

Raiffeisen Bank Zrt.

Konszolidált pénzügyi kimutatások

2011. december 31.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Konszolidált eredménykimutatás

Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás

Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás

Konszolidált kimutatás a saját tőke változásáról

Konszolidált cash flow-kimutatás

Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz

Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Bank Zrt. részvényesének

A konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban "a Bank") mellékelt 2011. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. decemberi 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzet-kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.300.271 M Ft –, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból és konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból – melyben az időszak eredménye 88.882 M Ft veszteség –, konszolidált sajáttőkeváltozás-kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ezeknek a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak 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 a konszolidált pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Raiffeisen Bank Zrt. konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak, ahogyan azokat az EU befogadta, figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások a Raiffeisen Bank Zrt. és a konszolidálásba bevont vállalkozások 2011. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta.



Az összevont (konszolidált) üzleti jelentésről készült jelentés

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

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

Véleményünk szerint a Raiffeisen Bank Zrt 2011. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése a Raiffeisen Bank Zrt. 2011. évi éves konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

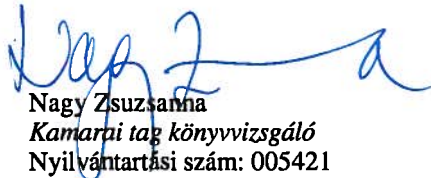
Budapest, 2012. április 27.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202



Robert Stöhringer
Partner



Nagy Zsuzsanna
Kamari tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005421

(Millió forint)

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

A 11-86. oldalon található Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

.....
Horváth Krisztina
Vezérigazgató-helyettes

.....
Máté Norbert
Számvetési Főosztályvezető

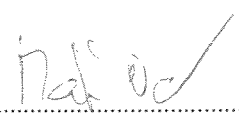
Dátum: 2012. április 27.

(Millió forint)

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

A 11-86. oldalon található Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.


.....
Horváth Krisztina
Vezérigazgató-helyettes


.....
Máté Norbert
Számviteli főosztályvezető

Dátum: 2012. április 27.

(Millió forint)

ESZKÖZÖK	Kiegészítő megjegyzések	2011	2010
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	(14)	98.285	59.149
Bankközi kihelyezések	(15)	99.777	82.575
Nettó hitelállomány	(16)	1.526.238	1.614.820
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	(17)	70.168	65.397
Értékesíthető értékpapírok	(18)	253.408	296.953
Lejáratig tartandó értékpapírok	(18)	143.186	143.989
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban		142	48
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban		120	108
Ingatlanok, gépek, berendezések	(20)	21.021	19.555
Befektetési célú ingatlanok	(20)	147	1.252
Immateriális javak	(21)	15.332	14.332
Goodwill	(22)	1.672	1.672
Tényleges adókövetelések		539	1.827
Halasztott adókövetelések	(36)	8.639	3.069
Egyéb eszközök	(24)	47.478	48.211
Értékesítésre tartott eszközök	(32)	14.119	14.951
Összes eszköz		2.300.271	2.367.908

KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE

Bankbetétek	(26)	318.070	530.406
Ügyfélbetétek	(27)	1.434.538	1.323.697
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	(28)	126.322	146.307
Hátrasorolt kötelezettségek	(29)	59.480	53.617
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	(25)	122.888	84.308
Tényleges adókötelezettség		116	0
Halasztott adókötelezettség	(36)	120	181
Céltartalékok	(31)	20.909	8.878
Egyéb kötelezettségek	(30)	56.768	68.828
Értékesítésre tartott kötelezettségek	(32)	156	170
Összes kötelezettség		2.139.367	2.216.392

Anyavállalatra jutó saját tőke		162.400	151.264
Törzsrészesvények		165.023	59.099
Osztalékelsőbbbségi részesvények		0	0
Jegyzett tőke	(33)	165.023	59.099
Felhalmozott eredmény		12.864	77.964
Kötelező tartalékok	(34)	0	18.864
Lekötött tartalék		323	500
Értékelési tartalék		-15.810	-5.163
Kisebbségi részesedés		-1.496	252
Összes saját tőke		160.904	151.516
Összes kötelezettség és saját tőke		2.300.271	2.367.908

A 11-86. oldalon található Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

.....
Horváth Krisztina
Vezérigazgató-helyettes

.....
Máté Norbert
Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2012. április 27.

(Millió forint)

Kiegészítő megjegyzések	Törzs- részvé- nyek (33)	Jegyzett tőke (34)	Általános kockázati célartalék (34)	Általános tartalék (34)	Lekötött tartalék	Értékelési tartalék	Összes egyéb tartalék	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen	Kisebbségi részvétel	Saját tőke összesen
Egyenleg 2011. január 1-jén	59.099	59.099	13.173	5.691	500	-5.163	14.201	77.964	151.264	252	151.516
<i>Teljes tárgyévi átfogó jövedelem</i>											
Eredmény	0	0	0	0	0	0	0	-84.955	-84.955	-3.927	-88.882
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>											
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének nettó változása, adó nélkül	0	0	0	0	0	-10.647	-10.647	0	-10.647	0	-10.647
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének az eredménybe átvett nettó változása, adó nélkül	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes tárgyévi egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	-10.647	-10.647	0	-10.647	0	-10.647
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	-10.647	-10.647	-84.955	-95.602	-3.927	-99.529
<i>A tulajdonosokkal folytatott, közvetlenül a saját tőkében elszámolt ügyletek</i>											
<i>Tulajdonosi hozzájárulások és tulajdonosoknak történő kifizetések</i>											
Jegyzett tőke kibocsátása és részvény-kibocsátási felár	105.924	105.924	0	0	0	0	0	0	105.924	0	105.924
Elsőbbégi részvények átváltása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kifizetett osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Átvezetés tartalékokba, adó nélkül	0	0	-13.173	-5.691	-177	0	-19.041	19.041	0	0	0
Lekötött tartalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes tulajdonosi hozzájárulás és tulajdonosoknak történő kifizetés	105.924	105.924	-13.173	-5.691	-177	0	-19.041	19.041	105.924	0	105.924
<i>Tulajdonosi részesedés változása</i>											
Kisebbségi részesedések tárgyévi változása	0	0	0	0	0	0	0	814	814	-793	21
Kisebbségi részesedés felvásárlás után	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.972	2.972
Kisebbségi részesedés tárgyévi csökkenése	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.972	2.972
Tulajdonosi részesedés teljes változása	0	0	0	0	0	0	0	814	814	2.179	2.993
Összes, közvetlenül a saját tőkében elszámolt, tulajdonosokkal folytatott ügylet	105.924	105.924	-13.173	-5.691	-177	0	-19.041	19.855	106.738	2.179	108.917
Egyenleg 2011. december 31-én	165.023	165.023	0	0	323	-15.810	-15.487	12.864	162.400	-1.496	160.904

A 11-86. oldalon található Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

.....
 Horváth Krisztina
 Vezérigazgató-helyettes

.....
 Máté Norbert
 Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2012. április 27.

(Millió forint)

Kiegészítő megjegyzések	Törzs- részvé- nyek (33)	Jegyzett tőke (34)	Általános kockázati céltartalék (34)	Általános tartalék (34)	Lekötött tartalék	Értékelési tartalék	Összes egyéb tartalék	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen	Kisebbségi részvétel	Saját tőke összesen
Egyenleg 2010. január 1-jén	45.129	45.129	11.928	16.491	500	-2.214	26.705	44.398	116.232	29.071	145.303
<i>Teljes tárgyévi átfogó jövedelem</i>											
Eredmény	0	0	0	0	0	0	0	-1.487	-1.487	-4.114	-5.601
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	00
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének nettó változása, adó nélkül	0	0	0	0	0	-2.949	-2.949	0	-2.949	0	-2.949
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének az eredménybe átvett nettó változása, adó nélkül	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes tárgyévi egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	-2.949	-2.949	0	-2.949	0	-2.949
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	-2.949	-2.949	-1.487	-4.436	-4.114	-8.550
<i>A tulajdonosokkal folytatott, közvetlenül a saját tőkében elszámolt ügyletek</i>											
<i>Tulajdonosi hozzájárulások és tulajdonosoknak történő kifizetések</i>	13.970	13.970	0	0	0	0	0	0	13.970	0	13.970
Jegyzett tőke kibocsátása és részvény-kibocsátási felár	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Elsőbbségi részvények átváltása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kifizetett osztalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Átvezetés tartalékokba, adó nélkül	0	0	1.245	-10.800	0	0	-9.555	9.555	0	0	0
Lekötött tartalék	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Teljes tulajdonosi hozzájárulás és tulajdonosoknak történő kifizetés	13.970	13.970	1.245	-10.800	0	0	-9.555	9.555	13.970	0	13.970
<i>Tulajdonosi részesedés változása</i>	0	0	0	0	0	0	0	25.498	25.498	-30.085	-4.587
<i>Kisebbségi részesedések tárgyévi változása</i>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.380	5.380
Kisebbségi részesedés felvásárlás után	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.380	5.380
Kisebbségi részesedés tárgyévi csökkenése	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tulajdonosi részesedés teljes változása	0	0	0	0	0	0	0	25.498	25.498	-24.705	793
Összes, közvetlenül a saját tőkében elszámolt, tulajdonosokkal folytatott ügylet	13.970	13.970	1.245	-10.800	0	0	-9.555	35.053	39.468	-24.705	14.763
Egyenleg 2010. december 31-én	59.099	59.099	13.173	5.691	500	-5.163	14.201	77.964	151.264	252	151.516

A 11-86. oldalon található Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

.....
Horváth Krisztina
Vezérigazgató-helyettes

.....
Máté Norbert
Számvetési Főosztályvezető

Dátum: 2012. április 27.

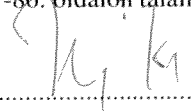
(Millió forint)

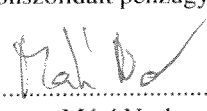
	<i>Kiegészítő megjegyzések</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tárgyévi eredmény		-88.882	-5.601
Működési tevékenységből származó cash flow:			
Módosító tételek:			
Értécsökkenés és amortizáció	(20, 21)	10.545	7.917
Nem pénzügyi eszközök nettó értékvesztés miatti vesztesége	(16)	2.713	357
Pénzügyi eszközök nettó értékvesztés miatti vesztesége és leírása	(16)	98.887	37.202
Nettó kamatbevétel	(5)	-58.480	-70.481
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladásának eredménye		197	54
Egyéb		-112	-465
Nyereségadó-ráfordítás	(12)	-2.913	-1.491
		50.836	-26.907
Hitelintézeti kihelyezések állományváltozása	(15)	-17.203	-46.858
Ügyfelekkel szembeni követelések változása	(16)	-10.305	-68.014
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt instrumentumok állományváltozása	(17)	26.225	38.998
Értékesíthető értékpapírok állományváltozása (átértékelés nélkül)	(18)	32.871	-60.365
Egyéb eszközök és értékesítésre tartott eszközök állományváltozása	(24,32)	1.543	-12.497
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek állományváltozása	(26)	-212.336	-132.337
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek állományváltozása	(27)	110.841	15.419
Egyéb kötelezettségek, céltartalékok és értékesítésre tartott kötelezettségek állományváltozása	(30,31,32)	-41	25.683
		-68.405	-239.971
Kapott kamat- és osztalékbevétel		148.196	152.618
Fizetett kamatok		-89.687	-82.109
Fizetett nyereségadó		-1.315	-517
Működési tevékenység során keletkezett (felhasznált) nettó pénzeszköz		-49.257	-202.487
Befektetési tevékenységből származó cash flow:			
Értékpapírok beszerzése	(18)	-34.219	-39.751
Értékpapírok értékesítése	(18)	42.607	51.193
Kapcsolt vállalkozásokban lévő részesedések beszerzése		-2.767	0
Kapcsolt vállalkozásokban lévő részesedések értékesítése		0	585
Egyéb részesedések beszerzése		-12	-69
Egyéb részesedések értékesítése		0	0
Tárgyi eszközök beszerzése	(20)	-7.132	-2.016
Tárgyi eszközök értékesítése	(20)	1.341	56.736
Immateriális javak beszerzése	(21,22)	-6.323	-4.311
Immateriális javak értékesítése	(21,22)	18	244
Befektetési tevékenység során felhasznált nettó pénzeszköz		-6.487	62.611
Finanszírozási tevékenységből származó cash flow:			
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok növekedése	(28)	53.907	95.637
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok visszafizetése	(28)	-73.891	-33.991
Hátrasorolt kötelezettségek növekedése	(29)	5.863	1.511
Új részvények kibocsátása és részvénykibocsátási felárból származó bevétel	(33)	106.616	11.644
Fizetett osztalék		0	0
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzeszköz		92.495	74.801

(Millió forint)

	<i>Kiegészítő megjegyzések</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Készpénz és készpénz-egyenértékesek nettó növekedése / csökkenése		36.751	-65.075
Készpénz és készpénz-egyenértékesek állománya az év elején		59.149	120.668
Árfolyamhatás		2.385	3.556
Készpénz és készpénz-egyenértékesek állománya az év végén		98.285	59.149

A 11-86. oldalon található Kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.


.....
Horváth Krisztina
Vezérigazgató-helyettes


.....
Máté Norbert
Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2012. április 27.

1) Általános megjegyzések

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

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

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

2) A beszámoló összeállításának alapja

a) Megfelelőségi nyilatkozat

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készültek.

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

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

b) Az értékelés alapja

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

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

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

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

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

c) Funkcionális és bemutatási pénznem

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

d) A számviteli politika változásai

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

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

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

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

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

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

3) A számviteli politika lényeges elemei

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

a) A pénzügyi kimutatások prezentálása

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

b) A konszolidáció alapja

i. Leányvállalatok

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

ii. Speciális célú gazdálkodó egységek

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

iii. Alapkezelési tevékenység

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

iv. A konszolidáció során kiszűrt tranzakciók

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

v. Ellenőrzés elvesztése

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

c) Társult vállalkozások

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

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

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

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

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

d) Külföldi pénznemben bonyolított ügyletek

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

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

A monetáris tételek utáni árfolyamnyereség vagy -vesztés az effektív kamatlábbal és az időszaki kifizetésekkel módosított, időszak elején funkcionális pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték, valamint az időszak végi árfolyamon átszámított, külföldi pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték különbözete. A valós értéken értékelt, külföldi pénznemben lévő nem monetáris eszközök és kötelezettségek funkcionális pénznemre való átszámítása a valós érték meghatározásának napján érvényes árfolyamon történik. Az átszámításból eredő árfolyam-különbözetek az eredményben kerülnek elszámolásra az értékesíthető tőke-instrumentumok átszámításából származó különbözetek kivételével, ami az egyéb átfogó jövedelem-kimutatásban szerepel.

e) Immateriális javak

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

i. Goodwill

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

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

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

ii. Egyéb immateriális javak

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

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

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

f) Ingatlanok, gépek, berendezések

i. Saját használatú ingatlanok

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

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

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

A tárgyi eszközök becsült hasznos élettartama a következő:

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

Földterület után nem számol el a Csoport értékcsökkenést.

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

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

ii. Befektetési célú ingatlanok

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

g) Készpénz és készpénz-egyenértékesek

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

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

h) A valós érték meghatározása

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

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

A kezdeti megjelenítést követően az aktív piacokon jegyzett pénzügyi instrumentumok valós értéke meghatározásának alapja eszközök esetében a vételi ár, kötelezettségek esetében pedig az eladási ár. Amennyiben független árfolyam nem áll rendelkezésre, megfigyelhető piaci adatokra támaszkodó értékelési technikákkal történik a valós érték meghatározása. A módszer lehet hasonló instrumentumokkal való összehasonlítás, amelyekre megfigyelhető piaci árjegyzés rendelkezésre áll, diszkontált cash flow elemzés,

opcióárazási modellek és a piaci szereplők által általánosan alkalmazott egyéb értékelési technikák. A pénzügyi instrumentumok valós értékét teljesen vagy részben olyan feltételezéseken alapuló technikával is meg lehet állapítani, melyeket nem támasztanak alá az aktuális piaci tranzakciók vagy a megfigyelhető piaci adatok.

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

i) A pénzügyi instrumentumok megjelenítése

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

j) Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések

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

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

k) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek

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

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

l) Értékpapírok

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

i. Lejáratig tartandó értékpapírok

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

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

ii. Értékesíthető értékpapírok

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

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

Az értékesíthető értékpapírok kezdeti megjelenítése tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik. Későbbi értékelésük valós értéken történik, a valós érték változása az egyéb átfogó jövedelemben jelenik meg és a saját tőkén belül, az értékelési tartalékban kerül bemutatásra az értékpapír eladásáig vagy értékvesztéséig. Az értékesíthető értékpapírok eladásakor az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt kumulált nyereség vagy veszteség átvezetésre kerül az eredménybe.

m) Származékos termékek

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

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

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

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

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

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

Fedezeti elszámolás

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

Valós érték fedezeti ügylet

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

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

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

n) Pénzügyi eszközök értékvesztése

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

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

i. Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni hitelek és egyéb követelések értékvesztése

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

Egyedileg értékelt követelések

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

Csoportosan értékelt követelések

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

A portfólió alapú értékvesztésnél alkalmazott becslések módosítása

A Csoport a pénzügyi válság kapcsán több módosítást is megvalósított a portfólió alapú értékvesztés-képzési gyakorlatában. A nem lakossági portfólió vonatkozásában a csoportos értékvesztés-képzés során a Bank 2010 végén az RBI (Raiffeisen Bank International) által kezdeményezett nemzetközi bankcsoportszintű harmonizáció keretében átállt a csoportszinten egységesen meghatározott modellek használatára: 2010 végétől az utolsó 5 év nemteljesítési rátáinak éves átlagát alkalmazzák, ezzel párhuzamosan megszüntetésre került a default ráták ágazati elkülönítése, illetve minősítési fokozatok közötti simítása, valamint bevezették az RBI Group szintű nemteljesítéskori veszteségráta alkalmazását.

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

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

Követelések leírása

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

Értékvesztés visszairása

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

Követelések fejében szerzett eszközök

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

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

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

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

ii. Lejáratig tartandó értékpapírok értékvesztése

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

iii. Értékesíthető értékpapírok értékvesztése

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

csökkentve az eredményben korábban kimutatott értékvesztés miatti veszteséggel. Az értékvesztés miatti veszteség időérték miatti változása a kamatbevétel komponenseként jelenik meg.

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

o) A pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetése

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

p) Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szemben történő beszámítása

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

q) Pénzügyi és operatív lízing

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

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

r) Betétek, kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és hátrasorolt kötelezettségek

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

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

s) Céltartalékok függő kötelezettségekre

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

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

t) Pénzügyi garanciák

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

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

További részletek a 37. számú kiegészítő megjegyzésben találhatók.

u) Kamatbevétel és -ráfordítás

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

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

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

v) Díj- és jutalékbevételek

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

w) Nettó kereskedési bevétel

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

x) Egyéb működési bevétel

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

y) Osztalék

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

z) Nyereségadó

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

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

A halasztott adó meghatározása a mérlegmódszer alkalmazásával történik, amely figyelembe veszi az eszközök és kötelezettségek számviteli beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke és az adófizetés céljából kiszámított összegek közötti átmeneti különbségeket. A halasztott adó számítása azokkal az adókulcsokkal történik,

amelyek a mérlegfordulónapig hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett törvények alapján várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbözetre azok visszafordulásakor.

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

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

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

aa) Jegyzett tőke

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

bb) Még nem alkalmazott standardok és értelmezések

Az Európai Unió által befogadott által befogadott alábbi standardmódosítás még nem lépett hatályba 2011. december 31-én, így az alkalmazására nem került sor jelen pénzügyi kimutatások készítése során.

Módosított IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok – Pénzügyi eszközök átadása

(2011. július 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra kell alkalmazni prospektív módon, korábbi alkalmazás megengedett)

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

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

A módosítás definiálja a fenti fogalmakat a közzétételi előírásokhoz kapcsolódóan.

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

4) Pénzügyi kockázatkezelés

a) Bevezetés és áttekintés

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

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

A Csoport a pénzügyi instrumentumokból eredő alábbi kockázatoknak van kitéve:

a) Piaci kockázat

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

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

b) Hitelkockázat

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

A hitelkockázat kezelése

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

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

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

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

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

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

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

A válságra való reakcióként a Csoport 2010-től félévente végez integrált céltartalék- és értékvesztés-, tőkekövetelmény-, adózás utáni eredmény előrejelzéseket és stresszteszteket. A makrogazdasági környezetre

vonatkozó várakozások alapján statisztikai modellek segítségével felmérjük a nemteljesítési arányokat és ezek fenti mennyiségekre gyakorolt hatását. Az előrejelzés időtávját 3 évre terjesztettük ki, vizsgáljuk az első és második pilléres tőkemegfelelést mind a várható, mind pesszimista forgatókönyvek esetén.

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

A Csoport hitelkockázati kitettségét a mérlegfordulónapon az alábbi táblázat mutatja:

<u>2011 (millió Ft)</u>	Hitelintézetekkel szembeni követelések	Vállalati ügyfelekkel szembeni követelések	Lakossági ügyfelekkel szembeni követelések	Önkormányzatokkal és költségvetési szervekkel szembeni követelések	Befektetések hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban	Egyéb követelések	Származékos eszközök	Mérlegen kívüli kitettségek
<i>Egyedileg értékesített</i>								
Minimális kockázatú	0	24	2.720	0	0	0	0	0
Kiváló minősítésű	0	0	19.782	0	0	0	0	0
Nagyon jó minősítésű	0	0	16.886	0	0	0	0	1
Jó minősítésű	0	1.317	19.889	0	0	0	0	3
Átlagos minősítésű	0	385	13.294	31	0	0	0	1
Elfogadható minősítésű	0	7.089	19.734	855	0	0	206	22
Gyenge hitelképességű	0	8.881	9.868	256	0	0	2.610	523
Nagyon gyenge hitelképességű	0	7.239	9.194	279	0	0	120	654
Kétes / nagy nem teljesítési kockázatú	0	77.018	18.092	3.219	0	0	5.268	12.374
Default	827	230.395	139.915	5.623	0	0	1.395	30.090
Besorolatlan	0	738	12.685	456	0	0	0	0
Egyedileg értékesített pénzügyi eszközök teljes bruttó összege	827	333.086	282.059	10.719	0	0	9.599	43.668
Egyedileg képzett értékesítés összesen	661	135.648	94.698	1.744	0	0	6.982	4.984
Egyedileg értékesített pénzügyi eszközök teljes könyv szerinti értéke	166	197.438	187.361	8.975	0	0	2.617	38.684
<i>Portfólió alapon értékesített</i>								
Minimális kockázatú	0	0	3.728	0	0	0	0	0
Kiváló minősítésű	0	0	33.377	0	0	0	0	1
Nagyon jó minősítésű	0	0	35.796	0	0	0	0	15
Jó minősítésű	0	22.510	42.846		0	0	0	37.528
Átlagos minősítésű	0	66.499	52.188	0	0	0	0	32.844
Elfogadható minősítésű	0	169.997	49.927	0	102.788	0	0	42.344
Gyenge hitelképességű	0	172.097	37.866	0	0	0	0	56.278
Nagyon gyenge hitelképességű	0	87.687	31.946	0	0	0	0	9.127
Kétes / nagy nem teljesítési kockázatú	0	52.028	54.966	0	0	0	0	10.315
Default	0	68	21.820	0	0	0	0	5
Besorolatlan	0	0	34.249	0	0	0	0	0
A portfólió alapon értékesített pénzügyi eszközök teljes bruttó összege	0	570.886	398.709	0	102.788	0	0	188.457
Portfólió alapon képzett értékesítés összesen	0	5.344	12.502	0	150	0	0	1.275
A portfólió alapon értékesített pénzügyi eszközök teljes könyv szerinti értéke	0	565.542	386.207	0	102.638	0	0	187.182
<i>Késedelmes, de nem értékesített</i>								
Minimális kockázatú	0	0	0	0	0	0	0	0
Kiváló minősítésű	0	0	0	0	0	0	0	0
Nagyon jó minősítésű	0	1.349	0	0	0	0	0	0

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

<u>2010 (millió Ft)</u>	Hitelintézetekkel szembeni követelések	Vállalati ügyfelekkel szembeni követelések	Lakossági ügyfelekkel szembeni követelések	Önkormányzatokkal és költségvetési szervekkel szembeni követelések	Befektetések hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban	Egyéb követelések	Származékos eszközök	Mérlegen kívüli kitettségek
Egyedileg értékesített								
Minimális kockázatú	0	1	5	0	0	0	0	0
Kiváló minősítésű	0	0	20	0	0	0	0	0
Nagyon jó minősítésű	0	17	32	0	0	0	0	0
Jó minősítésű	0	1.397	117	0	0	0	0	0
Átlagos minősítésű	0	679	123	2	0	0	181	0
Elfogadható minősítésű	0	8.448	339	38	0	0	0	151
Gyenge hitelképességű	0	6.857	325	0	0	0	1.003	174
Nagyon gyenge hitelképességű	0	3.657	1.623	19	0	0	247	150
Kétes / nagy nem teljesítési kockázatú	0	29.093	8.525	2.839	0	0	4.151	939
Default	767	159.517	86.688	3.838	0	0	358	5.580
Besorolatlan	0	1.358	5.924	443	0	0	0	132
Egyedileg értékesített pénzügyi eszközök teljes bruttó összege	767	211.024	103.721	7.179	0	0	5.940	7.126
Egyedileg képzett értékesítés összesen	614	74.991	50.890	182	0	0	2.500	2.891
Egyedileg értékesített pénzügyi eszközök teljes könyv szerinti értéke	153	136.033	52.831	6.997	0	0	3.440	4.235
Portfólió alapon értékesített								
Minimális kockázatú	0	0	17.866	0	0	0	0	0
Kiváló minősítésű	0	0	64.135	0	0	0	0	1
Nagyon jó minősítésű	0	0	41.182	0	0	0	0	31
Jó minősítésű	0	12.694	72.343	0	0	0	0	30.626
Átlagos minősítésű	0	39.825	76.675	0	0	0	0	52.797
Elfogadható minősítésű	0	180.116	65.782	0	10.263	0	0	77.003
Gyenge hitelképességű	0	193.097	53.770	0	0	0	0	60.631
Nagyon gyenge hitelképességű	0	82.914	63.017	0	0	0	0	22.848
Kétes / nagy nem teljesítési kockázatú	0	71.252	79.014	0	0	0	0	4.051
Default	0	10	48.659	0	0	0	0	158
Besorolatlan	0	300	18.698	0	0	0	0	589
A portfólió alapon értékesített pénzügyi eszközök teljes bruttó összege	0	580.208	601.141	0	10.263	0	0	248.735
Portfólió alapon képzett értékesítés összesen	0	4.722	20.264	0	160	0	0	2.201
A portfólió alapon értékesített pénzügyi eszközök teljes könyv szerinti értéke	0	575.486	580.877	0	10.103	0	0	246.534
Késedelmes, de nem értékesített								
Minimális kockázatú	0	0	0	0	0	0	0	0
Kiváló minősítésű	0	0	0	0	0	0	0	0
Nagyon jó minősítésű	0	79	0	0	0	0	0	0

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

Hitelminősítés folyamata

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

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

A belső ügyfélminősítési kategóriák a következők:

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

Értékvesztett hitelek és értékpapírok

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

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

Késedelmes, de nem értékvesztett hitelek

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

Hitelek újratárgyalt feltételekkel

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

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

Hitelek leírása

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

Biztosítékok

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

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

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

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

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

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

A mérlegfordulónapon meglévő biztosítékok valós értékét az alábbi táblázatok mutatják:

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

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

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

(millió Ft)	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Egyedileg értékvesztett	279.547	145.347
A késedelmes, de nem értékvesztett	1.168	1.899
Összesen	280.715	147.246

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

(millió Ft)	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingatlanok	192	60
Készletek	1.033	1.116
Átvett eszközök összesen	1.225	1.176

Koncentrációk

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

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

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

c) Piaci kockázat

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

A piaci kockázat kezelése

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

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

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

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

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

Kamatkockázattal szembeni kitettség – kereskedési és banki könyv

A kamatkockázat annak kockázata, hogy a piaci kamatlábak változásai miatt a pénzügyi instrumentum valós értéke vagy jövőbeni cash-flow-i ingadozni fognak. A kamatláb-kockázat mérése a banki könyvi nettó

kamatbevétel, valamint a kerekedési könyv piaci árazási értékének a kamatlábak volatilitásával szembeni érzékenységvizsgálatával történik.

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

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

Kamatozó pénzügyi instrumentumok	(millió Ft)	
Fix kamatozású instrumentumok	2010. december 31.	
Pénzügyi eszközök	316.975	
Pénzügyi források	689.692	
Összes fix kamatozású instrumentum	-372.717	

	2010. december 31.	
Változó kamatozású instrumentumok	Pénzügyi eszközök	Pénzügyi források
HUF	549.142	810.615
CHF	657.605	86.520
EUR	599.332	350.472
USD	29.359	28.140
Egyéb devizák	7.559	6.485
Összes változó kamatozású pénzügyi instrumentum	1.842.997	1.282.232

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

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

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

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

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

Devizaárfolyam-kockázattal szembeni kitettség

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

A Csoport mérlegfordulónapon érvényes devizapozícióját mutatják be az alábbi táblázatok:

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

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

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

Egyéb árfolyamkockázati kitettség – kereskedési könyv

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

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

A piaci kockázat kezelésének eszközei – kereskedési és banki könyv

Kockáztatott érték

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

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

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

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

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

VaR számítás

2011 (millió Ft)

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

VaR számítás

2010 (millió Ft)

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

Banki könyv	VaR év végén	Átlagos VaR	Minimum VaR	Maximum VaR
Árfolyamkockázat	0	0	0	0
Kamatkockázat	677	558	270	1.458
Teljes kockázat	677	558	270	1.458
Diverzifikációs hatás	0	0	0	0

Gap jelentés

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

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

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

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

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

Gap jelentés2011(millió Ft)

Kereskedési könyv	HUF	USD	EUR	CHF
0-3 hó	-127.771	12.245	57.407	4.138
3-12 hó	-18.870	-4.641	30.565	4.205
1-5 év	12.981	0	1.085	-15
5 éven túli	1.342	0	0	0

Banki könyv	HUF	USD	EUR	CHF
0-3 hó	106.266	20.297	-80.594	-52.239
3-12 hó	91.606	-7.615	-64.779	22.452
1-5 év	67.176	-13	-3.404	-101
5 éven túli	11.759	0	114	-140

Gap jelentés

2010 (millió Ft)

Kereskedési könyv	HUF	USD	EUR	CHF
0-3 hó	-101.812	30.285	88.554	4.177
3-12 hó	-57.906	149	-5.062	170
1-5 év	47.933	263	-1.195	-18
5 éven túli	-3.981	0	-1.394	0

Banki könyv	HUF	USD	EUR	CHF
0-3 hó	294.378	-17.406	-83.566	-5.208
3-12 hó	-22.795	-896	29.725	37.342
1-5 év	34.893	0	3.149	23
5 éven túli	16.892	0	188	0

d) Likviditási kockázat

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

A likviditási kockázat kezelése

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

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

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

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

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

Likviditási helyzete megerősítésére a Csoport az alábbi intézkedéseket hozta:

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

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

Likviditási kockázat

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

Likviditási kockázat

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

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

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

e) Működési kockázat

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Tőkegazdálkodás

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

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

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

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

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

A Csoport szavatoló tőkéje három szintre bontható:

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

Az alapvető tőke egyes elemeire a következő limitek vonatkoznak:

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

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

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

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

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

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

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

Szabályozói tőkekövetelmény

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

Tőkefelosztás

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

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

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

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

5) Kamat- és kamatjellegű bevételek

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

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

6) Kamat- és kamatjellegű ráfordítások

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bankokkal szemben	18.716	17.678
Ügyfelekkel szemben	59.671	53.864
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után	9.531	9.080
Hátrasorolt kötelezettségek után	1.770	1.488
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	89.688	82.110

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

7) Nettó jutalék- és díjbevétel

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Jutalék- és díjbevételek</i>		
Számlavezetési, forgalmi és készpénz-kezelési jutalékok	14.766	14.953
Garancia és okmányos ügyletek	2.634	2.400
Lízingdíjak	508	471
Befektetési szolgáltatásokból származó díjak, jutalékok	4.965	4.964
Bankkártya díjak	3.300	3.600
Egyéb	3.059	3.314
Jutalék- és díjbevételek összesen	29.232	29.702
 <i>(millió Ft)</i>	 <u>2011</u>	 <u>2010</u>
<i>Jutalék- és díjráfordítások</i>		
Számlavezetési, forgalmi jutalék	2.978	3.021
Hiteladminisztráció és garancia díjráfordítása	1.141	1.112
Értékpapír ügylet	624	938
Ügynöki díj	907	1.033
Bankkártya díj	1.376	1.233
Egyéb banki szolgáltatás	1.157	1.486
Jutalék- és díjráfordítások összesen	8.183	8.823
Nettó jutalék- és díjbevétel	21.049	20.879

8) Nettó kereskedési bevétel

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

9) Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Egyéb üzleti bevétel</i>		
Értékesíthető értékpapírok realizált nyeresége / vesztesége	226	547
Értékesíthető értékpapírok nem realizált nyeresége / vesztesége	-25	-148
Lejáratig tartandó értékpapírok nettó nyeresége / vesztesége	753	2.007
Üzemeltetési díjbevétel	350	0
Követeléseladás nyeresége / vesztesége	337	-3
Készletértékesítés nyeresége / vesztesége	-877	584
Részesedésértékesítés árfolyamnyeresége / -vesztesége	476	249
Ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak értékesítésének nyeresége /		
vesztesége	188	-54
Energiaszolgáltatás bevétele	2.076	2.059
Káreseményekből származó bevételek	18	10
Egyéb	832	3.007
Egyéb üzleti bevétel	4.354	8.258

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Egyéb működési ráfordítások		
ÁFA és helyi adók	7.130	16.408
Telekommunikáció és informatika	1.720	1.519
Üzleti utazási költségek	620	563
Szakértői díjak	5.287	5.184
Készpénzfeldolgozás és -szállítás	538	755
Munkaerő-kölcsönzés	1.021	1.368
Külső bankkártya-szolgáltatások	111	451
Tanácsadási díjak	2.625	1.562
Egyéb	992	1.048
Irodai beszerzések	343	360
Értékcsökkenés	11.124	7.713
Értékvesztések és leírások	37.428	1.119
Hatósági díjak	1.477	860
Egyéb	4.723	5.991
Egyéb működési ráfordítások	69.852	39.717

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

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

10) Értékvesztés és céltartalék

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Értékvesztés	100.193	54.372
Bankközi kihelyezések után	-29	-264
Ügyfelekkel szembeni követelések után	97.535	54.279
Részesedések után	2.672	0
Egyéb eszközök után	15	357
Céltartalék	5.669	3.246
Garanciák és egyéb függő kötelezettségek után	5.669	3.246
Értékvesztés és céltartalék	105.862	57.618

11) Munkabér és juttatások

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bérköltség	19.522	22.357
Bérfizetések	6.186	7.033
Személyi jellegű egyéb kifizetések	2.614	2.205
	28.322	31.595

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	Létszám (fő)	Bérköltség	Létszám (fő)	Bérköltség
Teljes munkaidős	3.059	19.302	3.367	22.078
Részmunkaidős	36	193	58	247
Nyugdíjas	4	23	6	22
Egyéb	2	4	15	10
	3.101	19.522	3.446	22.357

12) Nyereségadó***A konsolidált eredménykimutatásban szereplő nyereségadó***

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tényleges adóráfordítás	185	146
Halasztott adóráfordítás / (-bevétel)	(3.098)	-1.637
Átmeneti különbözetek keletkezése és visszafordulása	(3.123)	-1.627
Adókulcsváltozás hatása	0	-10
Előző évek módosításai	25	0
Nyereségadó	(2.913)	-1.491

Az effektív adókulcs levezetése

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

Az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített nyereségadó

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

13) A pénzügyi instrumentumok nettó nyeresége/vesztesége

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

14) Készpénz és készpénz-egyenértékesek

<i>2011. december 31. (millió Ft)</i>	HUF	Deviza	Összesen
Pénztár és csekk	14.086	4.816	18.902
Magyar Nemzeti Bank	57.167	0	57.167
Egyéb bank	4.009	18.207	22.216
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	75.262	23.023	98.285

<i>2010. december 31. (millió Ft)</i>	HUF	Deviza	Összesen
Pénztár és csekk	10.856	4.670	15.526
Magyar Nemzeti Bank	22.774	0	22.774
Egyéb bank	5.621	15.228	20.849
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	39.251	19.898	59.149

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

15) Bankközi kihelyezések

<u>2011 (millió Ft)</u>	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Magyar Nemzeti Bank	5.441	0	0	0	5.441
Egyéb bankok	2.290	77.287	0	15.420	94.997
Értékvesztés	0	661	0	0	661
Bankközi kihelyezések	7.731	76.626	0	15.420	99.777

<u>2010 (millió Ft)</u>	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Magyar Nemzeti Bank	968	0	0	0	968
Egyéb bankok	215	62.612	0	19.394	82.221
Értékvesztés	0	614	0	0	614
Bankközi kihelyezések	1.183	61.998	0	19.394	82.575

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

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

16) Ügyfelekkel szembeni hitelek és követelések

Ügyfelekkel szembeni, amortizált bekerülési értéken nyilvántartott hitelek és követelések

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

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

Hitelezési veszteségekre képzett értékvesztés

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

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

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

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

Pénzügyi lízingből származó követelések

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

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

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

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

behajthatatlan minimális lízingfizetésekre képzett halmozott értékvesztés 8.868 millió Ft (2010: 8.953 millió Ft) volt.

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

17) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

(millió Ft)

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

Fedezeti célú származékos ügyletek

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

18) Értékpapír-befektetések

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

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

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

19) Részesedések társult vállalkozásokban

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

<u>2011 (millió Ft)</u>	Tulajdoni hányad (%)	Forgó- eszközök	Befektetett eszközök	Összes eszköz	Rövid lejáratú kötelezettségek	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Összes kötelezettség	Bevételek	Ráfordítások	Eredmény
NOC Kft.	40,67%	628	4.200	4.828	4.924	-96	4.828	509	1.205	-696
		628	4.200	4.828	4.924	-96	4.828	509	1.205	-696

<u>2010 (millió Ft)</u>	Tulajdoni hányad (%)	Forgó- eszközök	Befektetett eszközök	Összes eszköz	Rövid lejáratú kötelezettségek	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Összes kötelezettség	Bevételek	Ráfordítások	Eredmény
New Outlet Center Kft.	40,67%	613	4.378	4.991	4.407	584	4.991	654	909	-255
Upper Land Kft.	40,67%	1	17	18	11	7	18	0	4	-4
Middle Outlet Kft.	40,67%	1	0	1	11	-10	1	0	4	-4
		615	4.395	5.010	4.429	581	5.010	654	917	-263

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

20) Tárgyi eszközök

Saját használatú ingatlanok

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

<u>2010 (millió Ft)</u>	Bruttó könyv szerinti érték 2010. január 1.	Növekedés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Bruttó könyv szerinti érték 2010. december 31.	Értéksökkenés nyitó egyenleg	Tárgy-időszaki értéksökkenés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Értéksökkenés záró egyenleg	Könyv szerinti érték 2010. január 1.	Könyv szerinti érték 2010. december 31.
Ingatlanok	30.180	450	142	-10.935	0	19.553	6.281	1.263	15	-1.711	0	5.818	23.899	13.735
Saját tulajdon	12.565	192	142	-10.935	0	1.680	1.877	44	0	-1.711	0	210	10.688	1.470
Bérlemény	17.615	258	0	0	0	17.873	4.404	1.219	15	0	0	5.608	13.211	12.265
Berendezés	23.824	1.562	1.726	0	3.480	20.180	13.671	2.835	1.521	0	625	14.360	10.153	5.820
	54.004	2.012	1.868	-10.935	3.480	39.733	19.952	4.098	1.536	-1.711	625	20.178	34.052	19.555

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

Befektetési célú ingatlanok

<u>2011 (millió Ft)</u>	Bruttó könyv szerinti érték 2011. január 1.	Növekedés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Bruttó könyv szerinti érték 2011. december 31.	Értéksökkenés nyitó egyenleg	Tárgy-időszaki értéksökkenés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Értéksökkenés záró egyenleg	Könyv szerinti érték 2011. január 1.	Könyv szerinti érték 2011. december 31.
Ingatlanok	1.256	201	0	0	0	1.457	4	1.306	0	0	0	1.310	1.252	147

<u>2010 (millió Ft)</u>	Bruttó könyv szerinti érték 2010. január 1.	Növekedés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Bruttó könyv szerinti érték 2010. december 31.	Értéksökkenés nyitó egyenleg	Tárgy-időszaki értéksökkenés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Értéksökkenés záró egyenleg	Könyv szerinti érték 2010. január 1.	Könyv szerinti érték 2010. december 31.
Ingatlanok	53.434	172	12	-52.338	0	1.256	7.806	1	0	-7.803	0	4	45.628	1.252

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

21) Immateriális javak

2011 (millió Ft)	Bruttó könyv szerinti érték 2011. január 1.	Növekedés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Bruttó könyv szerinti érték 2011. december 31.	Értéksökkenés nyitó egyenleg	Tárgy-időszaki értéksökkenés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Értéksökkenés záró egyenleg	Könyv szerinti érték 2011. január 1.	Könyv szerinti érték 2011. december 31.
Szoftver	32.684	6.318	2.004	-26	0	36.972	18.431	5.296	2.004	-7	0	21.716	14.253	15.256
Egyéb	302	5	0	0	0	307	223	8	0	0	0	231	79	76
	32.986	6.323	2.004	-26	0	37.279	18.654	5.304	2.004	-7	0	21.947	14.332	15.332

2010 (millió Ft)	Bruttó könyv szerinti érték 2010. január 1.	Növekedés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Bruttó könyv szerinti érték 2010. december 31.	Értéksökkenés nyitó egyenleg	Tárgy-időszaki értéksökkenés	Csökkenés	Változás a konszolidációs körben	Értékesítésre tartott eszközök	Értéksökkenés záró egyenleg	Könyv szerinti érték 2010. január 1.	Könyv szerinti érték 2010. december 31.
Szoftver	28.390	4.310	16	0	0	32.684	14.630	3.812	11	0	0	18.431	13.760	14.253
Egyéb	347	0	45	0	0	302	241	5	23	0	0	223	106	79
	28.737	4.310	61	0	0	32.986	14.871	3.817	34	0	0	18.654	13.866	14.332

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

22) Üzleti vagy cégérték

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

23) Operatív lízing

Operatív lízing, ahol a Csoport a lízingbe vevő

A fel nem mondható operatív lízingből származó fizetendő bérleti díjak:

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
1 éven belül	7.918	5.625
1-5 év között	31.672	22.430
5 éven túl	0	0
	39.590	28.055

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

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

24) Egyéb eszközök

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Egyéb adókövetelések	12.097	1.469
Készpénz pénzváltó ügynököknél	6.857	6.070
Befektetési szolgáltatásból származó egyéb követelések	14.026	28.560
Elhatárolások	3.829	3.860
Készletek	3.146	3.076
Egyéb	7.523	5.176
<i>Ezekből: értékvesztés</i>	592	664
Egyéb eszközök	47.478	48.211

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Egyedileg képzett értékvesztés</i>		
Nyitó állomány január 1-jén	664	351
Tárgyévben elszámolt értékvesztés:		
Képzés	69	395
Feloldás	-54	3
Árfolyamváltozás hatása	0	53
Felhasználás eladásra, leírásra	-87	0
Konszolidációs kör változása	0	-138
Záró állomány december 31-én	592	664

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

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

25) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek

(millió Ft)

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

26) Bankbetétek

<u>2011</u> (millió Ft)	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Devizabelföldi	47.367	10.947	40.676	6.342	105.332
Devizakülföldi	8.726	51.128	1.259	151.625	212.738
	56.093	62.075	41.935	157.967	318.070

<u>2010</u> (millió Ft)	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Devizabelföldi	57.922	11.256	40.751	7.819	117.748
Devizakülföldi	20.300	198.634	1.370	192.354	412.658
	78.222	209.890	42.121	200.173	530.406

27) Ügyfélbetétek

<u>2011</u> (millió Ft)	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Devizabelföldi	1.042.396	258.079	54.927	6.554	1.361.956
Devizakülföldi	26.105	46.194	66	217	72.582
	1.068.501	304.273	54.993	6.771	1.434.538

<u>2010</u> (millió Ft)	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Devizabelföldi	930.549	259.854	42.567	6.262	1.239.232
Devizakülföldi	27.527	56.244	145	549	84.465
	958.076	316.098	42.712	6.811	1.323.697

28) Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

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

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

Visszavásárolt saját kötvények

Referencia	Kamatozás	Névérték	Első kibocsátás	Lejárat	Tőzsdén jegyzett	Könyv szerinti érték 2011 (millió Ft)	Könyv szerinti érték 2010 (millió Ft)
RAIFF 2011/A	3m BUBOR + 0,25%	0	2006.10.04	2011.10.04	Nem	0	4.196
RB KAM KTV	fix 11,5%	0	2009.02.25	2011.02.25	Nem	0	2
RB KAM KTV2	fix 12,5%	0	2009.04.16	2011.04.16	Nem	0	21
RB KAM KTV3	fix 10%	0	2009.05.22	2011.05.22	Nem	0	12
RB KAM KTV4	fix 8,5%	0	2009.08.28	2011.08.30	Nem	0	5
RB KAM KTV5	fix 8%	0	2009.09.23	2011.09.23	Nem	0	12
RB KAM KTV6	fix 7,4%	0	2009.12.11	2011.12.12	Nem	0	5
RB KAM KTV7	fix 7,25%	57	2010.02.19	2012.02.20	Nem	59	46
RB KAM KTV8	fix 6,25%	26	2010.03.19	2012.03.19	Nem	27	109
RB KAM KTV9	fix 6%	21	2010.05.19	2013.05.20	Nem	21	11
RB KAM KTV10	fix 6,50%	0	2010.09.30	2012.10.01	Nem	0	0
RB KAM KTV11	fix 6,50%	1.864	2010.11.17	2013.11.18	Nem	2.278	3.221
RB KAM KTV12	fix 7,15%	24	2011.01.12	2014.01.13	Nem	24	0
RB KAM KTV13	fix 7,00%	98	2011.03.09	2014.03.10	Nem	100	0
RB PB KTV3	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	146	2010.02.12	2013.02.12	Nem	148	10
RB PB KTV4	EUR/HUF árfolyamindexált(max 8%)	0	2010.03.25	2013.03.25	Nem	0	6
RB PB KTV5	EUR/HUF árfolyamindexált(max 5%)	2.242	2010.04.23	2013.04.23	Nem	2.273	2.527
RB PB KTV6	EUR/HUF árfolyamindexált(max 8,5%)	45	2010.07.30	2012.07.30	Nem	45	0
RB PB KTV7	EUR/HUF árfolyamindexált(max 8,5%)	109	2010.08.13	2012.08.13	Nem	108	7
RB PB KTV8	EUR/HUF árfolyamindexált(max 8,5%)	252	2010.08.30	2013.02.28	Nem	245	0
RB PB KTV9	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	0	2010.12.08	2011.12.08	Nem	0	729
RB PB KTV10	EUR/HUF árfolyamindexált(max 11%)	20	2010.12.15	2015.12.15	Nem	18	836
RB PB KTV11	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	21	2011.03.02	2016.03.02	Nem	19	0
RB PB KTV12	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	344	2011.03.09	2013.03.11	Nem	341	0
RB PB KTV13	EUR/HUF árfolyamindexált(max 9%)	219	2011.03.09	2013.03.11	Nem	218	0
RB PB KTV14	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	11	2011.03.28	2016.03.29	Nem	10	0
RB PB KTV15	EUR/HUF árfolyamindexált(max 9,1%)	12	2011.04.28	2017.04.28	Nem	10	0
RB PB KTV16	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	170	2011.04.29	2014.04.29	Nem	159	0
RB PB KTV17	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	235	2011.05.25	2014.05.26	Nem	226	0
RB TB KTV	fix 7,55%	486	2010.05.26	2015.12.30	Nem	537	172
RB TB KTV2	fix 8,35%	9	2011.03.23	2016.12.30	Nem	8	0
RE3.70F1408	fix 3,70%	161	2011.08.30	2014.08.29	Nem	161	0
RE4.00F1310	fix 4,00%	0	2011.10.24	2013.10.24	Nem	0	0

Referencia	Kamatozás	Névérték	Első kibocsátás	Lejárat	Tőzsdén jegyzett	Könyv szerinti érték 2011 (millió Ft)	Könyv szerinti érték 2010 (millió Ft)
RE4.00F1410	fix 4,00%	41	2011.10.10	2014.10.10	Nem	41	0
RE4.00F1411	fix 4,00%	680	2011.11.11	2014.11.11	Nem	683	0
RH09A1708	EUR/HUF árfolyamindexált(max 9%)	469	2011.08.17	2017.08.17	Nem	465	0
RH10A1711	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	2.413	2011.11.11	2017.11.13	Nem	2.413	0
RH10R1407	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	180	2011.07.01	2014.07.01	Nem	165	0
RH10R1409	EUR/HUF árfolyamindexált(max 10%)	3.840	2011.09.23	2014.09.23	Nem	3.865	0
RH8.00F1412	fix 8,00%	0	2011.12.12	2014.12.12	Nem	0	0
RH8.40TB1612	fix 8,40%	2	2011.09.23	2016.12.30	Nem	2	0
RH8F141222	fix 8,00%	1.150	2011.12.21	2014.12.22	Nem	1.152	0
RH9.50TB1612	fix 9,50%	1	2011.10.10	2016.12.30	Nem	1	0
RB KAM EUR	fix 4,75%	0	2009.07.24	2011.01.24	Nem	0	4
RB KAM EUR4	fix 3,25%	271	2010.01.27	2012.01.27	Nem	277	0
RB KAM EUR5	fix 2,70%	2.314	2010.04.30	2013.04.30	Nem	2.338	2.676
Visszavásárolt saját kötvények		17.933				18.437	14.607
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		129.249				126.322	146.307

29) Hátrasorolt kötelezettségek

<u>2011</u>						
Kölcsönnyújtó	Felvét dátuma	Összeg eredeti devizában (millió)	Deviza- nem	Kamat- láb	Lejárat	Könyv szerinti érték (millió Ft)
Raiffeisen Bank International AG	2008.03.25	20	EUR	2,43%	2017.09.25	6.263
Raiffeisen Bank International AG	2008.03.31	20	EUR	2,45%	2018.03.30	6.262
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.27	30	EUR	4,82%	2020.06.30	9.336
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	20	EUR	2,34%	2017.09.29	6.223
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	20	EUR	2,34%	2017.09.29	6.223
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	10	EUR	2,39%	2018.12.31	3.112
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	25	EUR	2,34%	2018.06.29	7.779
Raiffeisen Bank International AG	2008.09.30	25	EUR	2,35%	2018.09.28	7.825
Raiffeisen Bank International AG	2009.02.27	20	EUR	8,38%	2019.02.27	6.272
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.01.02	14	HUF	7,96%	2012.01.04	14
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.01.02	9	HUF	8,46%	2012.04.04	9
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.02.01	10	HUF	8,91%	2012.02.01	10
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.02.01	9	HUF	8,41%	2012.02.01	9
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.03.01	5	HUF	7,98%	2012.03.01	5
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.04.02	13	HUF	8,18%	2012.04.02	13
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.05.02	10	HUF	7,98%	2012.05.02	10
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.05.02	2	HUF	7,48%	2012.05.02	2
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.06.03	12	HUF	8,04%	2012.06.04	12
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.07.01	17	HUF	8,47%	2012.07.02	17
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.08.01	5	HUF	8,92%	2012.08.01	5
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.09.02	12	HUF	8,82%	2012.09.03	12
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.10.01	3	HUF	8,65%	2012.10.01	3
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.12.02	6	HUF	8,38%	2012.12.03	6
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.02.03	12	HUF	7,66%	2013.02.04	12
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.05.05	3	HUF	7,66%	2013.05.06	3
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.07.01	1	HUF	7,18%	2013.07.01	1
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.08.01	2	HUF	7,91%	2013.08.01	2
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.09.01	3	HUF	8,38%	2013.09.02	3
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.10.01	5	HUF	8,33%	2013.10.01	5
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.11.03	6	HUF	8,13%	2013.11.04	6
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.02.02	8	HUF	9,15%	2014.02.03	8
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.03.01	2	HUF	9,69%	2014.03.03	2
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.04.01	1	HUF	9,65%	2014.04.01	1
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.05.03	6	HUF	8,91%	2014.05.05	6
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.07.01	2	HUF	9,53%	2014.07.01	2
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.08.02	5	HUF	9,78%	2014.08.04	5
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.09.03	2	HUF	9,35%	2014.09.01	2
Hátrasorolt kötelezettségek						59.480

2010						
Kölcsönnyújtó	Felvét dátuma	Összeg eredeti devizában (millió)	Deviza-nem	Kamat-láb	Lejárat	Könyv szerinti érték (millió Ft)
Raiffeisen Bank International AG	2008.03.25	20	EUR	1,84%	2017.09.25	5.602
Raiffeisen Bank International AG	2008.03.31	20	EUR	1,84%	2018.03.30	5.601
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.27	30	EUR	4,42%	2020.06.30	8.364
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	20	EUR	1,94%	2017.09.29	5.576
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	10	EUR	1,99%	2018.12.31	2.788
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	20	EUR	1,94%	2017.09.29	5.576
Raiffeisen Bank International AG	2008.06.30	25	EUR	1,94%	2018.06.29	6.969
Raiffeisen Bank International AG	2008.09.30	25	EUR	1,74%	2018.09.28	7.000
Raiffeisen Bank International AG	2009.02.27	20	EUR	7,94%	2019.02.27	5.615
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.06.01	8	HUF	9,29%	2011.06.11	8
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.07.02	2	HUF	8,96%	2011.07.04	2
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.07.02	12	HUF	8,46%	2011.07.04	12
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.08.01	13	HUF	8,50%	2011.08.01	13
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.08.01	30	HUF	9,00%	2011.08.01	30
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.09.03	39	HUF	8,40%	2011.09.05	39
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.09.03	65	HUF	8,90%	2011.09.05	65
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.10.01	59	HUF	9,00%	2011.10.03	59
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.10.01	16	HUF	8,50%	2011.10.03	16
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.11.05	43	HUF	9,21%	2011.11.07	43
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.11.05	6	HUF	8,71%	2011.11.07	6
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.12.03	11	HUF	8,57%	2011.12.05	11
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2001.12.03	38	HUF	9,07%	2011.12.05	38
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.01.02	9	HUF	8,46%	2012.04.04	9
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.01.02	14	HUF	7,96%	2012.01.04	14
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.02.01	9	HUF	8,41%	2012.02.01	9
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.02.01	10	HUF	8,91%	2012.02.01	10
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.03.01	5	HUF	7,98%	2012.03.01	5
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.04.02	13	HUF	8,18%	2012.04.02	13
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.05.02	10	HUF	7,98%	2012.05.02	10
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.05.02	2	HUF	7,48%	2012.05.02	2
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.06.03	12	HUF	8,04%	2012.06.04	12
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.07.01	16	HUF	8,47%	2012.07.02	16
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.08.01	5	HUF	8,92%	2012.08.01	5
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.09.02	12	HUF	8,82%	2012.09.03	12
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.10.01	3	HUF	8,65%	2012.10.01	3
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2002.12.02	6	HUF	8,38%	2012.12.03	6
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.02.03	12	HUF	7,66%	2013.02.04	12
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.05.05	3	HUF	7,66%	2013.05.06	3
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.07.01	1	HUF	7,18%	2013.07.01	1
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.08.01	2	HUF	7,91%	2013.08.01	2
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.09.01	3	HUF	8,38%	2013.09.02	3
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.10.01	5	HUF	8,33%	2013.10.01	5
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2003.11.03	6	HUF	8,13%	2013.11.04	6
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.02.02	8	HUF	9,15%	2014.02.03	8
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.03.01	2	HUF	9,69%	2014.03.03	2
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.04.01	1	HUF	9,65%	2014.04.01	1
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.05.03	6	HUF	8,91%	2014.05.05	6
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.07.01	2	HUF	9,53%	2014.07.01	2
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.08.02	5	HUF	9,78%	2014.08.04	5
AEGON Mo. Általános Biztosító Zrt.	2004.09.03	2	HUF	9,35%	2014.09.01	2
Hátrasorolt kötelezettségek						53.617

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

30) Egyéb kötelezettségek

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fizetendő egyéb adók	2.586	2.023
Giro, postai klíring számlák, úton lévő pénzeszközök	9.783	5.408
Szállítók	3.045	2.698
Befektetési szolgáltatásból származó kötelezettségek	31.072	45.772
Elhatárolások	5.361	8.809
Egyéb	4.921	4.118
Egyéb kötelezettségek	56.768	68.828

31) Céltartalékok

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

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nyitó állomány	8.878	5.479
Tárgyévi céltartalék-képzés	10.365	6.683
<i>Feloldás</i>	<i>1.210</i>	<i>-3.438</i>
Tárgyévi felhasználás	5.906	0
Tárgyévi visszaírás	-4.696	-3.438
Átértékelés hatása	480	107
Diszkonthatás lebontása	0	0
Konszolidációs kör változása	-24	47
Záró állomány	20.909	8.878

32) Értékesítésre tartott eszközök és kötelezettségek, valamint megszűnt tevékenységek

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

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

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Értékesítésre tartott eszközök		
Nettó hitelállomány	38	38
Ingatlanok, gépek, berendezések	12.585	13.266
Goodwill	1.258	1.258
Tényleges adókövetelések	0	2
Egyéb eszközök	238	387
	14.119	14.951
Értékesítésre tartott kötelezettségek		
Tényleges adókötelezettség	0	5
Egyéb kötelezettségek	156	165
	156	170

Megszűnt tevékenység nyeresége/(vesztesége)

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

A Csoportnak nem volt jelentős megszűnt tevékenysége 2011-ben.

33) Jegyzett tőke

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

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

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

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

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

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

2011 és 2010 folyamán nem volt osztalékfizetés.

34) Egyéb tartalékok

Általános kockázati céltartalék

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

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

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

Általános tartalék

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

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

Valós értékelés tartaléka

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

35) Kisebbségi részesedés

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

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

36) Halasztott adókövetelés és -kötelezettség

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

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Halasztott adókövetelés	8.639	3.069
Halasztott adókötelezettség	120	181
Nettó halasztott adó	8.519	2.888

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

37) Függő és jövőbeni kötelezettségek

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

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

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

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Névérték	Névérték
Garanciák, akkreditívek, egyéb függő kötelezettségek		
Importakkreditív	2.840	2.763
Exportakkreditív	0	66
Kibocsátott garanciák	146.877	170.951
Egyéb jövőbeni kötelezettségek (beleértve a pereket)	1.055	1.310
Függő kötelezettségek	150.772	175.090
Kihasználatlan keretek		
Kihasználatlan hitelkeretek	139.699	98.784
Kihasználatlan folyószámla-hitelkeretek	105.250	93.117
Kihasználatlan garanciakeretek	75.861	70.014
Összes kihasználatlan keret	320.810	261.915

Visszavásárlási megállapodások (millió Ft)	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Repóügylet (a Bank a hitelfelvevő) (repómegállapodás)		
Bankokkal szembeni kötelezettségek	17.482	22.055
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	19.630	120
	37.112	22.175
Fordított repóügylet (a Bank a hitelező) (repómegállapodás)		
Bankokkal szembeni követelések	7.142	20.990
Ügyfelekkel szembeni követelések	4.335	4.538
	11.477	25.528

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

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

38) Becslések és mérlegelések alkalmazása

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

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

A becslések bizonytalanságának fő forrásai

Hitelezési veszteségre képzett értékvesztés

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

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

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

A valós érték meghatározása

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

A Csoport számviteli irányelveinek alkalmazása során használt kritikus számviteli döntések

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

Pénzügyi instrumentumok értékelése, valós érték hierarchia

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

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

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

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

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

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

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

2010 (millió Ft)	Tőkével szemben valós értéken értékel	Amortizált bekerülési értéken értékel	Eredménnyel szemben valós értéken értékel	Kereskedési céllal tartott	Teljes könyv szerinti érték	Valós érték	1-es szint	2-es szint	3-as szint
ESZKÖZÖK									
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	0	59.149	0	0	59.149	59.149	0	0	0
Bankközi kihelyezések	0	82.575	0	0	82.575	82.575	0	0	0
Nettó hitelállomány	0	1.573.457	41.363	0	1.614.820	1.621.569	0	41.363	0
Eredménnyel szemben valós értéken értékel pénzügyi eszközök	0	0	11.451	53.946	65.397	65.397	18.773	46.624	0
Értékesíthető értékpapírok	296.953	0	0	0	296.953	296.953	130.380	166.573	0
Lejáratig tartandó értékpapírok	0	143.989	0	0	143.989	143.989	0	0	0
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	0	0	48	0	48	48	0	0	48
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban	108	0	0	0	108	108	0	0	108
Tárgyi eszközök	0	19.555	0	0	19.555	19.555	0	0	0
Befektetési célú ingatlanok	0	1.252	0	0	1.252	1.252	0	0	0
Immateriális javak	0	14.332	0	0	14.332	14.332	0	0	0
Goodwill	0	1.672	0	0	1.672	1.672	0	0	0
Társasági adókövetelés	0	1.827	0	0	1.827	1.827	0	0	0
Halasztott adókövetelés	0	3.069	0	0	3.069	3.069	0	0	0
Egyéb eszközök	0	48.211	0	0	48.211	48.211	0	0	0
Értékesítésre tartott eszközök	0	14.951	0	0	14.951	14.951	0	0	0
Összes eszköz	297.061	1.964.039	52.862	53.946	2.367.908	2.374.657	149.153	254.560	156
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE									
Bankbetétek	0	530.406	0	0	530.406	528.275	0	0	0
Ügyfélbetétek	0	1.318.894	4.803	0	1.323.697	1.323.685	0	4.803	0
Kibocsátott hitelevizonyt megtestesítő értékpapírok	0	118.303	28.004	0	146.307	146.245	0	28.004	0
Hátrasorolt kötelezettségek	0	53.617	0	0	53.617	53.623	0	0	0
Eredménnyel szemben valós értéken értékel pénzügyi kötelezettségek	0	0	46.839	37.469	84.308	84.308	308	84.000	0
Társasági adókötelezettség	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Halasztott adókötelezettség	0	181	0	0	181	181	0	0	0
Céltartalékok	0	8.878	0	0	8.878	8.878	0	0	0
Egyéb források	0	68.828	0	0	68.828	68.828	0	0	0
Értékesítésre tartott kötelezettségek	0	170	0	0	170	170	0	0	0
Összes kötelezettség	0	2.099.277	79.646	37.469	2.216.392	2.214.193	308	116.807	0

2010 (millió Ft)	Tőkével szemben valós értéken értékelt	Amortizált bekerülési értéken értékelt	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	Kereskedési céllal tartott	Teljes könyv szerinti érték	Valós érték	1-es szint	2-es szint	3-as szint
Anyavállalatra jutó saját tőke	0	151.264	0	0	151.264	151.264	0	0	0
Törzsrészesvények	0	59.099	0	0	59.099	59.099	0	0	0
Elsőbbségi részesvények	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Jegyzett tőke</i>	<i>0</i>	<i>59.099</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>59.099</i>	<i>59.099</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Felhalmozott nyereség	0	77.964	0	0	77.964	77.964	0	0	0
Kötelező tartalékok	0	18.864	0	0	18.864	18.864	0	0	0
Lekötött tartalék	0	500	0	0	500	500	0	0	0
Értékelési tartalék	0	-5.163	0	0	-5.163	-5.163	0	0	0
Kisebbségi részesedés	0	252	0	0	252	252	0	0	0
Összes saját tőke	0	151.516	0	0	151.516	151.516	0	0	0
Összes kötelezettség és saját tőke	0	2.250.793	79.646	37.469	2.367.908	2.365.709	308	116.807	0

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

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

39) Számviteli besorolások és valós értékek

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

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

i. Készpénz és készpénz-egyenértékesek, bankközi kihelyezések

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

ii. Ügyfelekkel szembeni hitelek és követelések

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

iii. Értékpapírok

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

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

iv. Származékos termékek

A tőzsdén forgalmazott derivatívák valós értéke a jegyzett árfolyam.

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

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

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

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

v. Bankbetétek, ügyfélbetétek

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

vi. Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, hátrasorolt kötelezettségek

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

40) Kapcsolt felek

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

A kapcsolt felekkel folytatott ügyletek

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

2011 (millió Ft)				
Kapcsolt felek	Anyavállalat és a csoport	Konszolidált leányvállalatok	Társult vállalkozások	Kulcsfontosságú vezetők
Eszközök	144.338	90 665	4.492	10
Bankközi kihelyezések	84.469	0	0	0
Nettó hitelállomány	43.959	88.769	4.492	10
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	15.881	0	0	0
Értékesíthető értékpapírok	0	0	0	0
Egyéb eszközök	29	1.896	0	0
Kötelezettségek	252.096	7.499	549	135
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	72.855	0	0	0
Bankbetétek	98.501	0	0	0
Ügyfélbetétek	1.603	7.201	549	135
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0
Hátrasorolt kötelezettségek	59.297	0	0	0
Egyéb kötelezettségek	19.840	298	0	0
Eredménykimutatás	-12.202	-6.051	249	-782
Kamat- és kamatjellegű bevételek	36.962	3.851	226	2
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	-20.896	-313	-6	3
Nettó jutalék- és díjbevétel	-195	1.381	29	0
Egyéb üzleti bevétel	-25.829	1.264	0	0
Munkabér és juttatások	0	0	0	-787
Egyéb működési ráfordítások	-2.244	-12.234	0	0
Függő és jövőbeni kötelezettségek	6.446	74.060	4.329	0
Kihasználatlan hitelkeretek	5.179	73.682	4.329	0
Garanciák	1.267	378	0	0

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

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

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

41) Csoporttagok

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

Társaság	Tulajdoni hányad 2011-ben	Tulajdoni hányad 2010-ben	Székhely	Tevékenységeinek rövid leírása
Leányvállalatok:				
AFFOREST Agrárenergetikai Kft.	20,00%	20,00%	4130 Derecske, Dobó I. u. 6.	Erdőgazdálkodás
BUTÁR Gazdasági Szolgáltató Kft.	100,00%	100,00%	2030 Érd, Budai út 22.	Követelésbehajtás
CLEAN ENERGY Szolgáltató és Termelő Kft.	50,00%	50,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Villamosenergia termelés
Deko-Plastic Műanyagipari Kft.	a)	100,00%	2030 Érd, Budai út 22.	Egyéb műanyag termék gyártása
EURO GREEN ENERGY Fejlesztő és Szolgáltató Kft.	42,50%	42,50%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Villamosenergia termelés
Global Thermal Szolgáltató Kft.	74,67%	0,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
Győri-Kert Agrárenergetikai Kft.	25,00%	25,00%	8051 Sárkeresztes, József A. u. 24.	Erdőgazdálkodás
Kawa Energetika Kft.	30,50%	30,50%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Gőzellátás, légkondicionálás
Késmárk utca 11. Ingatlanhasznosító Kft.*	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
Raiffeisen Autó Lízing Kft.	50,00%	50,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Személygépjármű-, könnyűgépjármű kereskedelem
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Alapkezelés
Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft.	100,00%	99,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft.	50,00%	50,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Vagyonkezelés
Raiffeisen Eszköz Lízing Zrt.	50,00%	50,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Pénzügyi lízing
Raiffeisen Eszközüértékesítő Kft.	50,00%	50,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Személygépjármű-, könnyűgépjármű kereskedelem
				Máshova nem sorolt, egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Épületépítési projekt szervezése
Raiffeisen Ingatlan Üzemeltető és Szolgáltató Kft.	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Pénzügyi lízing
Raiffeisen Lízing Zrt.	50,00%	50,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Pénzügyi lízing
Raiffeisen Property Lízing Zrt.	100,00%	100,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Pénzügyi lízing
RB Kereskedőház Kereskedelmi Kft.	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Fém, érc nagykereskedelem
SCT Beruházás Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	78,33%	78,33%	1124 Bp., Csörsz utca 49-51.	Épületépítési projekt szervezése
SCT Kárász utca Ingatlankezelő Kft.	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Ingatlankezelés
SCT Tündérkert Kft.*	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
SCTAI Angol iskola Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	81,00%	81,00%	1124 Bp., Csörsz utca 49-51.	Épületépítési projekt szervezése
SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
SCTJ Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	73,87%	73,00%	1124 Bp., Csörsz utca 49-51.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
SCTS Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft.	80,65%	80,00%	1124 Bp., Csörsz utca 49-51.	Épületépítési projekt szervezése
SPC Vagyonkezelő Kft.*	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Saját tulajdonú ingatlan adásvétele
SZELET Energiatermelő és Szolgáltató Kft.	50,00%	50,00%	9022 Győr, Lukács S. u. 7.	Villamosenergia termelés
T+T 2003 Ingatlanhasznosító Kft.	100,00%	100,00%	1054 Bp., Akadémia u. 6.	Épületépítési projekt szervezése
W.P.S.S. Energetikai Kft.	50,00%	50,00%	1087 Bp., Hungária krt. 40-44.	Villamosenergia termelés

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

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

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

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

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

42) Alapkezelési tevékenység

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

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

<i>(millió Ft)</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Kezelt alapok	170 948	160.187
Nyílt végű alapok	109 391	94.678
Zárt végű alapok	61 557	65.509
Alapoktól származó nettó díj- és jutalék bevételek	2 249	2.002
Alapoktól elfogadott betétek	85 742	54.333
Alapok betétein keletkezett kamatráfordítások	4 414	1.720

43) Szegmensek

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

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

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

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

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

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

2011 (millió Ft)					
	Vállalati	Lakossági/ Private	Bank/ Treasury	Egyéb	Összes
ESZKÖZÖK					
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	0	0	98.285	0	98.285
Bankközi kihelyezések	0	0	99.777	0	99.777
Hitelek	1.059.918	633.599	0	82.657	1.776.174
Csökkentve: hitelezési veszteséggel	141.191	107.001	0	1.744	249.936
<i>Nettó hitelállomány</i>	<i>918.727</i>	<i>526.598</i>	<i>0</i>	<i>80.913</i>	<i>1.526.238</i>
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	19.300	3.906	38.033	8.929	70.168
Értékesíthető értékpapírok	5.720	0	99.767	147.921	253.408
Lejáratig tartandó értékpapírok	11.156	0	0	132.030	143.186
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	142	0	0	0	142
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban	120	0	0	0	120
Ingatlanok, gépek, berendezések	224	0	0	20.797	21.021
Befektetési célú ingatlanok	147	0	0	0	147
Immateriális javak	0	0	0	15.332	15.332
Goodwill	0	0	0	1.672	1.672
Tényleges adókövetelések	23	0	0	516	539
Halasztott adókövetelések	83	0	0	8.556	8.639
Egyéb eszközök	11.118	777	8.877	26.706	47.478
Értékesítésre tartott eszközök	12.860	0	0	1.259	14.119
Összes eszköz	979.620	531.281	344.739	444.631	2.300.271
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE					
Bankbetétek	0	0	269.888	48.182	318.070
Ügyfélbetétek	718.595	570.188	552	145.203	1.434.538
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	145.720	-19.398	0	126.322
Hátrasorolt kötelezettségek	183	0	59.297	0	59.480
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	2.860	0	120.220	-192	122.888
Tényleges adókötelezettségek	44	0	0	72	116
Halasztott adókötelezettségek	104	0	0	16	120
Céltartalékok	12.150	6.950	6	1.803	20.909
Egyéb kötelezettségek	4.869	6.943	25.448	19.508	56.768
Értékesítésre tartott kötelezettségek	156	0	0	0	156
Összes kötelezettség	738.961	729.801	456.013	214.592	2.139.367
Anyavállalatra jutó saját tőke					
Törzsrészcények	0	0	0	165.023	165.023
<i>Jegyzett tőke</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>165.023</i>	<i>165.023</i>
Felhalmozott eredmény	0	0	0	12.864	12.864
Kötelező tartalékok	0	0	0	0	0
Lekötött tartalék	0	0	0	323	323
Értékelési tartalék	0	0	0	-15.810	-15.810
Kisebbségi részesedés	0	0	0	-1.496	-1.496
Összes saját tőke	0	0	0	160.904	160.904
Összes kötelezettség és saját tőke	738.961	729.801	456.013	375.496	2.300.271

2011 (millió Ft)					
	Vállalati	Lakossági/ Private	Bank/ Treasury	Egyéb	Összes
EREDMÉNYKIMUTATÁS					
Kamat- és kamatjellegű bevételek	67.246	48.408	12.075	20.439	148.168
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	28.017	22.506	26.489	12.676	89.688
Jutalék- és díjbevételek	9.176	16.215	0	3.841	29.232
Jutalék- és díjráfordítások	3.110	4.907	13	153	8.183
Osztalékbevétel	29	0	0	0	29
Nettó kereskedési bevétel	-1.685	0	7.165	-51	5.429
Kockázatkezelési céllal tartott derivatívák nettó eredménye	0	0	0	37.030	37.030
Egyéb üzleti bevétel	2.328	3	6.769	-4.746	4.354
Értékvesztés	63.773	31.346	520	10.223	105.862
Egyéb információ					
Beruházások	1.282	3.802	254	2.273	7.611
Értékcsökkenés	2.849	3.923	312	4.040	11.124
2010 (millió Ft)					
	Vállalati	Lakossági/ Private	Bank/ Treasury	Egyéb	Összes
ESZKÖZÖK					
Készpénz és készpénz-egyenértékesek	0	0	43.624	15.525	59.149
Bankközi kihelyezések	0	0	82.575	0	82.575
Hitelek	1.030.982	674.750	0	60.137	1.765.869
Csökkentve: hitelezési veszteséggel	91.909	58.614	0	526	151.049
<i>Nettó hitelállomány</i>	<i>939.073</i>	<i>616.136</i>	<i>0</i>	<i>59.611</i>	<i>1.614.820</i>
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	15.322	3.200	11.077	35.798	65.397
Értékesíthető értékpapírok	5.111	0	114.870	176.972	296.953
Lejáratig tartandó értékpapírok	1.180	0	0	142.809	143.989
Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	48	0	0	0	48
Befektetések nem jegyzett értékpapírokban	96	0	0	12	108
Ingatlanok, gépek, berendezések	973	0	12	18.570	19.555
Befektetési célú ingatlanok	1.252	0	0	0	1.252
Immateriális javak	3	0	0	14.329	14.332
Goodwill	0	0	0	1.672	1.672
Tényleges adókövetelések	0	0	0	1.827	1.827
Halasztott adókövetelések	0	0	0	3.069	3.069
Egyéb eszközök	8.485	2.356	2.638	34.732	48.211
Értékesítésre tartott eszközök	13.642	0	0	1.309	14.951
Összes eszköz	985.185	621.692	254.796	506.235	2.367.908
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE					
Bankbetétek	0	0	487.393	43.013	530.406
Ügyfélbetétek	706.249	485.669	799	130.980	1.323.697
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	153.285	-14.603	7.625	146.307
Hátrasorolt kötelezettségek	524	0	53.093	0	53.617
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	1.443	0	18.958	63.907	84.308
Tényleges adókötelezettségek	0	0	0	0	0
Halasztott adókötelezettségek	0	0	0	181	181
Céltartalékok	7.124	825	6	923	8.878
Egyéb kötelezettségek	5.567	6.324	17.119	39.818	68.828
Értékesítésre tartott kötelezettségek	66	0	0	104	170
Összes kötelezettség	720.973	646.103	562.765	286.551	2.216.392

2010 (millió Ft)					
	Vállalati	Lakossági/ Private	Bank/ Treasury	Egyéb	Összes
Anyavállalatra jutó saját tőke	0	0	0	151.264	151.264
Törzsrészesvények	0	0	0	59.099	59.099
Jegyzett tőke	0	0	0	59.099	59.099
Felhalmozott eredmény	0	0	0	77.964	77.964
Kötelező tartalékok	0	0	0	18.864	18.864
Lekötött tartalék	0	0	0	500	500
Értékelési tartalék	0	0	0	-5.163	-5.163
Kisebbségi részesedés	0	0	0	252	252
Összes saját tőke	0	0	0	151.516	151.516
Összes kötelezettség és saját tőke	720.973	646.103	562.765	438.067	2.367.908
EREDMÉNYKIMUTATÁS					
Kamat- és kamatjellegű bevételek	64.896	56.714	5.459	25.521	152.590
Kamat- és kamatjellegű ráfordítások	22.737	22.979	23.231	13.163	82.110
Jutalék- és díjbevételek	11.163	16.769	0	1.770	29.702
Jutalék- és díjráfordítások	3.342	5.266	52	163	8.823
Osztalékbevételek	27	0	0	0	27
Nettó kereskedési bevétel	-385	0	12.091	-392	11.314
Kockázatkezelési céllal tartott derivatívák nettó eredménye	0	0	0	25.007	25.007
Egyéb üzleti bevétel	4.282	3	-3.381	7.354	8.258
Értékvesztés	37.980	19.385	0	253	57.618
Egyéb információ					
Beruházások	2.322	2.390	37	1.745	6.494
Értékcsökkenés	1.233	2.921	275	3.284	7.713

A szegmenseredmény mérése

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

44) Mérlegfordulónap utáni események

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

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

AZ IGAZGATÓSÁG JELENTÉSE A 2011-ES ÜZLETI ÉVRŐL

TARTALOM

1. MAKROGAZDASÁGI KÖRNYEZET 2011-BEN	4
1.1. Világgazdasági környezet	4
1.2. Magyar gazdaság	6
1.3. Kamatok és pénzpiacok	7
1.4. A bankszektor	8
2. ÁLTALÁNOS MEGJEGYZÉSEK A BANK 2011-ES ÜZLETI ÉVÉNEK TEVÉKENYSÉGÉRŐL	9
2.1. Nagyvállalatok	9
2.2. Kis- és középvállalatok	10
2.3. Lakossági ügyfelek	11
2.4. Önkormányzatok	12
2.5. Private Banking Ügyfelek	13
2.6. Lízing üzletág	14
2.7. Energia üzletág	22
2.8. Ingatlan üzletág	31
2.9. Egyéb tevékenységek	41
2.10. Pénzügyi intézmények	46
2.11. Felelős Társaságirányítási Nyilatkozat	47
2.11.1. Elsődleges döntéshozó szervek	47
2.11.2. II. Másodlagos döntéshozó szervek	49
2.11.3. Felügyelő Bizottság	50
2.11.4. Könyvvizsgáló	51
2.11.5. Bank alapvető működési elve, vállalatirányítási szerkezete	51
2.11.6. Belső ellenőrzési rendszer	52
2.11.7. Tájékoztatás, nyilvánosságra hozatal	55
2.12. Kockázatkezelési és fedezeti ügylet politika alapelvei	55
2.12.1. Hitelkockázatok kezelése (Credit Risk)	56

2.12.2.	Működési kockázatok kezelése (Operational Risk)	57
2.12.3.	Piaci és likviditási kockázatok kezelése (Market Risk)	57
2.13.	Környezetvédelem	58
2.14.	Foglalkoztatáspolitikai	58
2.15.	Kutatás és kísérleti fejlesztés	59
3.	A 2011-ES ÜZLETI ÉV FŐBB MUTATÓI	59
3.1.	Üzleti tevékenység általában	60
3.2.	Eszközök	61
3.3.	Források	62
3.4.	Eredménymutatók	63
3.4.1.	Kamatbevételek	63
3.4.2.	Kamatmarzs	64
3.4.3.	Jutalékbevételek	65
3.5.	Üzleti nyereség és ráfordítások	66
4.	TŐKEMEGFELELÉS	66
5.	HATÉKONYSÁGI MUTATÓK	67
6.	TŐKEARÁNYOS MEGTÉRÜLÉS ÉS A RÉSZVÉNYESEK VAGYONA	68

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 váltások jellemezték a tavalyi évet: miközben az évkezdő hónapokban már több helyütt a rendkívüli eszközök kivonásának ütemezése volt napirenden, az év vége felé már újabb és újabb soha nem látott mennyiségű új intézkedés 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 továbbbítsa 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, elkezdtek 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 kiviteltre 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

ilyetén 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 milliárd Ft értékben, ez a lakossági deviza jelzáloghitel állomány 23%-os csökkenését jelentette (árfolyam hatás kiszűrése után). Mindez a szektornak 370 milliárd Ft bruttó (260 milliárd 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 milliárd körüli veszteséget elszenvedő pénzintézetek is.

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

2.

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 kielezett verseny ellenére is. Hiteloldali piaci részesedésünket növeltük 2010. év végéhez képest, forrásoldali piaci részesedésünk érdemben nem változott.

2011-ben a Vállalati és önkormányzati szegmens élére új menedzsmen 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 kitettséggű ügyletet strukturáltunk át sikeresen. Az exportképes vállalatok növekvő hitelkeresletét sikeresen fedeztük - többek között - az EXIM Bankkal kötött, refinanszírozott konstrukció értékesítése révén.

2011-ben a Bank projektfinanszírozási és szindikált hitel állománya közel 14%-kal, 250 milliárd 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 ösztől 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 országsszerte 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 milliárd Ft-ról 103,1 milliárd Ft-ra. Az állomáynövekedés 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 milliárd 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 elsősk 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 kívártak, 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 ügyfélszolgálat ugyanakkor teret engedett természetes szakmai célkitűzéseink előtt is. Anyavállalatunk Bécsben kiemelt prioritásúnak ítélte a Private Banking stratégiai fejlesztését, aminek eredményeként a legkorszerűbb számítástechnikai rendszerek és képzések támogatják a mindennapi munkát. Konceptcionális előrelépést biztosít, hogy a számlanyitási minimum összegünk folyamatos emelésével nem csupán a háromszintű magánügyfél kiszolgálásunk válik természetesen egymásra épülő rendszerré, de bizonyosan minden meglévő és leendő ügyfelünk is megtalálhatja az igényeihez és lehetőségeihez legközelebb álló kiszolgálási formát. Az év során áttekintettük az ügyfélállományunkat, s ügyfeleinkkel közösen megkerestük a számukra leginkább megfelelő kiszolgálási módot. Ezzel egyrészt növeltük ügyfeleink elégedettségét, másrészt szakmai fókuszunkat a társadalom felső vagyoni rétegeinek magas színvonalú, exkluzív kiszolgálására tudtuk fordítani.

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

2.6. Lízing üzletág

Raiffeisen Autó Lízing Kft.

A 2009-es évben kezdődő gazdasági válság hatásaira válaszként kidolgozott, a lízingcsoportra általánosan érvényes, de ügyfélszegmensenként eltérő új stratégiát követve működött Társaságunk 2011-ben is.

A stratégia legfőbb eleme a meglévő aktív portfólió folyamatos és intenzív monitoringja, az ügyfelek fizetőképességének megtartása, a problémás ügyfelek időben történő kiszűrése, megfelelő intézkedések – átstrukturálás, vagy felmondás, eszközvisszavétel – foganatosítása, valamint a visszavett eszközök lehető legnagyobb megtérülést eredményező újraértékesítése.

Emellett Társaságunk fokozott figyelmet fordított a költségek csökkentésére is, melyet elsősorban az üzleti folyamatok átszervezésével, feladatok újraosztásával és racionalizálásával ért el.

Ugyanakkor 2011-ben már újra hangsúlyt kapott az új üzletkötés lehetőségének megalapozása, vagyis a piaci igények feltérképezése alapján az operatív lízing (tartós bérlet) mint szolgáltatás nyújtásának újragondolása, a szükséges eljárások, folyamatok, dokumentációs és szervezeti háttér kialakításának megkezdése. Az új bérleti konstrukció paraméterezése jelenleg is folyamatban van és terveink szerint a 2012. év második felére válik ténylegesen elérhetővé elsősorban a nagy- és középvállalati szegmensben, eseti jelleggel. A mikro- és kisvállalati ügyfelek, továbbá a lakosság kiszolgálása operatív lízing (bérleti) konstrukciókkal továbbra sem preferált.

2011.12.31-én a mérlegfőösszeg 442,4 millió Ft, ami csupán minimális, 1,6 %-os csökkenést jelent az előző év végi 449,7 millió Ft értékhez képest. Ennek oka, hogy bár az élő bérleti szerződések folyamatosan futnak ki és a tárgyi eszközállomány 49,3%-os csökkenést mutat 2011 végén (201 millió Ft) a 2010-es év végéhez képest (396,4 millió Ft), amely még részben sem került visszapótlása az új üzletkötés teljes hiánya miatt, 2011-ben jelentős, 193 millió Ft értékű plusz tőketartalék bevonására került.

2011-es évben az értékesítés nettó árbevétele (bérletidíj-bevételek) és az egyéb bevételek (tárgyi eszközök értékesítéséből származó bevételek) együttesen 46,7%-kal csökkentek és 319 millió Ft összeget tesznek ki a 2010-ben realizált 598 millió Ft összeghez képest, ami követte a szerződésállomány jelentős csökkenését. Ugyanakkor köszönhetően a 2011-ben megvalósult sokkal kisebb nagyságrendű eszközértékesítési volumennek és a jobb megtérüléseknek, a Társaság 2011-ben 60 millió Ft üzemi eredményt ért el, ami 45 millió Ft összeggel több, mint az előző évben és a költségek minimális csökkenése, valamint a pénzügyi eredmények 43%-os javulása mellett végső soron pozitív, 13 millió Ft összegű mérleg szerinti eredményhez vezetett (az előző évi 71 millió Ft veszteséggel szemben).

A Társaság saját tőkéje 2011-ben pozitív lett és 13 millió Ft összeget tesz ki, a 193 millió Ft értékű plusz tőkebevonás eredményeként. A tulajdonos tisztában van a vonatkozó jogszabályi kötelezettségeivel és ennek megfelelően mindenkor megteszi a szükséges intézkedéseket a tőkehelyzet rendezésére a jövőben is.

A Társaság által 2011-ben foglalkoztatottak száma 1 fő volt. Az ügyvezetői poszt betöltésében 2011 folyamán változás nem történt.

A Társaság közvetlen árfolyam- és kamatkockázati politikáján nem változtatott, a refinanszírozási forrás és a bérleti szerződések devizaneme, illetve az alkalmazott alapkamat megfeleltetésre kerülnek, így egyfajta tükörfinanszírozás valósul meg. Az említett árfolyam és kamatkockázat az ügyfelekre áthárításra kerül.

2012-ben a Társaság az aktív portfóliómonitoring és -kezelés mellett, a Bankcsoport nagyvállalati ügyfélkörének bérleti termékkel történő kiszolgálására fókuszál.

Portfóliókezelési tekintetben továbbra is elsődleges cél a problémás ügyletek mielőbbi kiszűrése és szükséges esetben az átstrukturálások végrehajtása.

12 hónapos időtávban a finanszírozási tevékenység a nagyvállalati szegmensben fog megvalósulni, a Bankcsoport nagyvállalati hitelezési politikájának megfelelő kondíciókkal. Noha ennek megvalósítását a piaci helyzet, valamint a bevonható értékesítési csatornák mennyisége és minősége is befolyásolják, a bérleti termék megújított formában és eseti jelleggel történő újraindítására vonatkozó elvi döntés már megszületett.

A mérleg fordulónapját követően a társaság 2011. évi tevékenységét érintő lényeges esemény, különösen jelentős folyamat nem volt.

Új fiókkirendeltséget nem nyitott a Társaság 2011-ben, a meglévő kirendeltségek a Raiffeisen Bank fiókjaiban helyezkednek el.

Befektetési vagy forgatási célú pénzügyi eszközökkel nem rendelkezik a Társaság.

A környezetvédelemnek nincs meghatározó szerepe a Társaság tevékenységében és pénzügyi helyzetében.

A Raiffeisen Autó Lízing Kft. nem indított kutatási és kísérleti fejlesztési projekteket a tárgyévben.

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

A Társaság tulajdonosa 2011 év végén határozatot hozott arról, hogy kezdeményezi a másik, szintén 100%-ban tulajdonát képező leánycége, a Raiffeisen Eszköz Értékesítő Kft. beolvasztását a Társaságba, ezzel is egyszerűsítve a lízing-cégcsoport szervezeti felépítését és adminisztrációját. A beolvasztásra a tervek szerint 2012 folyamán kerül majd sor.

Raiffeisen Eszköz Lízing Zrt.

A 2009-es évben kezdődő gazdasági válság hatásaira válaszként kidolgozott, ügyfélszegmensenként eltérő, új stratégiát követve működött Társaságunk 2011-ben.

A nagyvállalati szegmensben a portfólióvédelmi feladatok mellett már jelentős hangsúlyt kapott a banki ügyfelek lízingigényeinek kiszolgálása, az új lízingüzletek számának dinamikus növelése, hatékony jóváhagyási és eljárási folyamatok kialakítása mellett. Az általános piaci, gazdasági helyzetből adódóan a beruházási és finanszírozási igények száma azonban sajnos továbbra is alacsony szintet mutatott, ami jelentős új lízing üzleti volumen növekedést így nem eredményezett még 2011-ben.

Ugyanakkor a kis- és középvállalati lízingtermékek kialakítása 2011 második felében indulhatott csak el, akkor váltak elérhetővé a társosztályok erőforrásai a megfelelő konstrukciók és eljárási folyamatok kialakítására, aminek véglegesítése jelenleg is folyamatban van. Az átmeneti időszakban csak eseti jelleggel kötöttünk új lízing üzletet ebben a szegmensben.

Lakossági szegmensben 2011-ben a Társaság még nem indította újra üzleti tevékenységét, itt kizárólag a portfóliókezelési feladatokra koncentráltunk.

A Társaság 2011-ben is komoly energiát fordított a meglévő portfólió hatékony kezelésére, az aktív ügyletek rendszeres monitoringjára, a problémás ügyfelek időben történő kiszűrésére és megfelelő intézkedések – átstrukturálás vagy felmondás, visszavétel – foganatosítására, valamint a visszavett eszközök lehető legnagyobb megtérülést eredményező újraértékesítésére.

A 2011.12.31-én az ügyfelekkel szembeni követelések állománya 6.825 millió Ft volt, ez 25,5 %-os csökkenést jelent az előző év végi 9.159 millió Ft-hoz képest. A nagymértékű csökkenés elsősorban a tervezettnél alacsonyabb mértékű új ügylet kötések volumenéből, illetve a rossz kintlévőségek faktorálásából ered.

2011-ben a kamatkülönbözet – az ügyfelekkel szembeni követelésekkel közel azonos mértékben – 26,4 %-kal csökkent az előző évhez képest. Ezen belül is a normál kamatjövedelem arányosan változott, míg – az évközi rossz kintlévőségek faktorálása miatt - 2010-hez képest a kiszámlázott késedelmi kamat megduplázódott, illetve a kamatfelfüggesztés tovább mérséklődött, ezáltal javítva a kamateredményt. A kamatjövedelemtől eltérő tendenciák jelentkeztek a jutalékbevételek esetében, ami szintén a faktorálással függ össze, míg a jutalékráfordítások tovább csökkentek. Az egyéb üzleti eredmény esetében mind az egyéb szolgáltatások nettó eredménye, mind az egyéb bevételek, ráfordítások egyenlege romlott 2010-hez képest.

A stratégia további fontos eleme volt 2011-ben a költségcsökkentés is, melyet elsősorban az üzleti folyamatok átszervezésével, hatékonyságnövelő intézkedésekkel és méretgazdaságos feltételrendszer kialakításával ért el a Társaság. Ennek eredményeként 2011-ben működési költségeink összességében csökkentek, különösen az adminisztrációs költségek tekintetében, míg a személyi jellegű ráfordítások növekedésében a cégcsoporton belüli átcsoportosítások hatása jelentkezik. A céltartalék és értékvesztés képzés jelentősen mérséklődött, míg 2010-ben 2.800 millió Ft volt, addig 2011-ben 1.333 millió Ft-ot ért el, ami 52,4 %-os pozitív változást jelent.

A Társaság – a jogszabályi feltételeknek megfelelő saját tőke folyamatos biztosítása érdekében – 2011 márciusában megállapodást kötött a tulajdonosokkal a tőkehelyzet rendezéséhez várhatóan szükséges éves keretösszeg nagyságáról. Az év folyamán történt tőkeemelések e megállapodás szerint zökkenőmentesen megtörténtek, amivel biztosítani lehetett, hogy a Társaság tőkepozíciója stabil maradjon.

2011. december 31-én a Társaság által foglalkoztatottak létszáma 26 fő volt (ebből a teljes munkaidősök száma 4), 23 fővel több, mint egy évvel korábban. A növekedés oka a cégcsoporton belüli átcsoportosítás volt.

Vezérigazgatói és vezérigazgató-helyettesi posztokon a következő változások történtek az év során:

- 2011. június 7. Göblös Gergely vezérigazgató visszahívása és ezzel egy időben Horváth Eszter vezérigazgatói kinevezése.
- 2011. június 7. Elbert Csaba vezérigazgató-helyettesi kinevezése.

A Társaság közvetlen árfolyam- és kamatkockázati politikáján nem változtatott, a refinanszírozási forrás és a lízingkihelyezés devizaneme, illetve az alkalmazott alapkamat megfeleltetésre kerülnek, így egyfajta tükörfinanszírozás valósul meg. Az említett árfolyam és kamatkockázat az ügyletekre áthárításra kerülnek.

2012-ben a Társaság folytatja a korábban megkezdett stratégiát, aminek középpontjában a vállalati ügyfelek lízingtermékkel történő kiszolgálása, a proaktív portfóliókezelési tevékenység révén a problémás ügyfelek mielőbbi kiszűrése és szükséges esetben az ügylet átstrukturálások végrehajtása, valamint a költséghatékony működés biztosítása áll.

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

A mérleg fordulónapját követően a Társaság 2011. évi tevékenységét érintő lényeges esemény, különösen jelentős folyamat nem volt.

Új fiókkirendeltséget nem nyitott a Társaság 2011-ben, a meglévő kirendeltségek a Raiffeisen Bank fiókjaiban helyezkednek el.

Befektetési vagy forgatási célú pénzügyi eszközökkel nem rendelkezik a Társaság.

A környezetvédelemnek nincs meghatározó szerepe a Társaság tevékenységében és pénzügyi helyzetében.

A Raiffeisen Lízing Zrt. saját részvényt nem vásárolt vissza és nem indított kutatási és kísérleti fejlesztési projekteket a tárgyévben.

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

Raiffeisen Lízing Zrt.

A 2009-es évben kezdődő gazdasági válság hatásaira válaszként kidolgozott, ügyfélszegmensenként eltérő, új stratégiát követve működött Társaságunk 2011-ben.

A nagyvállalati szegmensben a portfólióvédelmi feladatok mellett már jelentős hangsúlyt kapott a banki ügyfelek lízingigényeinek kiszolgálása, az új lízingüzletek számának dinamikus növelése, hatékony jóváhagyási és eljárási folyamatok kialakítása mellett. Az általános piaci, gazdasági helyzetből adódóan a beruházási és finanszírozási igények száma azonban sajnos továbbra is alacsony szintet mutatott, ami jelentős új lízing üzleti volumennövekedést így nem eredményezett még 2011-ben.

Ugyanakkor a kis- és középvállalati lízingtermékek kialakítása 2011 második felében indulhatott csak el, akkor váltak elérhetővé a társosztályok erőforrásai a megfelelő konstrukciók és eljárási folyamatok kialakítására, aminek véglegesítése jelenleg is folyamatban van. Az átmeneti időszakban csak eseti jelleggel kötöttünk új lízing üzletet ebben a szegmensben.

Lakossági szegmensben 2011-ben a Társaság még nem indította újra üzleti tevékenységét, itt kizárólag a portfóliókezelési feladatokra koncentráltunk.

A Társaság 2011-ben is komoly energiát fordított a meglévő portfólió hatékony kezelésére, az aktív ügyletek rendszeres monitoringjára, a problémás ügyfelek időben történő kiszűrésére és megfelelő intézkedések – átstrukturálás vagy felmondás, visszavétel – foganatosítására, valamint a visszavett eszközök lehető legnagyobb megtérülést eredményező újraértékesítésére.

A 2011.12.31-én az ügyfelekkel szembeni követelések állománya 32.933 millió Ft volt, ez 30,9%-os csökkenést jelent az előző év végéi 4.636 millió Ft-hoz képest. A nagymértékű csökkenés elsősorban a tervezettnél alacsonyabb mértékű új ügyletkötések volumenéből, illetve a rossz kintlevőségek faktorálásából ered.

2011-ben a kamatkülönbözet 24,6%-kal csökkent az előző évhez képest, ami alacsonyabb mértékű, mint a portfóliócsökkenés. Ez elsősorban a faktorálások miatt kiszámlázott normál és késedelmi kamatbevételek miatt adódott, de pozitív hatású volt a kamatfelfüggesztés mérséklődése is. A kamatjövedelemhez hasonló tendenciák jelentkeztek az egyéb bevételek (elsősorban jutalék jellegűek) esetében is.

A stratégia további fontos eleme volt 2011-ben a költségcsökkentés is, melyet elsősorban az üzleti folyamatok átszervezésével, hatékonyságnövelő intézkedésekkel és méretgazdaságos feltételrendszer kialakításával ért el a Társaság. Ennek eredményeként 2011-ben működési költségeinket mind személyjellegű mind az adminisztrációs költségek tekintetében jelentősen csökkentettük. A céltartalék- és értékvesztés-képzés is jelentősen csökkent, míg 2010-ben 4.403 millió Ft volt, addig 2011-ben 3.411 millió Ft-ot ért el, ami 22,5%-os pozitív változást jelent.

A Társaság – a jogszabályi feltételeknek megfelelő saját tőke folyamatos biztosítása érdekében – 2011 márciusában megállapodást kötött a tulajdonosokkal a tőkehelyzet rendezéséhez várhatóan szükséges éves keretösszeg nagyságáról. Az év folyamán történt tőkeemelések e megállapodás szerint zökkenőmentesen megtörténtek, amivel biztosítani lehetett, hogy a Társaság tőkepozíciója stabil maradjon.

2011-ben a Társaság üzleti tevékenységének racionalizálása érdekében további leépítéseket kényszerült végrehajtani, amelynek eredményeképpen a létszám 2011 végén 94 fő volt, 25 fővel kevesebb, mint egy évvel korábban.

Vezérigazgatói és vezérigazgató-helyettesi posztokon a következő változások történtek az év során:

- 2011. június 7. Kevin Reagan vezérigazgató visszahívása és ezzel egy időben Göblös Gergely vezérigazgatói kinevezése.
- 2011. június 7. Elbert Csaba vezérigazgató-helyettesi kinevezése.

A Társaság közvetlen árfolyam- és kamatkockázati politikáján nem változtatott, a refinanszírozási forrás és a lízingkihelyezés devizaneme, illetve az alkalmazott alapkamat megfeleltetésre kerülnek, így egyfajta tükörfinanszírozás valósul meg. Az említett árfolyam- és kamatkockázatok az ügyfelekre áthárításra kerülnek.

2012-ben a Társaság folytatja a korábban megkezdett stratégiát, aminek középpontjában a vállalati ügyfelek lízingtermékkel történő kiszolgálása, a proaktív portfóliókezelési tevékenység révén a problémás ügyfelek mielőbbi kiszűrése és szükséges esetben az ügylet átstrukturálások végrehajtása, valamint a költséghatékony működés biztosítása áll.

2-3 éves időtávban a fentiekén túl a lakossági ügyfelek részére kínált személygépjármű-finanszírozási termék újraindítását is célul tűztük ki. Ennek megvalósítását a személygépjármű-piaci folyamatok, és az értékesítési csatornák

szerepének alakulásai is befolyásolják, így a személygépjármű finanszírozási termékkel kapcsolatos újraindításra vonatkozó döntésre a következő 1-2 évben kerülhet sor.

A mérleg fordulónapját követően a Társaság 2011. évi tevékenységét érintő lényeges esemény, különösen jelentős folyamat nem volt.

Új fiókkirendeltséget nem nyitott a Társaság 2011-ben, a meglévő kirendeltségek a Raiffeisen Bank fiókjaiban helyezkednek el.

Befektetési vagy forgatási célú pénzügyi eszközökkel nem rendelkezik a Társaság.

A környezetvédelemnek nincs meghatározó szerepe a Társaság tevékenységében és pénzügyi helyzetében.

A Raiffeisen Lízing Zrt. saját részvényt nem vásárolt vissza és nem indított kutatási és kísérleti fejlesztési projekteket a tárgyévben.

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

Raiffeisen Property Lízing Zrt.

A piaci folyamatok hatása a Társaság üzleti működésére

A Társaság számára – a többi finanszírozási tevékenységet folytató szereplő helyzetéhez hasonlóan - piaci folyamatok továbbra is kedvezőtlenek, mivel a kereslet csökkenése, a befektetői bizalom gyengülése miatt az ingatlanpiaci aktivitás továbbra is alacsony szinten áll.

A Társaság a 2011-es évben működési modelljén lényegesen nem változtatott. A jelenlegi működési modellt, stratégiát 2009-ben a gazdasági válság hatásaira adott válaszként dolgoztuk ki. Ennek a modellnek a főbb elemei az alábbiak.

A napi működést illetően a Társaság a meglévő portfólió menedzselése fókuszál: a folyamatban lévő ingatlanfejlesztések finanszírozásának bonyolítására, az aktív ügyletek rendszeres monitoringjára, a problémás ügyletek kiszűrésére és késedelem esetén megfelelő intézkedések – átstrukturálás vagy felmondás, visszavétel – foganatosítására, valamint a visszavett ingatlanok hasznosítására (bérbeadás, értékesítés).

Az új finanszírozási ügyleteket illetően a Társaság leállította és továbbra is szünetelteti a standard finanszírozási konstrukciók mentén történő üzletkötést. Új ügyfelek finanszírozása csak limitált módon történik, elsősorban a nagy- és középvállalati szegmensben, egyedi kockázati döntés alapján, az anyavállalat Raiffeisen Bank hitelezési politikájának megfelelően. A Társaság a költségeit továbbra is alacsony szinten tartja, melyet az üzleti folyamatok 2009-ben történő átszervezésével ért el a Társaság.

A követelésállomány alakulása

A 2011.12.31-én a finanszírozott állomány 13,404 milliárd HUF, ez 4,8 %-os csökkenést jelent az előző év végi 14,077 milliárd HUF állományhoz képest. A csökkenés részben a portfólió normál ütemezés szerint amortizációjából valamint az értékvesztések elszámolásából adódott, ezeket részben ellensúlyozta a 336 millió HUF értékű új ügyletkötés, valamint az árfolyamhatás.

A Társaság eredményének alakulása

Tárgyévet a Társaság 2,857 milliárd HUF mérleg szerinti veszteséggel zárta.

A veszteséget elsősorban a kockázati költségek okozták, emellett eredményrontó hatása volt a refinanszírozási forrásköltségek emelkedésének, valamint a lakossági ügyfelek jogszabály szerinti kedvezményes végtörlesztéseinek is.

Az aktív ügyletek után elszámolt értékvesztés 2011-ben 2,111 milliárd HUF volt; készletek után (gyakorlatilag egy még nem befejezett ingatlanfejlesztéshez kapcsolódóan) 761,2 millió HUF értékvesztés elszámolása történt tárgyévben.

Tőkeemelés

A Társaság Egyedüli Részvényese, a Raiffeisen Bank Zrt. a Társaság biztonságos és jogszabályoknak megfelelő működéséhez a támogatást biztosította: az év során két alkalommal tőkeemelést hajtott végre a Társaságban összesen 3 006,43 millió forint értékben.

Személyi változások

A Társaság munkavállaló létszámában számottevő változás nem történt.

A vezető tisztségviselők körében az alábbi változások történtek, 2011. június 27-én:

Kevin Dewayne Reagan vezérigazgató és igazgatósági elnök távozását követően új vezérigazgató került kinevezésre Udvardy Attila személyében. A Társaság igazgatóságának elnöke Csorba Zoltán lett. Az igazgatóságból távozott Göblös Gergely is, helyére Csobádi Ákos került kinevezésre. Az új igazgatósági tagok a tulajdonos Raiffeisen Bank alkalmazottai, tisztségviselői közül kerültek ki.

Árfolyam- és kamatkockázat kezelése, fedezetértékelési politika

A Társaság közvetlen árfolyam és kamatkockázati politikáján nem változtatott, a refinanszírozási forrás és a lízingkihelyezés devizaneme, illetve az alkalmazott alapkamat megfeleltetésre kerülnek, így az említett kockázati elemek az ügyfelekre áthárításra kerülnek.

A Társaság közvetett, ügyfelekre hárított árfolyamkockázatának kezelése a fedezetértékelési elvekben megjelenik, mivel devizában denominált kihelyezések esetén a finanszírozási arányt illetően a Társaság előre rögzített diszkonttényezőt alkalmaz.

Középtávú tervek, kilátások

A középtávú jövőt illetően a Társaság továbbra is elsősorban az aktív portfólió menedzselésével foglalkozik. Cél a késedelmes, problémás ügyletek mielőbbi kiszűrése és szükséges esetben az átstrukturálások végrehajtása, illetve a fedezet érvényesítése.

A következő években évente 2-4 új finanszírozás indítását tervezzük, elsősorban a nagyvállalati szegmensben, és a bankcsoport nagyvállalati hitelezési politikájának megfelelő feltételekkel.

A lakossági- illetve a KKV szegmens részére egyelőre továbbra sem nyújt a Társaság finanszírozást, de 3-5 éves távlatban célként szerepel a finanszírozás újraindítása. Ennek megvalósítását a piaci folyamatok – elsősorban a hazai gazdaság élénkülése ill. a kisvállalatok helyzetének stabilizálódása - befolyásolják, így ezzel kapcsolatos döntésre a következő években kerülhet sor.

2.7. Energia üzletág

Clean Energy Termelő és Szolgáltató Kft.

Társaságunk üzletmenete

A Clean Energy Kft. tevékenysége villamosenergia-termelés, melyet az Ács és Pápakovácsi térségében megvalósított szélerőművek üzemeltetésével végez (VESTAS V90 típusú tornyok). Az ácsi 2 MW-os szélturbina üzembe helyezésére 2008. november 11-én került sor, így a létesítmény 2008. december 1-jén kezdte meg kereskedelmi üzemét. A pápakovácsi 2 MW-os erőmű üzembe helyezésére 2008. december 10-én került sor, a kereskedelmi üzem kezdete pedig 2009. január 1. volt. Az ácsi torony használatbavételi engedélye 2009. május 13-án, a pápakovácsi toronyé pedig 2009. december 18-án került kibocsátásra. A kereskedelmi üzemmenet viszonylag állandó paramétereire való tekintettel társaságunk üzletmenetében lényeges változás nem várható a közeljövőben. Társaságunk vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzete a terveinknek megfelelően alakul.

Tevékenységünk főbb kockázatai és bizonytalanságai

Alapvetően az időjárásból fakadnak üzletmenetünk bizonytalanságai. Ezt kezelendő társaságunk napi frissítésű meteorológiai előrejelzéseket rendelt meg, és ezek alapján tervezzük előre az erőmű termelését.

Mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok nem voltak.

K+F tevékenységet társaságunk nem végez.

Telephelyek bemutatása

A Clean Energy Kft. székhelye és központi ügyintézésünk helye a 1087 Budapest, Hungária krt. 40-44. sz. alatt (Arena Corner) található (egyben a tulajdonos, a

Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft. székhelye is). Erőműveink fizikailag Ács és Pápakovácsi községek határában találhatók.

Foglalkoztatáspolitikai

Társaságunknak nincsenek alkalmazottai, a szél erőművek helyszíni üzemeltetésével kapcsolatos feladatokat üzemeltetési szerződés keretében egy megbízott üzemeltető vállalkozás, az adminisztrációs és pénzügyi működtetést pedig a tulajdonos látja el. A szervezeti felépítésben lényeges változást nem tervezünk a közeljövőben.

Társaságunk környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségvállalása, kapcsolódó támogatások

A Clean Energy Kft. tulajdonosa a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft. pénzügyi befektetőként megújuló energiaforrásokon alapuló energetikai beruházásokat valósít meg, finanszíroz és üzemeltet ipari méretekben. A cégcsoport egyéb tagjaival együtt Társaságunk is kifejezetten támogatni kívánja működésével a környezetvédelmi világszemlélet előtérbe kerülését és mindennapjainkba való beépülését, az együttes felelősségvállalást a közös jövőnkért, és a helyi energiaforrások hatékonyabb kihasználását. A megújuló energiaforrások kihasználására épülő tevékenység megjelenése a Raiffeisen Bankcsoport erősödő elkötelezettségét jelenti az új, környezettudatos megoldások keresésének útján, a Raiffeisen márkanév által garantált minőségben. Mottónk: *"Természetes megoldások, európai színvonalon."*

A társaságunk környezetvédelmi beruházásai által termelt villamos energia a kötelező átvételi rendszer (KÁT) alá esik 2018. november 1-jéig, illetve annak keretében hatósági áron értékesíthető; ezen felül azonban társaságunk nem vett és nem vesz igénybe állami támogatást.

A Clean Energy Kft. a szél erőmű park megvalósítása és eddigi üzemeltetése során a környezetvédelmi engedély és a jogszabályok előírásait betartotta, nevesíthető környezeti kár vagy teher nem keletkezett.

Pénzügyi instrumentumok alkalmazása, kockázatkezelési politika, fedezeti ügylet politika

Társaságunk a megvalósult beruházási tevékenységhez kapcsolódóan folytatott kockázatkezelési tevékenységet, ami jellemzően a beruházói szállítók referenciáinak ellenőrzését, garanciák kérését és az esetleges árfolyamkockázatok határidős ügyletekkel való fedezését jelentette.

Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat kezelése

Esetleges likviditási nehézség bekövetkezése esetén tulajdonosunk kész a szükséges segítség nyújtására.

Euro Green Energy Kft.

Társaságunk üzletmenete

A Euro Green Energy Kft. tevékenysége villamosenergia-termelés, melyet a Bőny térségében megvalósított szélörőmű park üzemeltetésével végez. A park 2009. december 14-én kezdte meg próbaüzemét 12 darab 2 MW egységteljesítményű VESTAS V90 típusú toronnyal. A szélpark kereskedelmi üzemének kezdete: 2010. február 1. A további 1 db 2 MW-os torony építése 2010. június 23-án fejeződött be, így ez időtől a szélpark összteljesítménye 25 MWe. A kereskedelmi üzemmenet megkezdésével, - annak viszonylag állandó paramétereire való tekintettel - Társaságunk üzletmenetében lényeges változás nem várható a közeljövőben. Társaságunk vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzete a terveinknek megfelelően alakul. Tulajdonosunk - megfelelő piaci körülmények bekövetkezése esetén - 2012-ben értékesíteni tervezi Társaságunkat.

Tevékenységünk főbb kockázatai és bizonytalanságai

Alapvetően az időjárásból fakadnak üzletmenetünk bizonytalanságai. Ezt kezelendő Társaságunk napi frissítésű meteorológiai előrejelzéseket rendelt meg, és ezek alapján tervezzük előre a szélpark termelését.

Mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok nem voltak.

K+F tevékenységet Társaságunk nem végez.

Telephelyek bemutatása

A Euro Green Energy Kft. székhelye a 1087 Budapest, Hungária krt. 40-44. szám alatt (Arena Corner) található és ugyanitt történik a központi ügyintézés is ill. ez a Tulajdonosunk, a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft. székhelye is egyben.

Foglalkoztatáspolitikai

Társaságunknak nincsenek alkalmazottai, a szélörőművek helyszíni üzemeltetésével kapcsolatos feladatokat üzemeltetési szerződés keretében egy megbízott üzemeltető vállalkozás, az adminisztrációs és pénzügyi működtetést pedig a Tulajdonos látja el. Szervezeti felépítésünkben lényeges változást nem tervezünk a közeljövőben.

Társaságunk környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségvállalása, kapcsolódó támogatások

A Euro Green Energy Kft. Tulajdonosa a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft. pénzügyi befektetőként megújuló energiaforrásokon alapuló energetikai beruházásokat valósít meg, finanszíroz és üzemeltet ipari méretekben. A cégcsoport egyéb tagjaival együtt Társaságunk is kifejezetten támogatni kívánja működésével a környezetvédelmi világszemlélet előtérbe kerülését és mindennapjainkba való beépülését, az együttes felelősségvállalást a közös jövőnkért, és a helyi energiaforrások hatékonyabb kihasználását. A megújuló energiaforrások kihasználására épülő tevékenység megjelenése a Raiffeisen

Bankcsoport erősödő elkötelezettségét jelenti az új, környezettudatos megoldások keresésének útján, a Raiffeisen márkanév által garantált minőségben. Mottónk: *"Természetes megoldások, európai színvonalon."*

A Társaságunk környezetvédelmi beruházásai által termelt villamos energia a kötelező átvételi rendszer (KÁT) alá esik 2023. január 31-ig, illetve annak keretében hatósági áron értékesíthető; ezen felül azonban Társaságunk nem vett és nem vesz igénybe állami támogatást.

A Euro Green Energy Kft. a szélerőmű park megvalósítása és eddigi üzemeltetése során a környezetvédelmi engedély és a jogszabályok előírásait betartotta, nevesíthető környezeti kár vagy teher nem keletkezett.

Pénzügyi instrumentumok alkalmazása, kockázatkezelési politika, fedezeti ügylet politika

Társaságunk a megvalósult beruházási tevékenységhez kapcsolódóan folytatott kockázatkezelési tevékenységet, ami jellemzően a beruházói szállítók referenciáinak ellenőrzését, garanciák kérését és az esetleges árfolyamkockázatok határidős ügyletekkel való fedezését jelentette.

Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat kezelése

Esetleges likviditási nehézség bekövetkezése esetén Tulajdonosunk kész a szükséges segítség nyújtására.

Kawa Energetika Kft.

A Társaság 2008. április 28-i megalakítása után számos engedélyezési és szerződéskötési kérdés lezárása után október 16-án írta alá a keretszerződését a Savesco Energetika Kft-vel. Ennek a szerződésnek a keretében lehetőség nyílt mintegy 200 magyarországi SPAR áruház energetikai rekonstrukcióhoz kapcsolódó hőszolgáltatási tevékenység biztosításához. Sajnos egy konkrét megvalósított, majd 2009-ben Savesco által kivásárolt és ezzel lezárt projektet kivéve nem történt további beruházás, mivel a Savesco más finanszírozó partnert talált.

Mivel a Társaság érdemi tevékenységet nem végzett 2011-ben árbevétele vagy egyéb bevétele (a bankszámlán lekötött összeg kamatain felül) nem volt. Költségei a fix könyvelési díj, jogi szolgáltatás átalány díj, bankszámlavezetés voltak.

2011 decemberében az Electrolux Jászberényi gyárának energiarekonstrukciójához kapcsolódóan sikerült elnyerni a projekthez kötődő feladatot, ami a 2012-es tevékenységet és eredményt jelentősen fogja befolyásolni pozitív irányban. Az első lépcsőnek tekinthető tervezési szerződés aláírása 2012. március végén várható. Ezután - pozitív Raiffeisen banki jóváhagyás esetén – a konkrét kivitelezés több lépcsős finanszírozása várható júliustól novemberig.

A mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig nem következtek be olyan lényeges események, amelyek jelentős változást idéztek volna elő, vagy lényegesen befolyásolták volna a vállalkozás életét.

Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft.

Társaságunk üzletmenete

A Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft.-t a Raiffeisen Lízing Zrt. alapította 2006. október 25-én, 20 millió Ft törzstőkével, abból a célból, hogy a kft. pénzügyi befektetőként jelentős részarányt szerezzen a megújuló energiaforrások felhasználására épülő energetikai piaci szegmensben. A megújuló energiaforrások széles körén belül társaságunk elsődlegesen a szél-, a biomassza, a hulladék-lerakóhelyeken és szennyvíztisztító telepeken keletkező gázok és a biogázok energiájára épülő helyi energiaforrások felhasználására fókuszál. Társaságunk külön-külön projektársaságokban megvalósuló saját, vagy részben saját beruházásait a Raiffeisen Bank Zrt. közvetlenül finanszírozza, a projektek típusához illeszkedő hosszú távú hitelekkel; társaságunk pedig üzemeltetési szolgáltatást, műszaki és pénzügyi tanácsadást nyújt az egyes projektársaságok részére.

Társaságunk projektársaságainak *üzemeltetési szakaszban* lévő projektjei a következők:

- *Szennyvíztelep-üzemeltetés* Újlengyelen az Újlengyel-Pusztavacs Közmű Üzemeltető Kft. keretein belül, amelyben REN 2007 tavaszán szerzett 49%-os tulajdonrészt, 99%-os osztalékrészesedéssel (amennyiben osztalékfizetésre sor kerül).
- *Szennyvíztelep-üzemeltetés* Tatárszentgyörgyön a Tatárszentgyörgy Közmű Beruházó és Üzemeltető Kft. keretein belül, amelyben társaságunk 2007 őszén szerzett 49%-os tulajdonrészt, 99%-os osztalékrészesedéssel (amennyiben osztalékfizetésre sor kerül).
- *Fás szárú energiaültetvény-anyatelep* projekt, ahol a tevékenység a Győri-Kert Kft.-ben (mohai telephellyel) mint projektársaságban folyik. Társaságunk 2007. tavaszán vásárolt 50%-nyi tulajdonrészt a Győri-Kert Kft.-ben, 51%-nyi szavazati joggal. A beruházás jelentős része 2007. évben került megvalósításra, kisebb része pedig 2008-ra húzódott át. Az anyatelep egy része 2008. év elején már termőre is fordult.
- *Szélerőmű-projekt* üzemeltetése a Clean Energy Kft. keretein belül, melyben társaságunk 2008. kora tavaszán vásárolt 100%-os tulajdonrészt. Az érintett két, 4 MW összteljesítményű turbina üzembe helyezése 2008. év végével történt meg Ácsott és Pápakovácsin.
- *Szélerőmű-projekt* üzemeltetése a W.P.S.S. Kft. keretein belül, melyben társaságunk szintén 2008. kora tavaszán vásárolt 100%-os tulajdonrészt. Az

1,8 MW-os szélturbina üzembe helyezésére 2008. őszén került sor Jánossomorján.

- ➡ **Szélerőműpark-üzemeltetés** Böny térségében, az Euro Green Energy Kft. mint engedélyes projektársaság keretein belül, amelyben társaságunk 85%-os tulajdonrészrel rendelkezik. Az érintett 13 db, 25 MW összteljesítményű torony kereskedelmi üzeme 2010. február 01-jén kezdődött meg.

Társaságunk 2012. évben tervezi a Clean Energy Kft., az Euro Green Energy Kft. és a W.P.S.S. Kft. értékesítését, ezen kívül üzletmenetünkben lényeges változás nem várható a közeljövőben. Vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetünk a tervezetteknek megfelelően alakul.

Tevékenységünk főbb kockázatai és bizonytalanságai

Bevételeinkre és kiadásainkra jelentős hatással elsődlegesen az új projektek beszerzési lehetőségei és azok volumenei vannak, és természetesen további lényeges befolyással bírnak az egyes megvalósult és már üzemelő projektek – megfelelő áron történő – értékesítési lehetőségei is. Az üzleti lehetőségek és azok volumenének előrejelzése azonban rendszerint meglehetősen bizonytalan, ami elsődlegesen a magyar szabályozói környezet kiszámíthatatlanságának köszönhető. Társaságunk rendszerint a legrosszabb piaci forgatókönyvet feltételezi, és többletforrás igénytel kalkulál előrejelzéseiben annak érdekében, hogy projektjeink működése során ne kényszerüljünk extrém kockázat(ok) vállalására.

Mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok nem voltak.

K+F tevékenységet társaságunk nem végez.

Telephelyek bemutatása

A Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft. székhelye a 1087 Budapest, Hungária krt. 40-44. szám alatt (Arena Corner) található, itt történik a központi ügyintézés is. Társaságunk egyéb telephelyekkel nem rendelkezik.

Foglalkoztatáspolitikai

Társaságunk 2011. évben átlagosan 10 főt foglalkoztatott. Szervezeti felépítésünkben lényeges változást nem tervezünk a közeljövőben.

Társaságunk környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségvállalása, kapcsolódó támogatások

Célcsoportunk egyéb tagjaival együtt társaságunk is kifejezetten támogatni kívánja működésével a környezetvédelmi világszemlélet előtérbe kerülését és mindennapjainkba való beépülését, az együttes felelősségvállalást a közös jövőnkért, és a helyi energiaforrások hatékonyabb kihasználását. A megújuló energiaforrások kihasználására épülő tevékenység megjelenése a Raiffeisen Bankcsoport erősödő elkötelezettségét jelenti az új, környezettudatos megoldások

keresésének útján, a Raiffeisen márkanev által garantált minőségben. Mottónk: "Természetes megoldások, európai színvonalon." Társaságunk fejlesztéseire kapcsolódóan nem vett igénybe állami támogatást.

Pénzügyi instrumentumok alkalmazása, kockázatkezelési politika, fedezeti ügylet politika

Társaságunk az egyes projektársaságokban megvalósuló beruházási tevékenységekhez kapcsolódóan folytat kockázatkezelési tevékenységet, ami jellemzően a beruházói szállítók referenciáinak ellenőrzését, garanciák kérését és az árfolyamkockázatok határidős ügyletekkel való fedezését jelenti. Irányítási rendszerünk ISO 9001:2008 tanúsítvánnyal rendelkezik.

Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat kezelése

Esetleges likviditási nehézség bekövetkezése esetén tulajdonosunk kész a szükséges segítség nyújtására.

Egyéb, társaságunk működését érdemben befolyásoló tényezők

Nincsenek.

SZELET Kft.

Társaságunk üzletmenete

A SZELET Kft-t eredetileg szélérőmű beruházás megvalósítására, üzemeltetésére, ezáltal villamos energia termelése hozták létre 2004-ben. Társaságunk a tervezett beruházással kapcsolatban megszerzett engedélyeit azonban 2009-ben értékesítette, így a projekt egy másik társaságban került megvalósításra. Üzletmenetünkben lényeges változás nem várható a közeljövőben; vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetünk a várakozásainknak megfelelően alakult.

Tevékenységünk főbb kockázatai és bizonytalanságai

Mivel a tervezett alaptevékenység megkezdésére nem került sor Társaságunknál, ebből adódóan tevékenységünknek nincsenek érdemi kockázatai. Jelenlegi tulajdonosunk még nem döntötte el, hogy milyen módon kívánja folytatni Társaságunk működtetését.

Mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok nem voltak.

K+F tevékenységet Társaságunk nem végez.

Telephelyek bemutatása

A SZELET Kft. székhelye és központi ügyintézésünk helye a 1087 Budapest, Hungária krt. 40-44. sz. alatt található (Arena Corner irodaház) (egyben Tulajdonosunk, a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft. székhelye is).

Foglalkoztatáspolitikai

Társaságunknak nincsenek alkalmazottai, a könyvelésen kívüli adminisztrációs feladatokat az ügyvezető látja el. Szervezeti felépítésünkben lényeges változást nem tervezünk a közeljövőben.

Társaságunk környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségvállalása, kapcsolódó támogatások

A SZELET Kft. Tulajdonosa a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft. pénzügyi befektetőként megújuló energiaforrásokon alapuló energetikai beruházásokat valósít meg és üzemeltet ipari méretekben. A cégcsoport egyéb tagjaival együtt Társaságunk is kifejezetten támogatni kívánja működésével a környezetvédelmi világszemlélet előtérbe kerülését és mindennapjainkba való beépülését, az együttes felelősségvállalást a közös jövőnkért, és a helyi energiaforrások hatékonyabb kihasználását. A megújuló energiaforrások kihasználására épülő tevékenység megjelenése a Raiffeisen Bankcsoport erősödő elkötelezettségét jelenti az új, környezettudatos megoldások keresésének útján, a Raiffeisen márkanév által garantált minőségben. Mottónk: *"Természetes megoldások, európai színvonalon."*

Társaságunk nem vett és nem vesz igénybe állami támogatást.

A SZELET Kft. eddigi működése során a környezetvédelmi jogszabályok előírásait betartotta, nevesíthető környezeti kár vagy teher nem keletkezett.

Pénzügyi instrumentumok alkalmazása, kockázatkezelési politika, fedezeti ügylet politika

Társaságunk az aktivitás hiányából adódóan nem folytat érdemi kockázatkezelési tevékenységet.

Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat kezelése

Esetleges likviditási nehézség bekövetkezése esetén Tulajdonosunk kész a szükséges segítség nyújtására.

W.P.S.S. Kft.

Társaságunk üzletmenete

A W.P.S.S. Kft. tevékenysége villamosenergia-termelés, melyet a Jánossomorja térségében megvalósított szélerőmű üzemeltetésével végez. Az 1 db 1,8 MW-os szélturbina üzembe helyezésére 2008. szeptember 23-án került sor (VESTAS V90 típusú torony), amikor is a létesítmény megkezdte kereskedelmi üzemét. Az erőmű használatbavételi engedélye 2009. május 29-én került kibocsátásra. A kereskedelmi üzemmenet viszonylag állandó paramétereire való tekintettel társaságunk üzletmenetében lényeges változás nem várható a közeljövőben. Társaságunk vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzete a tervezetteknek megfelelően alakul.

Tevékenységünk főbb kockázatai és bizonytalanságai

Alapvetően az időjárásból fakadnak üzletmenetünk bizonytalanságai. Ezt kezelendő társaságunk napi frissítésű meteorológiai előrejelzéseket rendelt meg, és ezek alapján tervezzük előre az erőmű termelését.

Mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok nem voltak.

K+F tevékenységet társaságunk nem végez.

Telephelyek bemutatása

A W.P.S.S. Kft. székhelye és központi ügyintézésünk helye a 1087 Budapest, Hungária krt. 40-44. sz. alatt található (Arena Corner) (egyben tulajdonosunk, a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft. székhelye is). Szélerőművünk fizikailag Jánossomorja község határában található.

Foglalkoztatáspolitikai

Társaságunknak nincsenek alkalmazottai, a szélerőmű helyszíni üzemeltetésével kapcsolatos feladatokat üzemeltetési szerződés keretében egy megbízott üzemeltető vállalkozás, az adminisztrációs és pénzügyi működtetést pedig a tulajdonos látja el. Szervezeti felépítésünkben lényeges változást nem tervezünk a közeljövőben.

Társaságunk környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségvállalása, kapcsolódó támogatások

A W.P.S.S. Kft. tulajdonosa a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft. pénzügyi befektetőként megújuló energiaforrásokon alapuló energetikai beruházásokat valósít meg és üzemeltet ipari méretekben. A cégcsoport egyéb tagjaival együtt Társaságunk is kifejezetten támogatni kívánja működésével a környezetvédelmi világszemlélet előtérbe kerülését és mindennapjainkba való beépülését, az együttes felelősségvállalást a közös jövőnkért, és a helyi energiaforrások hatékonyabb kihasználását. A megújuló energiaforrások kihasználására épülő tevékenység megjelenése a Raiffeisen Bankcsoport erősödő elkötelezettségét jelenti az új, környezettudatos megoldások keresésének útján, a Raiffeisen márkanév által garantált minőségben. Mottónk: *"Természetes megoldások, európai színvonalon."*

A társaságunk környezetvédelmi beruházásai által termelt villamos energia a kötelező átvételi rendszer (KÁT) alá esik 2020. december 31-ig, illetve annak keretében hatósági áron értékesíthető; ezen felül azonban társaságunk nem vett és nem vesz igénybe állami támogatást.

A W.P.S.S. Kft. a szélerőmű megvalósítása és eddigi üzemeltetése során a környezetvédelmi engedély és a jogszabályok előírásait betartotta, nevesíthető környezeti kár vagy teher nem keletkezett.

Pénzügyi instrumentumok alkalmazása, kockázatkezelési politika, fedezeti ügylet politika

Társaságunk a megvalósult beruházási tevékenységhez kapcsolódóan folytatott kockázatkezelési tevékenységet, ami jellemzően a beruházói szállítók referenciáinak ellenőrzését, garanciák kérését és az esetleges árfolyamkockázatok határidős ügyletekkel való fedezését jelentette.

Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat kezelése

Esetleges likviditási nehézség bekövetkezése esetén tulajdonosunk kész a szükséges segítség nyújtására.

2.8. Ingatlan üzletág

Késmárk utca 11 Kft.

A Késmárk utca 11 Kft. (a továbbiakban Társaság) a Késmárk-Agro Kereskedelmi Kft.-ből vált ki egyszemélyes társaságként 2008. szeptember 16-án. 2008. október 21.-én a Raiffeisen Bank megvásárolta a 100%-os üzletrészt.

A Társaság fő tevékenysége saját tulajdonú ingatlanok adásvétele, bérbeadása, üzemeltetése és ingatlankezelés.

A Társaság nem foglalkozik kutatással és kísérleti fejlesztéssel.

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

A Társaság a tulajdonában lévő ingatlanokat kétféleképpen kívánta hasznosítani, a telken meglévő épületet a korábbi örökölt bérleti szerződések alapján bérbe adta, míg a maradék telekrészen egy további telekvásárlás után több lépcsőben banki irodaház fejlesztését tervezte.

2009. évben a tulajdonos Raiffeisen Bank döntött egy 900 fős irodaház beruházás megkezdéséről, melynek várható időpontját akkor 2010. második felévére várták, s a Társaság eldöntötte, hogy a beruházások között nyilvántartott telek akkor kerül használatbavételre, ha a teljes körű telekrendezés megtörténik és a telken megvalósítandó ingatlan beruházás építési engedélye is beszerzésre kerül.

2010-ben megkapta a Társaság az építési engedélyt, de a tulajdonos Bank elhalasztotta a beruházás megkezdését. Ebben az évben a meglévő épület bérbeadási szintjét a Társaság megemelte, a tulajdonos Bank 2010. október 1-től a terület 80,54%-át bérbe vette raktározási célokra.

Ezzel együtt a Társaság 2010-ben jelentős veszteséget volt kénytelen elszámolni, hiszen terven felüli leírásra került az irodaház tervezés első, már biztosan meg nem valósuló része. Másodsorban pedig a jelentős fix költségek és ráfordítások fedezetére nem tudott a Társaság megfelelő árbevételt biztosítani.

2011-ben döntés született, hogy saját beruházásra nem kerül sor, és a Társaság a tulajdonában levő ingatlanokat eladta, a meglévő nem aktivált beruházás

pedig leírásra került. A portfóliójának kitisztítása után a Társaságot az SCT Tündérkert Kft-be olvasztotta be a tulajdonos, amit a Cégbíróság 2011. december 31-ével be is jegyeztet.

A mérlegkészítést követően jelentős gazdasági esemény nem történt.

SCTAI Angol Iskola Kft.

Az SCTAI Angol Iskola Kft. 2009. július 8-i időponttal, SCT Brit Iskola Kft. néven került megalapításra, a Cégbíróság 2009. július 20-án jegyezte be. A Társaságban többségi irányítást biztosító befolyással, 81 %-os tulajdonrészrel a Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt. rendelkezik. A tulajdonosok 2009. július 22-án határoztak az SCT Brit Iskola Kft. és az SCTAI Angol Iskola Kft. beolvadással történő egyesüléséről, ill. az egyesült társaság elnevezéséről. A jogutód társaság 2009. szeptember 22-i időponttal, SCTAI Angol Iskola Kft. néven (továbbiakban: Társaság) került a Cégbíróság által bejegyzésre. A Társaság székhelye 2010. november 25-től: 1124 Budapest, Csörsz u. 49-51.

A Társaság jogelődje a British International School Budapest alapítvánnyal (BISB) 2003. augusztus 01-én kötött a bérleti szerződést (melyet 2009. május 11-én az épület bővítése és átalakítása miatt módosítottak) a természetben a Budapest III. kerület Kiscelli köz 17. szám alatti, a 16391/8 hrsz.-on található iskolaépület bérletbeadására vonatkozóan. A bérleti szerződés időtartama 30 év.

A bérleti díj szerződés szerinti éves indexálása megtörtént (ennek mértéke 2011. évre vonatkozóan a 2010. évi HICP, EU-27 éves átlag alapján 2,10 % volt), az év során az emelt bérleti díj került számlázásra és megfizetésre a bérlő által.

Az iskola felépítését a Társaság jogelődje a Raiffeisen Bank által nyújtott hitelből finanszírozta. A Társaság 2009. december 16-án a Raiffeisen Bankkal új hitelszerződést kötött, egyfelől fennálló tőketartozás visszafizetése céljából, másfelől a 2009-ben megvalósított fejlesztés saját erőn felüli részének finanszírozására. A felvett hitel folyamatos törlesztésére a bérlőtől kapott havi bérleti díj nyújt fedezetet.

A BISB részére bérbe adott iskolaépület tulajdonjogával az SCT Beruházás Kft. rendelkezik, akivel a Társaság jogelődje 2004. szeptember 01-én kötött (azóta többször, legutoljára 2009-ben az épület bővítése miatt módosított) bérleti szerződést.

A Társaság 2010. február 5-én tőketartalék emelése címen 605.000 € összegű, 2010. február 12-én jegyzett tőke emelése címen 290.000 Ft összegű befizetést teljesített a 96,7%-ban tulajdonában levő SCT Beruházás Kft. bankszámlájára.

A Társaság kutatási és kísérleti fejlesztéssel nem foglalkozik.

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

SCTB Kft.

Az SCTB Kft. (a továbbiakban Társaság) alapítása 2004. november 4-én történt, bejegyzési kérelme 2004. november 24-én került benyújtásra a Cégbírószághoz, a Társaság bejegyzéséről szóló határozat 2004. december 1-jén született meg.

A társaság tulajdonosa 2007. augusztus 31.-ig a Raiffeisen Ingatlan Vagyonkezelő Kft volt. Ekkor a Raiffeisen Bank megvásárolta a Társaság 100%-os üzletrészt.

Kutatási és kísérleti fejlesztéssel a Társaság nem foglalkozik.

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

A Társaság tevékenysége saját tulajdonú ingatlanok adásvétele. Jellemzően a Raiffeisen Bank hitelezési veszteségének mérséklése érdekében időről időre a jelzálogjogával terhelt ingatlanokat és eszközöket bírósági végrehajtásban vagy bírósági végrehajtáson kívül vagy vételi jog lehívásával értékesíti. Vevő hiányában a Társaság a Bank érdekében és megbízásából szerzi meg ingatlanok tulajdonjogát abból a célból, hogy az ingatlanok hasznosításából, valamint továbbértékesítéséből a Bank kintlévősége megtérüljön. A vásárlások forrásául a Raiffeisen Bank hitelei szolgálnak, melyek mögött a megvásárolt ingatlanok szolgálnak fedezetként.

2011-ben egy szentendrei és egy budapesti ingatlant is jelentős eredménnyel értékesített a Társaság, ugyanakkor egy szolnoki telekkel kapcsolatban jogi problémák merültek fel, melynek megoldása átcsúszik 2012-re. A bizonytalanságot az ingatlan jelentős értékvesztésével kezeltük a könyvekben.

2012-ben folytatódik az eddigi tevékenység, célunk hogy továbbra is nyereségesen működjünk.

GLOBAL THERMAL KFT.

Bevezető és előzmények

A Global Thermal Kft. 2011. évi vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetét a Társaság által 2010. 06. 25-én kérvényezett csődeljárás lefolytatása, valamint a 2011. 05. 18-án tartott csődegyezségi tárgyalás eredményeként létrejött csődegyezés szerinti gazdasági események befolyásolták elsősorban. A biztosított hitelezők követeléseinek kielégítése a nyilvántartásba vett követeléseinek összegének 65%-ában valósult meg, összesen: 5 millió Ft összegben (Raiffeisen Bank Zrt. és NAV Kelet-budapesti Igazgatósága).

A nem biztosított hitelezők követeléseinek kielégítése a követeléseik összegének 2,5%-ában valósult meg, összesen: 14 millió összegben (XIII. ker. Önkormányzat; XIV. ker. Önkormányzat; Adóspektrum Kft.; Civilek az Európai Magyarorszáért Kulturális Egyesület; Gerand Hotels Zrt.; Gerand International Kft.; Rossimo Kft.).

A csődegyezés eredményeképpen a felek megállapodtak abban, hogy a hitelezők a biztosított hitelezői igények fentiek szerinti mértékben történő kielégítése után fennmaradó részét (azaz a biztosított hitelezői igények 35%-át) és a biztosított hitelezők követeléseit után 2010. 07. 30. napjától kezdődően

felmerülő valamennyi kamatot és egyéb járulékot elengedik az adóssal szemben. A nem biztosított hitelezői igények fentiek szerinti mértéket meghaladó részét (azaz a nem biztosított hitelezői igények 97,5%-át) véglegesen elengedik az adóssal szemben.

A Raiffeisen Bank Zrt. a hitelek elengedését azon hitelekéből tette – korábbi Tulajdonosi nyilatkozat és banki megerősítők alapján – amelyek a Társaság korábbi ingatlanvásárlásaihoz kapcsolódtak (EBIDA – Global adás-vétel 2005-ben). A hitelek elengedése rendkívüli bevételként jelent meg, amelynek elhatárolása megtörtént 2011 decemberében, majd 2012-től az elhatárolt összegek az ingatlanok arányos éves értékcsökkenésével havonta kiengedésre kerülnek.

A restrukturálási tranzakció eredményeképpen létrejött egy új többdevizás határidős hitelkeret szerződés, új hitelkonstrukcióval:

1. A Hitelkeret: 5 millió Ft, EUR alapú
2. B hitelkeret: 128 millió Ft alapú, szeptembertől átváltotta a bank EUR alapúra.

A restrukturálási folyamat során hitel-saját erő konverzió történt, amelynek eredményeképpen a Raiffeisen Bank Zrt. 74,67%-os tulajdonrészhez jutott, a korábbi tulajdonos pedig 25,33%-os arányban birtokolja a tulajdonrészeket. Az új tulajdonosi és üzemeltetési struktúrát a Többdevizás Határidős Hitelkeret szerződésen kívül a Global Thermal Kft. és a Rossimo Kft., mint az ingatlanok Üzemeltetője között 2011. augusztus 15-én életbelépő Bérleti Szerződés szabályozza.

Üzleti folyamatok

A bérleti szerződés alapján 2011. augusztus 15-től havi 30 ezer Ft + ÁFA a bérleti díj. A Társaságnak ez az egyetlen bevételi forrása. A kiszámlázott bérleti díjak 2011-ben minden esetben időben befolytak.

A Társaságnak 2011. augusztus 15-től új ügyvezetője van Németh Richárd személyében, aki mellé a többségi és kisebbségi Tulajdonosok a banki leányvállalatok belső szabályzatai és előírásainak megfelelően szeptember 23-án megtartott taggyűlésen további ügyvezetőket delegáltak Schall Krisztina és Kappéter Márk személyében.

A társaság állandó üzemeltetési költségei az ügyvezetésből, az ügyvezetés támogató szakértői díjából, jogi szolgáltatásból és könyvelésből erednek.

Az üzemeltetés során fellépő egyéb költségek között szerepelnek az eljárási díjak, a tanácsadói díjak, a könyvvizsgálói díj, posta-, irodaszerköltség, fél éves üzemeltetési átvilágítás (csak 2012-ben esedékes), egyéb költségek.

A cég gazdasági helyzetének várható alakulását leginkább:

- a.) az EUR-alapú hitelszerződéshez kapcsolódó árfolyam-ingadozás,
- b.) az egyetlen bevételi forrást jelentő – a tulajdonában lévő ingatlanjainak bérbeadásából származó – bérleti díj bevételeinek az általános üzleti, gazdasági és turisztikai folyamatok és tendenciák esetleges jövőbeni bizonytalansága, valamint
- c.) a helyi adók befolyásolják. Ezekkel kapcsolatban folyamatos jogi levelezés folyt. A III. XI. és XIV. kerületi Önkormányzat, valamint a NAV elfogadta, magára nézve kötelező érvényűnek tekintette a csődvégzést, míg a XIII. kerülettel jelenleg is folynak egyeztetések. A Fővárosi Önkormányzatnál az iparüzési adó csődegyezés előtti, de csőd eljárás alatti tartozásának rendezése sem tisztázott még.

A csődegyezés megszűlésekor fennálló állapotához képest a forintban kapott bérleti díj összege nem változik sem a 2011-es, sem a 2012-es üzleti év folyamán, viszont az EUR árfolyama az első, augusztusi konverzióhoz képest 2011 év végéig majdnem 26 Ft-tal nőtt, ami 500 millió Ft árfolyamvesztést jelentett. A 2012. januári első konverzió még magasabb árfolyamon valósult meg, azóta javult a helyzet, de ennek és az előzetesen nem kalkulált 53 millió Ft társasági adó befizetési kötelezettségnek köszönhetően az üzletmenet likviditási problémákba ütközött 2012 első hónapjaiban. A cash flow pozitív egyenlegen tartásához a bérlő bérleti díjfizetési előteljesítésre van szükség 2011 decembere óta. Mindezek ugyanakkor a Társaság működőképességét érdemben nem befolyásolja, bizonyos költség számlák kiegyenlítésének vagy a hitelkonverzióknak a késlekedését idézhetik mindössze elő.

Az 53 millió forintos társasági adó feltöltés 2011. decemberben határidőre megtörtént, ami a vonatkozó utókalkuláció eredményeképpen – elsősorban a december végi extrém árfolyamvesztés következtében – 22 millió forintos éves társasági adó kötelezettségre csökkent. Ennek a túlfizetésnek egyéb adónemekre történő átvétele az év során jelentős többlet likviditást biztosíthat 2012-ben.

További bizonytalan nagyságú költségtöbbletet jelentenek az ingatlanoknál jelentkező kalkulált vagy váratlan karbantartási és állagmegóvási munkálatok. Ezekre a finanszírozó bankkal történt előzetes megállapodás, amelynek keretében egy az Üzemeltető által 2011 során elvégzett 10 millió Ft-os számla befogadásra került 2011. decemberben és annak kifizetésére előreláthatóan 2012. júniusában fog sor kerülni. Egyéb, állagmegóvás tárgyú számlák rendezésére és esetleges beszámításukra a bérleti díjba a cash flow stabilizálódásakor nyílik lehetőség.

Környezetvédelem

A környezetvédelmi fejlesztések területén az üzemeltető Rossimo Kft-vel közös teherviseléssel történnek az épületek szükségszerű karbantartási, felújítási és modernizálási munkálatainak szakértői felmérései (pl. korszerű nyílászárók beépítése a fűtési energia-takarékosság miatt).

Egyéb gazdasági események

I. Biztosítás: új biztosítás került megkötésre a QBE Insurance (Europe) Limited Magyarországi Fióktelepénél:

1. Kombinált limitű felelősségbiztosítás: 81.345,- Ft / év.
2. All risks vagyonbiztosítás: 1.810.641,- Ft / év.

Társbiztosított a Rossimo Kft.

II. Értébecslés: a 2011. év végi értébecsléseket az Euro-Immo Expert Kft. készítette el 620.000 Ft + ÁFA díjért, melynek eredményképpen az ingatlanok forgalmi értéke átvezetésre került a könyvekben.

Forgalmi értékek:

Hotel Ventura:	1.330 millió Ft.
Hotel Góliát:	1.710 millió Ft.
Hotel Ében:	710 millió Ft.
Hotel Griff Junior:	845 millió Ft.
Hotel Touring:	1.090 mmillió Ft.

Egyéb területek

A kutatás és kísérleti fejlesztés területe, egyetlen telephely lévén azok bemutatása, 0 számú alkalmazotti létszám miatt a foglalkoztatás-politika nem releváns témakörei az üzleti jelentésnek.

SCT Beruházás Kft.

Az SCT Beruházás Kft. alapítása 2003. december 23-án történt, a Cégbíróság a Társaságot 2004. február 05-én jegyezte be. A Társaság székhelye 2010. november 25-től: 1124 Budapest, Csörsz u. 49-51.

A Társaság 2004. szeptember 01-én kötött bérleti szerződést az SCTAI Angol Iskola Kft-vel a tulajdonában levő, természetben a Budapest III. kerület Kiscelli köz 17. szám alatti, a 16391/8 hrsz.-on található iskolaépület bérletbeadására. A Társaság a jövőben továbbra is ezen épület bérbeadásból származó rendszeres árbevételel számol. A bérleti szerződést több alkalommal, legutoljára 2009. december 16-án került módosításra: a konyha-étterem 2009. évi bővítése miatt a bérleti díjat a szerződő felek növelték. A 2010-ben kiszámlázott, jelenleg is érvényes, az SCTAI Angol Iskola Kft., mint bérlő által megfizetett havi bérleti díj összege 5.900.000 Ft + Áfa.

A Társaság 2011-ben (a 2009-ben befejezett bővítést és alakítást követően) új értéknövelő beruházást nem hajtott végre a tulajdonában levő épületen. A társaság 2011 során bérlői igénybejelentés után a Market Építő Zrt-vel elvégeztetett garanciális javításokat.

A Társaság 2004 júliusában 10 éves határozott idejű bérleti szerződést kötött a Budapest III. kerület Óbuda Békásmegyer Önkormányzatával egy 4.664 m2

nagyságrendű terület sport célra történő igénybevételére. A Társaság a British International School Budapest Alapítvánnyal (BISB) 2005. január 01-én kötött szerződést ugyanezen terület bérletbe adására. A sportpálya területére kötött bérleti szerződéssel kapcsolatban 2011. évben változás nem történt, a bérleti díj szerződés szerint továbbra is évente egy összegben kerül megfizetésre.

A Társaság kutatási és kísérleti fejlesztéssel nem foglalkozik.

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

SCT Kárász utca Kft.

Az SCT Kárász utca Kft. 100 %-os üzletrészét 2001. év júniusában vásárolta meg a Raiffeisen Bank Rt. a J.O.V. Invest Befektetési Kft.-től. Ekkor vezetés- és székhelyváltozás is bekövetkezett amellet, hogy megváltozott az S&C Kárász Kereskedelmi Kft. név is. 2005-ben az anyavállalat maga is 100 %-os leányvállalattá vált, így a Gt. előírásai miatt 3,33 %-os üzletrészt értékesített a Raiffeisen Property Lízing Rt. részére. Ezt az üzletrészt 2007-ben a Bank visszavásárolta, így újra 100%-os tulajdonossá vált.

A Társaság tevékenysége ingatlankezelés.

Kutatási és kísérleti fejlesztéssel a Társaság nem foglalkozik.

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

A Társaság birtokában van egy szegedi Kárász utcai ingatlan bérleti joga, amit úgy hasznosít, hogy továbbadja albérletbe a bérleményt a Banknak.

A Társaság a Raiffeisen Bank megbízásából 2002-ben Szegeden testre szabottan megépítette a Kárász utcai lakossági bankfiókot (292 m²), aminek átadása 2002. március 25-én megtörtént. A Társaság ekkor aktiválta a közel 60 millió forintos beruházást és ez időponttól szedte be a bérleti díjat is.

A bankfiók beruházás a Raiffeisen Banktól felvett hitelből valósult meg, s a bérleti díjakból meg is kezdődött annak visszafizetése. A Társaság havonta törleszti az esedékes tőkerészleteket és kamatokat.

A bérleményben korábban egy kereskedelmi egység kialakítására is biztosított a Társaság lehetőséget az összesen 464 m² alapterületen, de 2005. augusztus 1-től kizárólagosan a Bank lett a bérlő.

A Társaság az első üzleti évében (2001-ben) veszteséget szenvedett el, mivel a költségeit nem tudta még ellentételezni a bérleti díjbevételekkel. Azt követően azonban jellemzően minimális nyereséget ért el.

2009 májusában lejárt volna a Társaság bérleti joga, de hosszas tárgyalások eredményeképpen sikerült határozatlan idejűre módosítani a bérleti szerződést,

ami 2024-ig mindenképpen biztosítja az eddigi konstrukció folytatását. A bérleti jogért további 95 millió Ft-ot áldozott a Társaság, amit a Banktól felvett hosszúlejáratú hiteltől finanszírozott. Mivel a fizetendő bérleti díj is emelkedett, így az albérlő Bank felé is érvényesíteni kellett a bérleti díj emelését, ami hasonló tartalmú szerződésmódosítás mellett szintén aláírásra került.

2011-ben jelentős – üzletmenettől eltérő - gazdasági esemény nem történt, és ezt várjuk a 2012-es évtől is.

A mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig nem következtek be olyan lényeges események, amelyek jelentős változást idéztek volna elő, vagy lényegesen befolyásolták volna a vállalkozás életét.

SPC Vagyongezelő Kft.

Az SPC Vagyongezelő Kft. (a továbbiakban Társaság) alapítása 2004. szeptember 15-én történt, bejegyzési kérelme 2004. november 15-én került benyújtásra a Cégbíróshoz, a Társaság bejegyzéséről szóló határozat 2005. január 4-én született meg.

A társaság tulajdonosa 2008. szeptember 24-ig a Raiffeisen Ingatlan Vagyongezelő Kft. volt. Ekkor a Raiffeisen Bank megvásárolta a 100%-os üzletrészt.

Kutatási és kísérleti fejlesztéssel a Társaság nem foglalkozik.

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

A Társaság 2008-ig gazdasági tevékenységet gyakorlatilag nem végzett, 2008-ban a tulajdonos Bank menedzsmentje döntése alapján azonban megkezdte a HQ5 irodaházzal kapcsolatos előkészítő munkát (esetleges alternatív helyszínek felkutatása a torony projekt elhúzódnása, illetve meg nem valósulása esetére). A Bank úgy látta, hogy erre célszerű volt minden HQ5-höz kapcsolódó „költséget” egy projektbe tenni, így a Társaság a beruházások között tartotta nyilván ezeket a tételeket.

A Társaság 2004. november 16.-tól 50%-ban tulajdonosa volt az SPC Egészségügyi Szolgáltató Kft-nek. 2009-ben hosszas tárgyalássorozatot követően sikerült a másik 50%-ot is megvásárolni. Ezek után döntés született a cég beolvasztására a Társaságba. Ezt a Cégbíróshoz 2009. szeptember 11-ével bejegyezte.

2010-ben folytatódott a HQ5 irodaházzal kapcsolatos előkészítő munka.

2011-ben véglegessé vált, hogy a beruházások a tulajdonos Bank jövőbeni, más irányú tervei miatt értéktelenné váltak, így azok leírásra kerültek.

A Társaság portfóliójának kitisztítása után a tulajdonos Bank a vállalatot az SCT Tündérkert Kft-be olvasztotta be, a Cégbíróság az átalakulást 2011. december 31.-ével bejegyezte.

SCT Tündérkert Kft.

A Társaság 2002. május 16-án megvásárolta az Üllői út és a József körút sarkán elhelyezkedő ingatlant. Ezt az ingatlant, amelyben bankfiók létesült 2002. október 3.-tól bérbe adta a Raiffeisen Bank részére. A beruházást teljes mértékben 10 éves lejáratú bankhitelből finanszírozta a Társaság.

2003. decemberében az ügyvezetés módosította a Társaság tevékenységét ingatlankezelésről ingatlanforgalmazásra, mivel a tulajdonos Raiffeisen Bank további bankfiókok építését többféle konstrukcióban tervezte megvalósítani, úgymint bérbeadás és építés-eladás.

Kutatási és kísérleti fejlesztéssel a Társaság nem foglalkozik.

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

2008-tól a Raiffeisen Bank hitelezési veszteségének mérséklése érdekében időről időre a jelzálogjogával terhelt ingatlanokat és eszközöket bírósági végrehajtásban vagy bírósági végrehajtáson kívül vagy vételi jog lehívásával értékesítette. Vevő hiányában a Társaság a Bank érdekében és megbízásából számos ingatlan tulajdonjogát szerezte meg abból a célból, hogy az ingatlanok hasznosításából, valamint továbbértékesítéséből a Bank kintlévősége megtérüljön. 2010. május 31.-vel ez a tevékenység az ingatlanok értékesítése kapcsán megszűnt, a Bankkal a társaságunk elszámolt.

2011-ben jelentős változás az üzletmenetben nem következett be.

A tulajdonos Raiffeisen Bank a leányvállalati portfóliójának kitisztítása végett két vállalatot, a Késmárk u. 11. Kft-t és az SPC Vagyonkezelő Kft-t a Társaságunkba olvasztotta. A Cégbíróság ezt az átalakulást 2011. december 31-vel bejegyezte.

A Társaság működését és tőkehelyzetét az átalakulás jelentősen nem befolyásolja.

A Társaság gazdálkodása változatlanul stabil, az elkövetkező évekre is nyereséggel számol.

A mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig nem következtek be olyan lényeges események, amelyek jelentős változást idéztek volna elő, vagy lényegesen befolyásolták volna a vállalkozás életét.

T+T 2003 Kft.

A Társaságot 2003-ban két magánszemély alapította. A T+T 2003 Kft. 100 %-os üzletrészt 2006. év júniusában vásárolta meg a magánszemélyektől a Raiffeisen csoport. A Raiffeisen Bank Zrt. 96,67 %-os üzletrészt szerzett. 2007-ben a Bank megvásárolta a fennmaradó 3,33%-os üzletrészt és így 100%-os tulajdonossá vált.

A Társaság tevékenysége 2008 márciusában épületépítési projekt szervezésére változott.

Kutatási és kísérleti fejlesztéssel a Társaság nem foglalkozik.

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

2005. júliusában a Társaság birtokába került a szegedi Tisza Lajos krt. 56. ingatlan bérleti joga, ami a földszinti területekre (244 m²) és a pincehelysége (191 m²) vonatkozott. Még 2005. évben megkezdődött az ingatlan felújítása. A pénzügyi fedezetet mindkét ügyletre tagi kölcsönből biztosította a Társaság.

A felújítások közben kezdődtek meg a tárgyalások a Raiffeisen Bankkal, aminek eredményeképpen a pince terület visszaadásra került a szegedi Önkormányzat részére, de ehhez a Társaságnak fel kellett újítani a pincét. Ennek eredményeképpen 2006. évben 7,3 Milliő Ft értékben kellett terven felüli értékcsökkenést eszközölnie a Társaságnak.

A tulajdonosváltáskor a tagi kölcsön banki hitellel, majd folyószámla hitellel került kiváltásra.

Társaságunknak 2006. június 7.-től a Raiffeisen Bank lett a bérelője, s döntésük szerint saját maguk alakították ki az ingatlanon a bankfiókot.

2007-ben a tőkehelyzet és a likviditás javítása érdekében a tulajdonos 1 Milliő Ft-tal megemelte a jegyzett tőkét és 10 Milliő Ft tőketartalékot is a társaság rendelkezésére bocsátott.

2008-ban mindkét irányban módosultak bérleti szerződések, hiszen megváltozott a bérbeadó, illetve nőtt az alapterület (261,56 m²-re) és átadásra került a bankfiók.

2009-ben a tulajdonos Raiffeisen Bank a fiók bezárásáról döntött, de a bérleti szerződés értelmében a bérleti díjat továbbra is fizeti.

2012-ben továbbra is cél a minimális nyereség elérése, valamint a likviditási helyzet további javítása.

A mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig nem következtek be olyan lényeges események, amelyek jelentős változást idéztek volna elő, vagy lényegesen befolyásolták volna a vállalkozás életét.

2.9. Egyéb tevékenységek

Butár Gazdasági Szolgáltató Kft.

A Butár Kft-t 2007. április 19-én alapította az SCT Tündérkert Kft, mely időponttól a Társaság előtársaságként működött. A cégbejegyzési kérelmet 2007. május 21-én nyújtottuk be a Pest Megyei Bíróságra és a Társaságot 2007. június 1-én jegyezték be.

A Társaság a Raiffeisen Bank Zrt. számára adminisztratív követeléskezelési tevékenységet végez, 90-180 nap hátralékkal rendelkező lakossági ügyleteken. 2011 év során, az átlagosan havonta kezelt ügyek száma elérte 5200-at, valamint a behajtott összeg meghaladta a 910 millió forintot. A Butár kft. ebből származó jutalékbevétele 82 millió forint volt.

A Butár Kft. céljai között szerepel, hogy 2012-ben is a minőségi és eredményes munka tekintetében a banki „hagyományokat” megtartva, továbbiakban is aktív résztvevője legyen a Raiffeisen Bank Zrt. behajtási folyamatának, továbbra is specializáltan, kizárólag a Raiffeisen Bank Zrt. hátralékos ügyleteit kívánja kezelni, ettől eltérő tevékenységet a Bank számára nem tervez végezni a következő évben sem.

Terveink szerint 2012-ben a cég kezelésében lévő hátralékos számlák száma kis mértékben továbbra is csökkenni fog, ezáltal várhatóan a behajtott összeg mértéke is az idei évi alatt lesz. Társaságunk 2012-ben is nagy figyelmet fordít a munkaerő képzésére szakmai programok keretében, valamint folyamati fejlesztésekkel igyekszik a szolgáltatási színvonalat és cég hatékonyságát tovább javítani.

A kezelt ügyszám csökkenésével arányosan a bérelt munkaerő létszáma is csökkenthető, azzal az előfeltétellel, hogy a mindenkori ügyletszám kezelése a jelenlegi hatékonyság megtartásával valósuljon meg.

Kutatási és kísérleti fejlesztéssel a Társaság nem foglalkozik. A Társaság nem rendelkezik olyan eszközökkel, melyek környezetvédelmi szempontból kiemelkedő fontossággal bírnának.

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

Piaci környezet

A bizonytalan nemzetközi környezet és óvatos befektetői hozzáállás ellenére a **magyar állampapírpia**c kimagasló teljesítményt mutatott fel az év első felében. A Széll Kálmán tervet a piaci szereplők kezdetben pozitívan értékelték és hajlandóak voltak a kötvényaukciókon rendre megemelt mennyiséget lejegyezni. A külföldi befektetők által birtokolt állampapír állomány ezért dinamikus növekedést mutatott, a június végére 3500 milliárd forintra nőtt (újra megközelítve

a válság előtti rekord szintet). A külföldi állomány dinamikus növekedése (ami a magánnyugdíjpénztári vagyoni drasztikus zsugorodása óta kulcsjelentőségű) ugyanakkor azt is magában hordozta, hogy egy negatív hangulat okozta jelentősebb hozamkorrekció esetén a szereplők számára a piaci likviditás szűk keresztmetszet lesz, ami akár jelentős mozgásokhoz is vezethet – ahogy ez a múltban számos alkalommal megtörtént. A harmadik negyedév nagy részében nemzetközi hírek domináltak és vezérelték a piac teljesítményét, szeptembertől azonban újra a hazai gazdaságpolitika és az országkockázat emelkedése került középpontba. A lakossági deviza hitelek végtörlesztésének lehetősége hírére jelentős hozamemelkedés zajlott le, a hosszú kötvények hozama a 8,50%-os szintre gyengült. A forint euróval szembeni árfolyama szinte folyamatosan gyengült és megközelítette a 300 forintos lélektani határt. A jegybank ekkor még nem változtatott a 6,00%-os alapkamat szintjén. December végén azonban már 7% volt az alapkamat, az MNB ugyanis újra a kamatemelések eszközéhez volt kénytelen nyúlni. Erre az után került sor, hogy a folyamatos gazdaságpolitikai „meglepetések” következtében két hitelminősítőnél is bővli kategóriába került a magyar adósság (és azóta már tudjuk, a harmadiknál is), amire a hazai állampapírpiacon 2008 őszéhez hasonló tüneteket mutatott. Az évet így gyakorlatilag az éves hozamcsúcs és jóval 300 forint feletti forint árfolyamon zártuk.

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

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

A **fejlett részvénypiacok** közül egyedül az amerikai tudott pozitív változást produkálni 2011-ben, miközben az európai és a japán börzék kétszámjegyű

veszteséget könyveltek el. Mozgalmas év volt 2011 a világ részvénytőzsdéin, míg az év első hónapjaiban a közel-keleti lázongások és természeti katasztrófák adtak okot az aggodalomra, a későbbiekben az európai adósságproblémákra, amerikai az adósságplafon emelésével kapcsolatos viták miatt előtérbe kerülő eladósodottságra és a globális gazdasági növekedés lassulására terelődött a hangsúly. Ennek nyomán valóságos pánikhangulat bontakozott ki szeptemberben (a folyamat augusztusban, az USA leminősítésével indult), amit az év végén pozitív korrekció követett.

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

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

A 2011. év üzleti eredményei

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. 2011. évi tervében a vagyonkezeltekt állomány dinamikusabb bővülésével számolt. Az állományi tervektől való elmaradás alapvetően a befektetési alapok piacára jellemző kedvezőtlen év végi tendenciákkal volt összefüggésben. Piaci részesedésünk a nyilvános nyílt végű alapok piacán ugyanakkor 50 bázisponttal bővült, amit jelentős eredménynek tudhatunk be. Fennmaradt a Bank elkötelezettsége a befektetési termékek értékesítése terén, amit az Alapkezelő saját eszközeivel tovább próbált javítani. Az alapok forgalmazása területén lévő versenyképességünk megőrzése

érdekében még az előző évben tett lépéseink mellett, ez évben bővítettük az értékesítési támogató csapatunkat. A fenti lépések ez évi költségvonzatai és az állományok tervtől elmaradó növekedése ellenére eredményeink meghaladták a tervezett mértéket.

A kiváló eredmények elérésében a bevételi oldal szerényebb terv feletti növekedése mellett meghatározó tényezőnek a költségcsökkentés területén elért eredményeink bizonyultak. A bevételi oldal terv fölötti teljesítménye részben azzal van összefüggésben, hogy az ingatlan alap eszközértékesítésének volumene a tervezett alatt maradt, míg átfutási ideje meghaladta a tervezettet. A költségoldal csökkenésében a bérköltség csökkenése volt meghatározó, de jelentős költségcsökkenést sikerült elérnünk más területeken is.

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

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

2012. év üzleti tervei

A 2012. évben nem igen számíthatunk a tőkepiac további lendületes teljesítményére, a jelenlegi likviditási bőség miatt kialakult optimizmus az év második felében csökkenhet. A piaci fundamentumokban is látunk kockázatokat, így akár jelentős korrekciókra is sor kerülhet. A befektetési alapok piacára negatív befolyással van a végtörlesztés közvetlen és az esetleges megtakarítási képességet csökkentő közvetett hatása. Az ingatlanalapban a múlt évre tervezett hozamfizetés ez évre való áthúzódása is csökkenti majd a kezelt állományt. A Bank elkötelezettsége fennmarad, de a belföldi lakossági és azon belül is a hosszabb távú források iránti igény alacsonyabb növekedési ütemet vetít előre. Elért helyzetünk stabilizálása érdekében javítani szeretnénk az értékesítési támogatási tevékenységünket, és kiemelt hangsúlyt fektetünk a Bankkal való együttműködésünk javítására. Szeretnénk elérni, hogy a rendszeres megtakarítási termék megfelelő fókuszot kaphasson a lakossági üzletágon belül. Az Alapkezelőre rengeteg feladatot ró az új 2011. évi. CXCVIII. számú, a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló törvénynek való megfelelés. A törvényi megfelelés érdekében át kell dolgoznunk szabályzatainkat, működési rendünket és az alapjaink tájékoztatóit. Ki kell alakítanunk a folyamatos aktualizálást igénylő ún. kiemelt befektetői információs dokumentumokat valamint az azok aktualizálását biztosító eljárásokat.

A mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig nem következtek be olyan lényeges események, amelyek jelentős változást idéztek volna elő, vagy lényegesen befolyásolták volna a vállalkozás életét. Kutatási és kísérleti fejlesztéssel a Társaság nem foglalkozik. A Társaság nem rendelkezik olyan eszközökkel, melyek környezetvédelmi szempontból kiemelkedő fontossággal bírnának.

Raiffeisen Eszközértékesítő Kft.

A Raiffeisen Eszközértékesítő Kft.-t (korábban CCR MED Szolgáltató Kft., továbbiakban Társaság) 2004. október 29-én 3 millió forintos jegyzett tőkével alapította a Raiffeisen Lízing Zrt. A Társaság neve 2009. június 5-én változott meg.

A Társaság 2008-ig érdemi üzleti tevékenységet nem végzett, eredeti profiljának (humán-egészségügyi ellátás) megfelelő célokat nem sikerült megvalósítani.

2009. június 5-től fő tevékenységi köre megváltozott személygépjármű- és könnyűgépjármű-kereskedelemre. Mindez azt a cél szolgálta, hogy a Társaság a Raiffeisen Lízing Zrt.-vel kötött megállapodás alapján a Raiffeisen Lízing Zrt. nevében opciós vételi jog gyakorlásával személygépjárműveket vásároljon meg, majd ezeket a lehető legrövidebb időn belül értékesítse.

Mivel azonban az illetéktörvény megváltozása következtében a Társaság tevékenységéhez kapcsolódó előnyök még 2010 folyamán megszűntek, az opciós vételi jog alapján történő személyautó vásárlások és értékesítések külön cégben való elkülönítése szükségtelessé vált, a Társaság 2011-ben így érdemi üzleti tevékenységet nem folytatott és újabb gépjárművek adásvételét, egyéb tevékenység indítását sem tervezi. Ennek megfelelően a készleten lévő eszközök eladását követően a tulajdonosok döntést hoztak arról, hogy a Társaság 2012 február 29. napján beolvadásra kerül a cégcsoporthoz tartozó Raiffeisen Autó Lízing Kft-be.

A mérleg fordulónapját követően a társaság 2011. évi tevékenységét érintő lényeges esemény, különösen jelentős folyamat nem volt.

A Társaságnál nincs aktív foglalkoztatott, telephellyel nem rendelkezik.

A környezetvédelemnek nincs meghatározó szerepe a Vállalkozás tevékenységében és pénzügyi helyzetében.

Befektetési és forgatási célú pénzügyi eszközökkel nem rendelkezik a Vállalkozás.

A Társaság a 2011. gazdasági évben saját részvényt nem vásárolt vissza; kutatási és kísérleti fejlesztési projekteket nem indított.

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

Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.

A tárgyévet megelőző folyamatok

A korábbi befektetési szolgáltatási tevékenységével a Társaság felhagyott, ezt a területet a Raiffeisen Bank tevékenységei közé integrálták 2004-ben. Ezt követően a Társaság neve Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Rt.-re, fő tevékenysége 74.87 máshová nem sorolt egyéb gazdasági szolgáltatásra változott 2005-ben.

A Társaság 2008.-ban ingatlan-projekt vállalatokban szerzett részesedéseket. 2008. május 29-én megvette az SCTS Kft (korábban: SCTS Szentendre Kft) 80%-os, valamint az SCTJ Kft 73%-os üzletrészt, 2008. október 10-én pedig az SCTAI Angol Iskola Kft 81%-os üzletrészt.

A 211. évi folyamatok

2011-ben a tulajdonos jelentős tőkeemelést hajtott végre a Társaság leányvállalatainak feltőkésítése és azok azonnali értékvesztése miatt.

2012. évi események, illetve tervek

A Társaság megszerezte az SCTS és az SCTJ Kft-k 100%-os tulajdonrészét, így egyedül dönthet a későbbi sorsukról.

A Társaság általános terveiben szerepel, hogy a megszerzett üzletrészeit lehetőség szerint eredményesen értékesítse. Erre jelenleg csak az ingatlanpiac fellendülésével látunk esélyt.

Egyéb

A Társaság kutatás-fejlesztéssel nem foglalkozik. A Társaság nem rendelkezik olyan eszközökkel, melyek környezetvédelmi szempontból kiemelkedő fontossággal bírnának.

A mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időpontjáig nem következtek be olyan lényeges események, amelyek jelentős változást idéztek volna elő, vagy lényegesen befolyásolták volna a vállalkozás életét.

2.10. 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 letétkezelt 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.

2.11. 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.

2.11.1. 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 Sevelde (külső tag)
- Dr. Martin Stotter (külső tag)
- Dr. Johann Strobl (külső tag)
- Dr. Eberhard Winkelbauer (külső tag)

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

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

Az Egyedüli Részvényes kizárólagos hatáskörébe tartozó alapító okirat módosítására, az alaptőke felemelésére vagy leszállítására, valamint a társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatnak az előterjesztése az Igazgatóság kiemelt

feladata. Az Igazgatóság hatáskörébe tartozik még többek között a társaság működési és üzletpolitikai irányelvek megállapítása, az éves üzleti terv elfogadása, a Bank szervezeti felépítésének és az egyes 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

Cégbírósági bejegyeztetés folyamatban.

2.11.2. 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.

2.11.3. 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)

2.11.4. 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 beszámolóval 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.

2.11.5. 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.

2.11.6. 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, adatahoz 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 egyensúlyja jelenti, a

hitelintézeti törvény és más jogszabályok, továbbá a bank ún. Credit Policy-ja (Hitelpolitikai Irányelvei) keretein belül. A Bank elsődlegesen cash-flow alapon hitelez, amikor az ügyfél jövedelme ill. alaptervékenységének 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 hitelportfolió 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
- Opciók kereskedés kockázata
- Nagy összegű betétekre vonatkozó kitétségek
- Rövidtávú, szerkezeti és piaci likviditási kockázat

2.11.7. 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 árutózsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. Törvény (Bsz.) rendelkezéseit szigorúan betartva teljesíti a saját honlapján és a PSZÁF által üzemeltetett tőkepiaci közzététel honlapon.

2.12. 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 portfólió szintű 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.

2.12.1. 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 középállamhitelezésben automatizált, scorecard-alapú bírálat történik.

A hitelezés korlátait az üzleti és kockázati szempontoknak a bank tulajdonosa és vezetése által meghatározott, kívánatosnak tartott egyensúlya 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 hitelbírálathoz 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 felülvizsgálati 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.

2.12.2. 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.

2.12.3. 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 limitrendszeren 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

2.13. Környezetvédelem

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

2.14. 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 bérén 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.

2.15. 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 jelenős 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

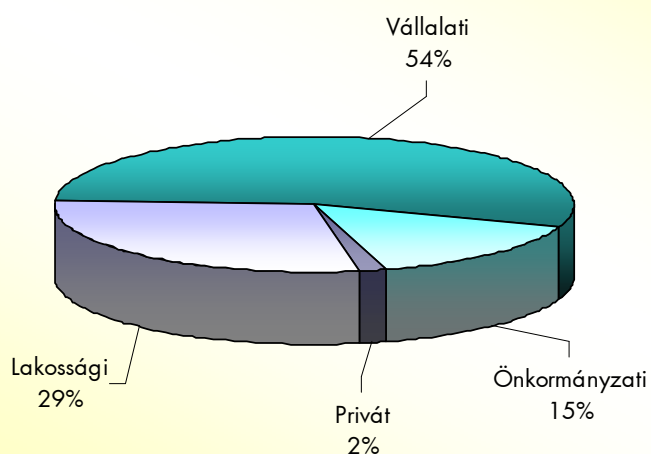
Az ügyfelekkel szembeni követelések a bankrendszerben megfigyelhető folyamatokkal párhuzamosan alakuló- csökkenése 6% volt 2011-ben.

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



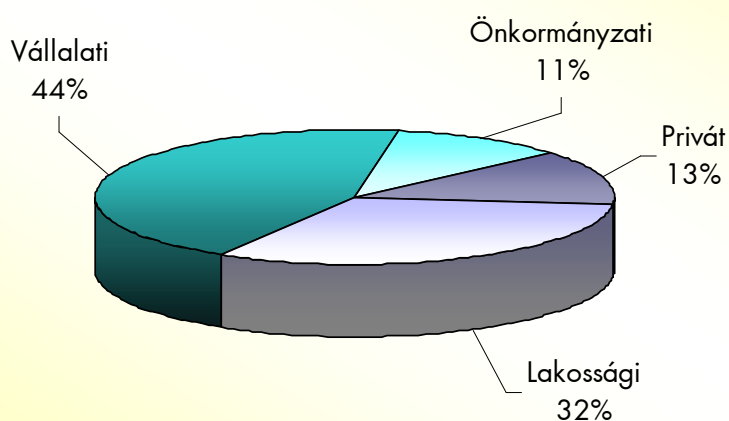
3.3. Források

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 milliárd 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 milliárd Ft volt.

3.4.1. **Kamatbevételek**

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

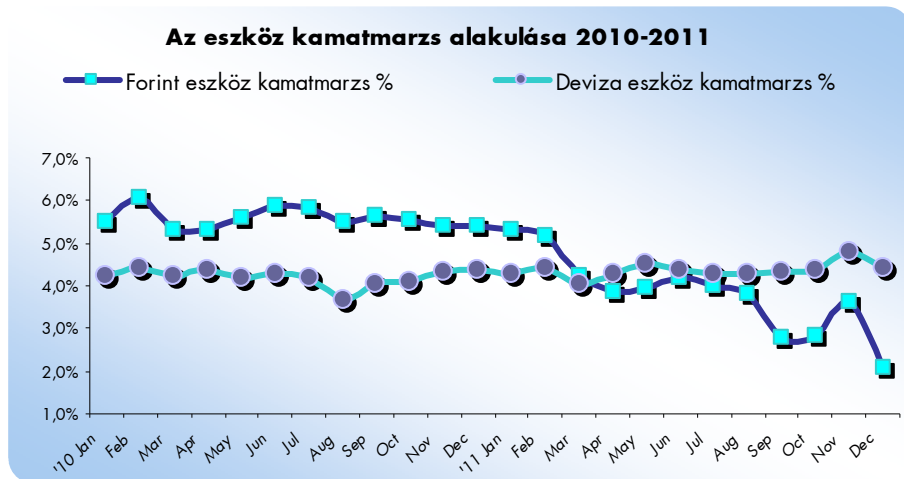
Adatok millió Ft-ban

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

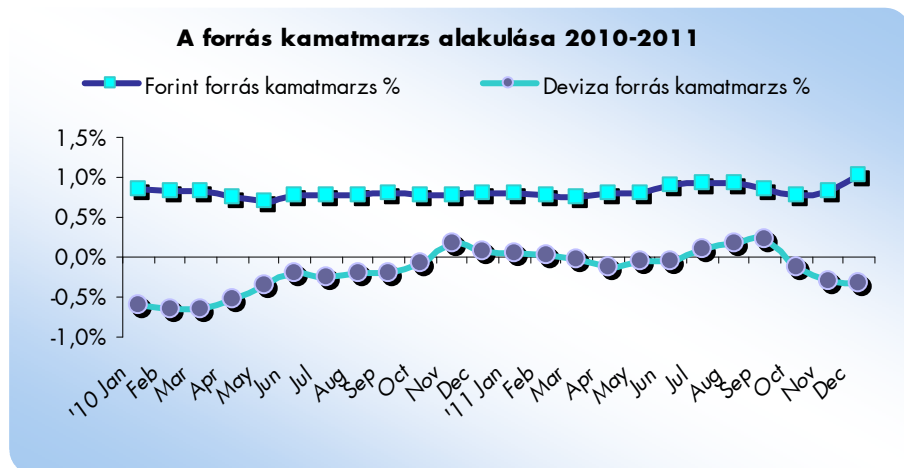
A kamatbevételek csökkenést mutattak, a ráfordítások növekedtek.

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 2010 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 évit 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 tőkemegfelelési mutatóit az alábbi táblázat tartalmazza:

Tőkemegfelelési 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. képviseletében 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 konszolidált beszámoló pénzügyi kimutatásai valós és megbízható képet adnak a Bank és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről, továbbá a konszolidált vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Bank és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2012. április 27.



Horváth Krisztina
vezérigazgató-helyettes



Máté Norbert
főosztályvezető