

ERSTE Befektetési Zrt.

Az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi
Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált
beszámoló

2013. december 31.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.

TARTALOM

	Oldal
Független Könyvvizsgálói Jelentés	1
Az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolókészítési Standardok szerint készített Konszolidált Beszámoló	
Konszolidált Mérleg 2013.december 31-én	2
Konszolidált Eredménykimutatás a 2013.december 31-ével zárult évre	3
Konszolidált Kimutatás a közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredményről a 2013. december 31-én zárult évre	4
Konszolidált Cash-flow Kimutatás a 2013.december 31-ével zárult évre	5-6
Konszolidált Saját Tőke Változásának Kimutatása a 2013.december 31-ével zárult évre	7
Kiegészítő Melléklet a Konszolidált beszámolóhoz	8 - 65

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Befektetési Zrt. részvényese részére

A konszolidált éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük az Erste Befektetési Zrt. ("Társaság") mellékelt 2013. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely összevont (konszolidált) éves beszámoló a 2013. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 52.470.146 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 2.705.362E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó összevont (konszolidált) eredménykimutatásból, összevont (konszolidált) kimutatásból a közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredményről, összevont (konszolidált) saját tőke változásainak kimutatásából, összevont (konszolidált) cash flow-k kimutatásából és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó összevont (konszolidált) kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az összevont (konszolidált) éves beszámolóért

2.) A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítéséért és bemutatásáért a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal - ahogyan azokat az EU befogadta - összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A mi felelősségünk az összevont (konszolidált) éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az összevont (konszolidált) éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a megbízható és valós képet nyújtó összevont (konszolidált) éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az összevont (konszolidált) éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az összevont (konszolidált) éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

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

Vélemény

6.) Véleményünk szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Erste Befektetési Zrt. 2013. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal - ahogyan azokat az EU befogadta - összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: a konszolidált üzleti jelentésről készült jelentés

7.) Elvégeztük az Erste Befektetési Zrt. mellékelt 2013. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a magyar jogszabályi előírásokkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélése. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint az Erste Befektetési Zrt. 2013. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése az Erste Befektetési Zrt. 2013. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2014. június 10.



Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Sulyok Krisztina
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006660

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG
2013. DECEMBER 31.

	<i>Jegyzet</i>	2013	2012
ESZKÖZÖK			
Készpénz és bankszámlák	3.	29,435,335	24,302,553
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	4.	3,303,525	6,143,429
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	5.	5,539,802	347,480
Származékos pénzügyi eszközök	6.	149,650	51,780
Értékesíthető pénzügyi eszközök	7.	33	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	8.	3,608,901	6,551,376
Ügyfelekkel szembeni követelések	9.	8,165,934	8,154,843
Egyéb eszközök	10.	353,687	355,016
Adóhatósággal szembeni követelés	11.	245,282	338,724
Halasztott adó követelés	28.	57,966	76,621
Tárgyi eszközök	12.	159,349	261,714
Immateriális javak	12.	1,450,682	835,454
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		<u>52,470,146</u>	<u>47,419,023</u>
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE			
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	13.	1,274,908	791,581
Származékos pénzügyi kötelezettségek	6.	99,817	83,497
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	14.	3,728,764	5,910,435
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	15.	31,805,736	22,129,918
Szállítói kötelezettségek	16.	242,228	132,083
Rövid lejáratú kölcsönök	17.	2,854,851	6,214,838
Adóhatósággal szembeni kötelezettségek	11.	0	0
Egyéb kötelezettségek	18.	930,285	767,819
Céltartalékok	19.	508,164	468,821
Halasztott adó kötelezettség	28.	0	0
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		<u>41,444,753</u>	<u>36,498,992</u>
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	20.	2,000,000	2,000,000
Tőketartalék	20.	141,882	141,882
Eredménytartalék		8,883,511	8,778,149
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		<u>11,025,393</u>	<u>10,920,031</u>
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		<u>52,470,146</u>	<u>47,419,023</u>

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2014. június 10.


ERSTE
BEFEKTETÉSI ZRT.
1138 Budapest • Népfürdő utca 24-26.
3.

Cselovszki Róbert, Grebicsaj Zsolt
Elnök-vezérigazgató és ügyvezető igazgató

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
 (adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS
A 2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE

	<i>Jegyzet</i>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nettó kereskedési bevétel	21.	1,877,890	1,961,103
Nettó díj- és jutalékbevételek	22.	4,723,358	3,836,462
Értékvesztés az ügyfelekkel szembeni követelésekre	23.	-111,777	-584,470
Üzleti tevékenység bevétele összesen		6,489,471	5,213,095
Pénzügyi eredmény, nettó	24.	996,436	1,261,385
Általános és adminisztrációs költségek	25.	-932,086	-969,839
Személyi jellegű ráfordítások	26.	-2,060,911	-1,861,695
Egyéb működési költségek, nettó	27.	-632,184	-219,540
Értékcsökkenés	12.	-299,643	-239,212
Üzleti tevékenység ráfordítása összesen		-2,928,388	-2,028,901
Adózás előtti eredmény		3,561,083	3,184,194
Nyereség adó	28.	-855,721	-655,775
Adózás utáni eredmény		<u>2,705,362</u>	<u>2,528,419</u>
<i>Eredmény felosztás:</i>			
Tulajdonosok rendelkezésére álló összeg		2,705,362	2,528,419

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2014. június 10.


ERSTE
BEFEKTETÉSI ZRT.
 1138 Budapest • Népfürdő utca 24-26.

Cselovszki Róbert, Grebicsaj Zsolt
 Elnök-vezérigazgató és ügyvezető igazgató

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KIMUTATÁS A KÖZVETLENÜL A SAJÁT TŐKÉBEN ELSZÁMOLT EREDMÉNYRŐL

A 2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE

	<i>Jegyzet</i>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Adózás utáni eredmény		2,705,362	2,528,419
Közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredmény, adózott		0	0
Az eredményben és közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredmény, adózott		2,705,362	2,528,419
<i>Eredmény felosztás:</i>			
Tulajdonosok rendelkezésére álló összeg		2,705,362	2,528,419

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2014. június 10.


ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
113. Budapest, Népiúti utca 24-26.

Cselovszki Róbert, Grebicsaj Zsolt
Elnök-vezérigazgató és ügyvezető igazgató

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS
A 2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE

	Jegyzet	2013	2012
Üzleti tevékenység			
Adózás előtti eredmény		3,561,083	3,184,194
<i>Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom levezetéséhez szükséges módosítások</i>			
Értékcsökkenés	12.	469,200	910,861
Értékvesztés képzés, felhasználás negatív egyenlegű ügyfélszámla követelések miatt, nettó	12.	299,643	239,212
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó veszteség	9.	111,777	584,470
Céltartalék képzés, felhasználás, nettó	12.	18,437	2,896
	19.	39,343	84,283
<i>Üzleti tevékenység eszközeinek és forrásainak nettó változása:</i>		2,714,383	-1,697,683
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken változása, nettó	12.	2,839,904	-526,633
Fedezetbe adott kereskedési eszközök változása, nettó	5.	-5,192,322	-347,480
Származékos pénzügyi eszközök változása, nettó	6.	-97,870	106,568
Értékesíthető pénzügyi eszközök változása, nettó	7.	0	100
Értékpapírkereskedésből származó követelések változása, nettó	8.	2,942,475	-4,618,683
Ügyfelekkel szembeni követelések változása, nettó	9.	-122,868	-2,713,280
Egyéb eszközök változása, nettó	10.	1,329	-151,347
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken változása, nettó	13	483,327	779,600
Származékos pénzügyi kötelezettségek változása, nettó	6.	16,320	66,699
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek változása, nettó	14.	-2,181,671	4,582,258
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek változása, nettó	15.	9,675,818	3,181,022
Ügyfél betétek elkülönített számlán változása, nettó	15.	-5,922,670	-2,059,385
Szállítói kötelezettségek változása, nettó	16.	110,145	63,205
Egyéb kötelezettségek változása, nettó	18.	162,466	-60,327
<i>Fizetett adó</i>	28.	-734,624	-638,416
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom		6,001,042	1,758,956
Befektetési tevékenység			
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	12.	-870,233	-585,838
Tárgyi eszközök, immateriális javak eladása	12.	39,290	4,676
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		-830,943	-581,162
Finanszírozási tevékenység			
Hitelfelvétel		137,760,013	1,202,878,977
Hiteltörlesztés		-141,120,000	-1,199,440,000
Fizetett osztalék	20.	-2,600,000	-3,000,000
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom		5,959,987	438,977
Pénzeszközök nettó növekedése		-789,888	1,616,771
Pénzeszközök nyitó egyenlege	3.	3,294,272	1,677,501
Pénzeszközök záró egyenlege	3.	2,504,384	3,294,272

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS [folytatás]

Operatív cash-flow a kamatokból és osztalékokból	Jegyzet	2013	2012
Kamat kifizetés		177,320	511,501
Kapott kamat		1,136,895	1,746,083
Kapott osztalék		140,147	84,924
Készpénz és bankszámlák záró egyenlege			
Letéti számlák ügyfelek pénzével	3.	26,930,951	21,008,281
Nostro számlák	3.	2,504,384	3,294,272
Készpénz és bankszámlák záró egyenlege		29,435,335	24,302,553

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2014. június 10.


ERSTE
BEFEKTETÉSI ZRT.
1138 Budapest • Népfürdő utca 24-26.
- 3 -

Cselovszki Róbert, Grebicsaj Zsolt
Elnök-vezérigazgató és ügyvezető igazgató

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
 (adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁNAK KIMUTATÁSA
A 2013 DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE

	Jegyzett tőke	Tőke tartalék	Eredmény tartalék	Összesen
Jegyzet	20.	20.	20.	
2012. január 1-én	2,000,000	141,882	9,249,730	11,391,612
Fizetett osztalék	0	0	-3,000,000	-3,000,000
Adózás utáni eredmény	0	0	2,528,419	2,528,419
2012. december 31-én	2,000,000	141,882	8,778,149	10,920,031

	Jegyzett tőke	Tőke tartalék	Eredmény tartalék	Összesen
Jegyzet	20.	20.	20.	
2013. január 1-én	2,000,000	141,882	8,778,149	10,920,031
Fizetett osztalék	0	0	-2,600,000	-2,600,000
Adózás utáni eredmény	0	0	2,705,362	2,705,362
2013. december 31-én	2,000,000	141,882	8,883,511	11,025,393

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2014. június 10.


ERSTE
BEFEKTETÉSI ZRT.
 138 Budapest • Népfürdő utca 24-26.
 3

Cselovszki Róbert, Grebicsaj Zsolt
 Elnök-vezérigazgató és ügyvezető igazgató

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

1. A Társaság adatai

Az Erste Befektetési Zrt. (továbbiakban: Társaság) Girozentrale néven 1990. május 24-én zártkörű alapítással alakult meg. A Társaság neve az alapítás óta a tulajdonosváltások következtében többször megváltozott. Az 1997. december 18-ig az Investmentbank Austria AG tulajdonában lévő társaság elnevezése Bank Austria Befektetési Rt. volt. Az Investmentbank Austria AG ekkor eladta 100%-os tulajdonrészét az ERSTE Bank Der Oesterreichischen Sparkassen AG részére. A tulajdonosváltás következtében a Társaság elnevezése ERSTE Bank Befektetési Magyarország Rt.-re változott. 1997. december 31-én az ERSTE Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG többségi tulajdonába került a hazai Mezőbank Rt., melynek hivatalos neve 1998. november 1-től ERSTE Bank Hungary Rt. A tulajdonosok határozatai és egyesülési szerződése alapján 1998. március 31-én az ERSTE Bank Befektetési Rt-be olvadt az addig függetlenül működő Mezőbank Értékpapírforgalmazó és Befektetési Rt.

2002. december 1-én a Fővárosi Cégbíróság bejegyezte a tulajdonosváltást, ugyanis az új tulajdonosa az Erste Bank Hungary Rt. lett 100%-ban az Erste Bank Befektetési Rt.-nek. 2003-ban az Erste Bank Hungary Rt. egyik leányvállalata, az ESZE Kft. megszerezte a Társaság 1%-os tulajdonjogát.

2004. július 31-i dátummal a Postabank Értékpapírforgalmazási és Befektetési Rt. beolvadt az Erste Bank Befektetési Rt.-be.

2006-ban a Társaság neve Erste Befektetési Zrt. lett, a névváltoztatást a Cégbíróság 2006. 09.08-án jegyezte be.

2007. évben az ESZE Kft. beolvadt az Erste Ingatlan Kft-be, így az Erste Ingatlan Kft. szerezte meg a Társaság 1%-os tulajdonrészét. Ezt a tulajdonrészt az Erste Ingatlan Kft. 2011. december 15-én értékesítette az Erste Bank Hungary Zrt.-nek.

Az Erste Befektetési Zrt. Magyarországon létrehozott és bejegyzett zártkörűen működő részvénytársaság.

A Társaság székhelye: 1138, Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Az Erste Befektetési Zrt. tulajdonosi struktúrája a következőképpen alakult 2013. december 31-én:

- 100 % Erste Bank Hungary Zrt.. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

Az Erste Bank Hungary Zrt.. (továbbiakban: Erste Bank Hungary) leányvállalata az Erste Befektetési Zrt. és konszolidált pénzügyi beszámolójában konszolidálja az Erste Befektetési Zrt. és leányvállalatának (Portfólió Kft.) pénzügyi beszámolóit is.

A fent említett konszolidált pénzügyi beszámoló az Erste Bank Hungary székhelyén tekinthető meg. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.)

Az Erste Befektetési Zrt. végső tulajdonosa, az Erste Group Bank AG. (korábbi nevén: Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG továbbiakban Erste Group Bank AG, székhely: Ausztria, Bécs, 1010 Graben 21.) készíti a Nemzetközi Erste Befektetési Csoport konszolidált pénzügyi beszámolóját. A beszámoló az Erste Group Bank AG. székhelyén tekinthető meg.

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

2013. december 31-én a Társaságnál és leányvállalatánál (együttesen "Csoport" vagy "Erste Befektetési Csoport") az átlagos állományi létszám 111 fő, 2012. december 31-én 125 fő volt.

Az Erste Befektetési Zrt. a PSZÁF (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete) által jóváhagyott befektetési társasági tevékenységi engedéllyel rendelkezik.

Csoportunk kiemelt üzleti tevékenységei a következők:

Erste Befektetési Zrt.

- tőzsdei és tőzsdén kívüli értékpapírok bizományosi és saját számlás kereskedelme,
- származékos pénzügyi termékek kereskedelme elsősorban intézményi befektetők számára,
- állampapírok forgalmazása az elsődleges és a másodlagos piacon,
- értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalának szervezése,
- értékpapírok zártkörű kibocsátásának szervezése,
- társaságok megvásárlásával, eladásával, egyesülésével, illetve szétválásával kapcsolatos tanácsadás,
- befektetési alapok jegyeinek forgalmazása,
- portfóliókezelés elsősorban intézményi, vállalati és önkormányzati befektetők részére,
- részvényelemzések és állampapír-piaci elemzések készítése,
- befektetési tanácsadás,
- alaptevékenységünkhöz kapcsolódóan ügyfél- és értékpapír-számla, értékpapír-letéti és letétkelzeli tevékenység.

Portfólió Kft.

- hardver szaktanácsadás,
- szoftverkészítés szaktanácsadás,
- adatfeldolgozás.

A tulajdonos Erste Befektetési Zrt. a Portfólió Kft. megszüntetését az Erste Bank Hungary Zrt. ügyvezetésének javaslata alapján határozta el azzal a céllal, hogy javítsa a működési hatékonyságot és tevékenységének, valamint leányvállalati struktúrájának áttekinthetőségét.

Az Erste Bank Hungary Zrt. ügyvezetésének javaslata alapján a Portfólió Kft. tulajdonosa az Erste Befektetési Zrt. 2013. december 31-én döntött a Portfólió Kft. végelszámolással történő, jogutód nélküli megszűnéséről. A végelszámolási eljárás kezdő időpontja: 2014. január 1.

A Portfólió Kft. informatikai szolgáltatásokat nyújtott, úgy mint szoftver és hardver beszerzés, üzemeltetés, adatfeldolgozás az Erste Befektetési Zrt., az Erste Alapkezelő Zrt. és az Erste Bank Hungary Nyrt. részére. Az számítástechnikai tevékenység leginkább az Erste Befektetési Zrt. részére történt: a szolgáltatások 90%-át az Erste Befektetési Zrt. vette igénybe. A számítástechnikai tevékenység végzését 2013. november 30-án az érintett társaságok vették át. Ez a változás nem okoz lényeges változást a Csoport bevételeit tekintve.

Az Erste Bank Hungary Zrt. ügyvezetésének javaslatát követően, 2013. júniusától a Portfólió Kft. kereskedelmi tevékenységét, a BÉT-en kötött részvény és index határidős ügyleteit a továbbiakban az Erste Befektetési Zrt. végzi.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2. Számviteli politika

2.1 A beszámoló készítésének alapja

A Konszolidált Pénzügyi Beszámoló a bekerülési költség elve alapján készült, kivéve az értékesíthető pénzügyi eszközöket, a kereskedési célú valós értékű pénzügyi eszközöket és pénzügyi kötelezettségeket, a fedezetbe adott kereskedési eszközöket és a származékos pénzügyi instrumentumokat, amelyek valós értéken értékelték.

A Konszolidált Pénzügyi Beszámoló ezer Forintban került bemutatásra, amely az Erste Befektetési Csoport beszámolási pénzneme.

Megfelelőségi nyilatkozat

Az Erste Befektetési Csoport konszolidált pénzügyi beszámolója az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Sztenderdekkel ("IFRS") és a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület ("IASB") által jóváhagyott értelmezésekkel összhangban készült.

A konszolidáció alapja

A 2013. december 31-i Konszolidált Pénzügyi Beszámoló tartalmazza az Erste Befektetési Zrt. és leányvállalata, a Portfólió Kereskedelmi, Szolgáltató és Számítástechnikai Kft. pénzügyi kimutatásait is, ahol a Társaság 100%-os érdekeltséggel rendelkezik és tényleges ellenőrzést gyakorol.

Az Erste Befektetési Csoporthoz tartozó társaságok a helyi előírásoknak megfelelően vezetik a könyvelésüket és a nyilvántartásaikat, majd módosításokat hajtanak végre, hogy a pénzügyi helyzet és a működési eredmény a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Sztenderdekkel összhangban kerüljön bemutatásra.

A leányvállalat pénzügyi kimutatásai ugyanazon jelentéstételi időszakokra készülnek, mint az Erste Befektetési Zrt kimutatásai, megegyező számviteli alapelvek felhasználásával. A csoporton belüli tranzakciókból eredő összes csoporton belüli egyenleg, tranzakció, bevétel és ráfordítás, valamint nyereség és veszteség teljes egészében kiszűrésre került.

2.2 Jelentős számviteli döntések és becslések

Az Erste Befektetési Csoport számviteli politikájának alkalmazásának folyamán a vezetőség döntéseire alapozva becsléseket használt a pénzügyi kimutatásokban rögzített összegek meghatározása során. Ezek közül a legjelentősebbek az alábbiak:

A vállalkozás folytatása

A management úgy véli, hogy a Csoport egy folyamatosan működő egység és a belátható jövőben folyamatosan végzi tevékenységét. Továbbá, a managementnek nincs tudomása olyan lényeges bizonytalanságról amely jelentősen kétségbe vonná a vállalkozás folytatását. Következésképpen a pénzügyi beszámoló készítése a vállalkozás folytatásának elvén alapul.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

A pénzügyi instrumentumok valós értéke

Azon pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása, amelyeknek az árfolyamát nem jegyzik az aktív piacokon, értékelési technikák alkalmazásával történik. Ha értékelési technikákat alkalmaz a Csoport a valós értékek meghatározására, ezen értékeket kidolgozó szakterülettől független, képesített személyzet érvényesíti, és időközönként felülvizsgálja azokat. A modelleket felhasználásuk előtt beméri a Csoport, és teszteli annak érvényességét, azzal, hogy ugyanazon instrumentum figyelemmel kísérhető aktuális piaci tranzakcióinak árait alkalmazzák, vagy bármilyen elérhető és figyelemmel kísérhető piaci adatot alkalmaznak. Az általános gyakorlat alapján, a modellek csak piaci adatokat használnak; az olyan területek azonban, mint a hitelkockázat, a volatilitás és korrelációk, becsléseket követelnek a vezetőségtől. Az e tényezőkkel kapcsolatos feltevésekben bekövetkező változások érinthetik a pénzügyi instrumentumok kimutatott valós értékét.

Hitelek és kölcsönök értékvesztése

Az Erste Befektetési Csoport az egyes fordulónapokon áttekinti a problémás hiteleket és kölcsönöket, hogy felmérje, kell-e értékvesztést elszámolni. Különösen a jövőbeni pénzáramlások idejének és összegének meghatározása során van szükség a vezetőség döntésére a szükséges értékvesztés szintjének meghatározásához. Ezek a becslések számos tényezővel kapcsolatos feltevéseken alapulnak, és a tényleges eredmények eltérhetnek, jövőbeni változásokat eredményezve az értékvesztésben.

Az egyedileg jelentős hitelekre és előlegre képzett külön értékvesztésen kívül az Erste Befektetési Csoport csoportos értékvesztést is képez olyan kockázatokra, amelyeknek – jóllehet nem határozták meg konkrétan, hogy külön értékvesztést igényelnek – nagyobb a késedelmi kockázatuk, mint amikor eredetileg nyújtották őket. Ez figyelembe vesz olyan tényezőket, mint amilyen az országkockázat romlása, ipari és technológiai avulás, valamint meghatározott strukturális gyengeségek vagy a pénzáramlások romlása.

Halasztott adókövetelések

A Csoport halasztott adókövetelést számol el valamennyi olyan, még fel nem használt negatív adóalapra, amennyiben valószínű, hogy képződik majd olyan pozitív adóalap, amellyel szemben a negatív adóalap érvényesíthető. Az elszámolható halasztott adókövetelések meghatározásához a vezetőségnek jelentős becsléseket kell tennie, amelyek a jövőbeli pozitív adóalapok szintjén és időbeli alakulásán, illetve jövőbeni adótervezési stratégiákon alapulnak.

Értékesíthető részesedések értékvesztése

Az Erste Befektetési Csoport értékesíthető részvény befektetéseire értékvesztést számol el, ha a részvények értéke jelentősen és tartósan a bekerülési érték alá csökken, vagy egyéb objektív bizonyítéka van annak, hogy értékvesztett lehet. Annak a meghatározása, hogy mi a jelentős és tartós, döntést igényel. Az Erste Befektetési Csoport jelentősként kezeli a 30% vagy annál nagyobb eltérést és tartósan a 12 hónapnál hosszabb időszakot. Ezen felül, az Erste Befektetési Csoport értékkel egyéb tényezőket is, mint például a részvény árának volatilitását.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2.3 A jelentős számviteli alapelvek összefoglalója

2.3.1 Devizás tételek átszámítása

A devizaügyletek a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, a tranzakció időpontjában érvényes hivatalos árfolyamon kerülnek átszámításra Forintra.

Az Erste Befektetési Csoportban minden egyes gazdálkodó egység meghatározza a saját funkcionális pénznemét (ami minden esetben Forint), és az egyes gazdálkodó egységek pénzügyi kimutatásaiban szereplő tételeket e funkcionális pénznem alkalmazásával értékelik. A devizaügyletek a tranzakció időpontjában érvényes árfolyamon kerülnek a nyilvántartásba a funkcionális pénznemben. A mérleg fordulónapján a külföldi pénznemben megadott pénzeszközöket és kötelezettségeket a funkcionális pénznemnek a mérleg fordulónapján érvényes árfolyamán számítják át. A Konszolidált Eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra azok az árfolyam-különbözetek, amelyek az ügyleteknek az ügylet időpontjában érvényes árfolyamoktól eltérő árfolyamokon történő rendezésekor keletkeznek, valamint a nem rendezett, devizában lévő eszközök és kötelezettségek utáni nem realizált árfolyam-különbözetek.

2.3.2 Pénzeszközök

A pénzeszközök a pénztárban tartott készpénzből és pénzügyintézeteknél (azaz kereskedelmi bankoknál, a KELER Zrt.-nél, (Központi Elszámolóház és Értéktár)) lévő bankbetétekből állnak, kivéve a KELER Zrt.-vel elszámolás alatt álló tételeket, amelyek a keletkezés időpontjától számított három hónapon belül lejárnak és mentesek szerződéses terhektől. Ezek a számlák tartalmazzák nostro számlákat és betéteket az ügyfelektől, amelyeket nem használhat fel a Csoport. A törvényi előírásoknak megfelelően az ügyfelek betétei elkülönített bankszámlákon vannak elhelyezve (kereskedelmi bankok, Keler Zrt.). A Csoport kamatot kaphat ezekre a számlákra, de nem fizeti ki a kamatot az ügyfelek részére. Az ügyfelek betétei korlátozottan, a következő célokra használható:

- az ügyfelek tranzakcióinak pénzügyi elszámolására
- ügyfelekkel szembeni kötelezettségek kiegyenlítésére

A cash flow kimutatásban a pénzeszközök között csak azok a pénzeszközök és bankszámlák kerülnek kimutatásra, amelyek a Csoport számára korlátozás nélkül hozzáférhetőek. A korlátozottan hozzáférhető bankszámlák az Ügyfél betétek elkülönített számlán sorban találhatóak.

A mérleg pénzeszközök sorában nincsenek egyéb rövid lejáratú eszközök, amelyeknek az eredeti esedékessége három hónap vagy annál rövidebb idő.

Lásd a 3. jegyzetet és a Cash flow kimutatást.

2.3.3 Pénzügyi eszközök és kötelezettségek

A 39. Nemzetközi Számviteli Standard („IAS 39”) „Pénzügyi instrumentumok: megjelenítés és értékelés” hatókörében a pénzügyi eszközök és kötelezettségek kereskedési célú valós értékű vagy valós értéken értékelt pénzügyi eszközökként vagy kötelezettségekként, amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközökként vagy kötelezettségekként, vagy értékesíthető pénzügyi eszközökként kerülnek megjelenítésre, ahogy megfelelő. Az Erste Befektetési Csoport a kezdeti megjelenítéskor határozza meg pénzügyi eszközeinek és kötelezettségeinek besorolását.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

Az elszámolás időpontja

Azon pénzügyi eszközök vásárlásainak vagy eladásainak, amelyek során az eszközt előírások vagy piaci szokványok által meghatározott időn belül kell átadni, az elszámolása a kereskedési időpontban történik, azaz azon időpontban, amikor az Erste Befektetési Csoport kötelezi magát, hogy megvásárolja vagy eladja az eszközt. A származékos termékek rögzítése a kereskedési időpontban történik.

2.3.3.1 Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek kereskedési célúként kerülnek besorolásra, ha a közeljövőben történő eladás vagy visszavásárlás céljából szerezték meg vagy vállalták azokat. A kereskedési célú pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéken kerülnek bemutatásra. A valós érték változásai a „Nettó kereskedési bevétel”-ben jelennek meg. A kamat- és osztalékbevétel vagy -ráfordítás a „Nettó kereskedési bevétel”-be kerül rögzítésre a szerződés feltételeinek megfelelően, illetve amikor kifizetésre való jog keletkezik.

Ebben a besorolásban szerepelnek a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a részvények és a rövid pozíciók a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban, valamint azok az értékpapírok, amelyeket alapvetően abból a célból szerezték, hogy a közeljövőben eladják és/vagy visszavásárolják.

2.3.3.2 Fedezetbe adott kereskedési eszközök

Az értékpapírok kölcsönadásával és kölcsönvételével kapcsolatos tranzakciók rendszerint értékpapírok vagy készpénz fedezet adása mellett történnek. Az értékpapírok partnereknek történő átruházása csak abban az esetben kerül kimutatásra a mérlegben (az instrumentum kivezetésre), ha a tulajdonnal járó kockázat és haszon átruházása is megtörténik. A fedezetként nyújtott vagy befolyt készpénzt eszközként vagy kötelezettségként könyveli a Csoport.

2.3.3.3 Származékos pénzügyi instrumentumok

A szokásos üzletmenetben az Erste Befektetési Csoport különféle származékos pénzügyi instrumentumokra köt ügyleteket. Ezek a pénzügyi instrumentumok kereskedési célú pénzügyi eszközök, a bekerülést követően valós értéken értékelődnek. A valós értékek becslése jegyzett piaci árfolyamok vagy olyan árképzési modellek alapján történik, amelyek figyelembe veszik a meghatározó instrumentumok folyó piaci és szerződéses árfolyamait, illetve figyelembe vesznek egyéb tényezőket is. Az ezen instrumentumokból származó nyereségek és veszteségek a „Nettó kereskedési bevétel”-ek között szerepelnek a Konszolidált Eredménykimutatásban.

A származékos termékek értékesítésével kapcsolatban az Erste Befektetési Csoport rendszerint megköveteli az ügyfelektől, és olykor partnerei is megkövetelik tőle, hogy készpénz vagy értékpapírok formájában képezzen fedezetet az instrumentummal kapcsolatos kockázatok fedezésére. Ha a fedezetet egy konkrét szerződés feltételeivel összhangban kapja vagy fizeti a Csoport, a szerződés valós értéke részének tekintik, és az év végén szerepel a származékos eszközök vagy kötelezettségek között. Ha a képzett vagy kapott fedezet nem közvetlenül kapcsolódik valamely konkrét szerződéshez, a partnerekkel vagy az ügyfelekkel szembeni követelésként vagy kötelezettségként szerepel a Konszolidált Mérlegben.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

Tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős ügyletek

A határidős szerződések arról szóló szerződéses megállapodások, hogy meghatározott pénzügyi instrumentumot vásárolnak vagy adnak el meghatározott áron és időpontban a jövőben. A forward-ügyletek a tőzsdén kívül lebonyolított, „személyre szabott” szerződések. A futures-ügyletek szabályozott árfolyamokon, standardizált összegekben kerülnek lebonyolításra, napi készpénzfedezet követelmények mellett.

A Csoportnak jelenleg nincsenek opciós ügyletei.

2.3.3.4 Értékesíthető pénzügyi eszközök

Értékesíthető pénzügyi eszköznek minősül minden nem származékos pénzügyi eszköz, melyet a Csoport azzal a céllal szerez be, hoz létre, illetve melyek nem tartoznak a következő kategóriák egyikébe sem: az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök, lejáratig tartandó befektetések, kölcsönök és követelések. Beszerzéskor az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek a nyilvántartásokba, nyereségük illetve veszteségük közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredményen keresztül az értékesíthető pénzügyi eszközök tartalmában kerül kimutatásra, mindaddig, amíg az eszköz kivezetésére, vagy értékvesztésére sor nem kerül. Ekkor a tőkében elszámolt felhalmozott nyereséget vagy veszteséget az eredmény terhére kell elszámolni. Az effektív kamat módszere alapján kalkulált kamatjellegű eredmény elszámolása mindig az eredményben történik. Az értékesíthető részesedések utáni osztalékok nyereségként kerülnek kimutatásra, ha az Erste Befektetési Csoport jogosult az osztalék összegének átvételére. A jelenleg értékesíthetőként besorolt részesedésekbe történő befektetések valós értéke megegyezik a bekerülési költséggel, mert az általános meggyőződés szerint ez a valós értékük legjobb becslése.

Az Erste Befektetési Csoport az értékesíthető pénzügyi eszközökkel kapcsolatban minden mérleg fordulónapon megállapítja, hogy van-e objektív bizonyíték arra, hogy a befektetésre vagy a befektetések egy csoportjára értékvesztést kell képezni.

Az értékesíthető pénzügyi eszközként besorolásra került részvények esetében objektív bizonyíték, ha a részvények értéke jelentősen és tartósan a bekerülési érték alá csökken. Amennyiben objektív bizonyíték van arra vonatkozóan, hogy eszköz értékvesztett, a saját tőkében közvetlenül elszámolt veszteség – a bekerülési érték és a jelenlegi valós érték között kimutatott különbözet – halmozott értékével módosítani kell a saját tőkét, és azt az eredményben kell megjeleníteni. Az értékesíthetőként besorolt részesedésekbe történő befektetésre vonatkozóan az eredményben elszámolt értékvesztés miatti veszteségeket nem lehet az eredményen keresztül visszaírni.

Az értékesíthető pénzügyi eszközként besorolásra került hitelviszonyt megtestesítő értékpapír esetében az értékvesztés megállapítása ugyanazon kritériumok alapján történik, mint az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök esetében. Az eszköz eredeti effektív kamatlábalával kiszámított esedékes kamat növeli az eszköz csökkentett beszerzési árát és a „Nettó kereskedési bevétel”-ben jelenik meg. Ha egy későbbi időpontban a hitelviszonyt megtestesítő értékpapír valós értéke nő, és ezt a növekedést objektív módon egy olyan eseményhez lehet kapcsolni, amely az értékvesztés elszámolása után következett be, az előzőleg elszámolt értékvesztés miatti veszteséget vissza kell írni az eredménykimutatáson keresztül.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2.3.3.5 Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök nyilvántartása az effektív kamatláb módszerének alkalmazásával amortizált bekerülési értéken történik. A kamat a Konszolidált Eredménykimutatásban jelenik meg. A nyereségek és veszteségek a Konszolidált Eredménykimutatásban jelennek meg, amikor a hitelek és a követelések kivezetésre kerülnek vagy értékvesztés elszámolására kerül sor.

2.3.3.5.1 Ügyfelekkel szembeni követelések

A Csoport befektetési hitelt nyújt ügyfelei részére. A befektetési hitel célja a befektetési hitellel megvásárolni kívánt értékpapír megvásárlásához rendelkezésre álló saját erő kiegészítése, illetve a teljes vételár biztosítása. Az értékpapír befektetési hitelből történő megvásárlása kizárólag az ügyfél által a Csoportnak a befektetési hitelről való megállapodással együtt adott bizományosi vételi megbízás teljesülésével történhet.

Az ügyfelekkel szembeni követelések az üzletkötéskor fedezettek. Nem teljesítés esetén a Csoport likvidálja az ügyfél pozícióit, és ebből elégíti ki a követeléseit.

Az egy időpontban finanszírozható befektetési hitel maximális értékének betartása mellett a Csoport korlátozhatja az egy papírban nyújtható befektetési hitelek és halasztott fizetések állományát. Az egy ügyfél részére maximálisan nyújtható befektetési hitel nagysága az ügyfélminősítés alapján kerül meghatározásra.

A Csoport külön megállapodás alapján az ügyfél számára *halasztott pénzügyi teljesítést* engedhet, amely alapján az ügyfél a fizetési kötelezettségének annak esedékességétől számított legkésőbb 15. napon köteles teljesíteni.

Amennyiben a Csoport az ügyfélnek halasztott pénzügyi teljesítést engedett, úgy a halasztott pénzügyi teljesítéssel érintett tranzakció során megvásárolt értékpapír teljes mennyisége a Csoport javára óvadékul szolgál, ezen felül az ügyfél köteles a Csoport által meghatározott óvadék (alap- és változó fedezet) folyamatos rendelkezésre-bocsátására az ügylet pénzügyi teljesítéséig bezárólag.

2.3.3.5.2 Értékpapír kereskedelemről származó követelések

Az értékpapírkereskedelemből származó követelések az alábbiakat tartalmazzák:

- A Budapesti Értéktőzsdén történő kereskedésből adódó követelések a tőzsdai értékpapírügyletek elszámolásaiából eredő a tőzsdén saját számlára teljesített (nem bizományi) ügyletekből adódóan keletkezett követelések mérleg fordulónapján fennálló összegét mutatja.
- Az OTC piacokon történő kereskedésből adódó követelések az értékpapírtőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásaiából eredő saját számlára teljesített (nem bizományi) ügyletekből származó követeléseket tartalmazza.
- KELER Zrt.-vel szembeni egyéb követelések az elszámolóháznál vezetett elszámolási és letéti számlák és az elszámolóház által kezelt Tőzsdai Elszámolási Alapba átutalt pénzüsségeit tartalmazza.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2.3.3.5.3 Hitelekre és követelésekre elszámolt értékvesztés

A pénzügyintézeteknél lévő bankbetétek, valamint az ügyfelekkel szembeni, amortizált bekerülési értéken vezetett hitelek és kölcsönök esetében az Erste Befektetési Csoport először azt méri fel, hogy az egyedileg jelentős pénzügyi eszközökre vonatkozóan egyedileg, továbbá az egyedileg nem jelentős pénzügyi eszközök csoportjára egyedileg vagy összevontan fennáll-e objektív bizonyíték az értékvesztésre. Amennyiben az Erste Befektetési Csoport úgy találja, hogy nincs objektív bizonyíték valamely egyedileg értékelt pénzügyi eszköz értékvesztésére, akár jelentős az eszköz, akár nem, az adott eszközt beilleszti egy hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező csoportba, és azokat együttesen teszteli értékvesztés szempontjából. Az értékvesztés szempontjából egyedileg megvizsgált eszközöket, amelyekre a Csoport most számol el értékvesztés miatti veszteséget, vagy amelyekre a korábban értékvesztés miatti veszteséget számolt el, nem kerül bevonásra a csoportos értékvesztési vizsgálatba.

Amennyiben objektív bizonyíték van arra, hogy értékvesztés miatti veszteség keletkezett, a veszteség összegét az eszköz könyv szerinti értéke és a becsült jövőbeni cash flow-jának a jelenértéke közötti különbözetként kell meghatározni (kizárva a jövőben várható, de még fel nem merült hitelezési veszteségek összegét). Az egyéb követelések (vevőkkel szembeni követelések, tőzsdével szembeni követelések) értékvesztésének elszámolása is ugyanezen elvek alapján történik. A hitelek esetében akkor kerül sor leírásra a hozzájuk tartozó értékvesztéssel együtt, ha nincs reális kilátás a jövőbeni visszaszerzésre, és az összes fedezetet realizálták vagy átruházták a Csoportra. Ha valamely következő évben az értékvesztés miatti veszteség összege nő vagy csökken az értékvesztés elszámolása után előforduló esemény miatt, a korábban elismert értékvesztést növelni vagy csökkenteni kell az értékvesztés-számla korrigálásával. Ha egy leírt követelés később befolyik, annak összege az értékvesztés az ügyfelekkel szembeni követelések között kerül jóváírásra.

Az értékvesztés csoportos értékelése céljából a pénzügyi eszközöket az Erste Befektetési Csoport belső hitelminősítési rendszere alapján csoportosítja, amely figyelembe veszi a hitelkockázati jellemzőket, mint például az eszköz típusa, az ágazat/szektor, a földrajzi elhelyezkedés, a fedezet típusa, a késedelem és egyéb fontos tényezők.

Az azon pénzügyi eszközök csoportja utáni jövőbeni pénzáramlásokat, amelyeknek az értékvesztését csoportosan értékeli a Csoport, az olyan eszközökkel kapcsolatos múltbeli veszteség tapasztalata alapján becsüli fel, amelyeknek a hitelkockázati jellemzői hasonlóan a csoportban lévőkéhez. A múltbeli veszteség tapasztalatát a Csoport kiigazítja az aktuálisan megfigyelhető adatok alapján, hogy tükrözze az aktuális feltételek hatásait, amelyek nem érvényesültek azokban az években, amelyeken a múltbeli veszteség tapasztalata alapul, és kiszűrje azon feltételek hatásait, amelyek nem léteznek jelenleg. A jövőbeni pénzáramlások változásaira vonatkozó becslések tükrözik a kapcsolódó megfigyelhető adatokban évről évre bekövetkező változásokat, és irányítottan összhangban állnak azokkal. A jövőbeni pénzáramlások becslésére használt módszertan és feltételezések rendszeresen felülvizsgálatra kerül, hogy csökkenjen a veszteségbecslések és a tényleges veszteség tapasztalata közötti különbség.

2.3.3.6 Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek

2.3.3.6.1 Értékpapírkereskedelemből származó kötelezettségek

Értékpapírkereskedelemből származó kötelezettségek az alábbiakat tartalmazzák:

- A tőzsdén kívüli piacokon illetve aukción történő kereskedésből származó kötelezettségek az értékpapírtőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásaiából fennálló a tőzsdén kívül saját számlára teljesített (nem bizományi) ügyletekből keletkezett kötelezettségeket tartalmazza.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

- A Budapesti Értéktőzsdén történő kereskedésből adódó kötelezettségek az értékpapírtőzsdén saját számlára teljesített (nem bizományi) ügyletekből adódóan keletkezett kötelezettségeknek a mérleg fordulónapján fennálló összegét mutatja.

2.3.3.6.2 Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek

Az ügyfelekkel szembeni kötelezettség a pozitív ügyfélszámla egyenlegeket tartalmazzák.

Ügyfélszámla, az ügyfél részére vezetett olyan számla, amely kizárólag az ügyfélmegbízások lebonyolítására szolgál.

2.3.3.7 Pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetése

Az Erste Befektetési Csoport csak akkor vezet ki valamely pénzügyi eszközt és valamely pénzügyi kötelezettséget, ha teljesülnek az IAS 39 kivezetéssel kapcsolatos kritériumai.

Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszköz kivezetésre kerül, ha:

- a pénzügyi eszközből származó cash flow-kra vonatkozó szerződéses jog lejár; vagy
- a Csoport a pénzügyi eszközökből származó cash flow-kra vonatkozó szerződéses jogokat átadja, vagy szerződéses kötelmet vállal, ezen cash flow-k harmadik fél számára történő késedelem nélküli megfizetésére; és továbbá
 - a Csoport lényegileg az összes kockázatot és hasznot átadja, vagy
 - a Csoport nem adja át, és nem is tartja meg lényegileg az összes hasznot és kockázatot, de átadja az adott eszköz ellenőrzését.

Amennyiben a Csoport átadja a pénzügyi eszközökből származó cash flow-kra vonatkozó szerződéses jogokat, vagy szerződéses kötelmet vállal, és nem adja át, és nem is tartja meg lényegileg az összes hasznot és kockázatot, és nem adja át az adott eszköz feletti ellenőrzését, az átadott eszközben folytatódó részvételének arányában folytatja az átadott eszköz kimutatását a Csoport. Ebben az esetben a kapott ellenértékre vonatkozóan pénzügyi kötelezettséget mutat ki. A Csoportnak el kell számolnia az átadott eszközön keletkező bármely jövedelmet és a pénzügyi kötelezettségen felmerülő ráfordítást.

Amikor a Csoport folytatódó részvétele olyan formában nyilvánul meg, hogy a garanciát nyújtott az átadott eszközre, akkor a folytatódó részvétel az eszköz összege és a kapott ellenértékből a Csoport által esetlegesen visszafizetendő maximális összeg közül az alacsonyabb.

Pénzügyi kötelezettségek

Egy pénzügyi kötelezettség akkor kerül kivezetésére, ha a kötelezettség kifizetésre vagy törlésre került, illetve megszűnik. Amennyiben egy meglévő pénzügyi kötelezettséget az adós egy másik eltérő kondíciókkal rendelkező pénzügyi kötelezettséggel vált ki, esetleg egy meglévő kötelezettség kondíciói számottevően módosulnak, akkor az eredeti kötelezettség kivezetésre kerül, és egy újat kell rögzíteni, a kettő közötti különbséget pedig a Konszolidált Eredménykimutatásban kell szerepeltetni.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2.3.4 Visszavásárlási és fordított visszavásárlási szerződések

Az Erste Befektetési Csoport értékpapír-vásárlással járó tranzakciókat bonyolít le egyidejűleg megállapodva az újraeladásról (fordított repó szerződések), valamint értékpapír-eladással járó tranzakciókat egyidejűleg megállapodva a visszavásárlásról (repó szerződések), hogy rövid távú finanszírozást és likviditást biztosítson. A fordított visszavásárlási szerződésekben az átadott készpénz kivezetésre, a megfelelő követelés pedig, a felhalmozott kamatot is beleértve, rögzítésre kerül a Konszolidált Mérlegben, megjelenítve az Erste Befektetési Csoport jogát, hogy visszakapja azt. A visszavásárlási szerződésekben a kapott készpénz, a felhalmozott kamatot is beleértve, a visszaadás megfelelő kötelezettségével együtt kerül beállításra a Konszolidált Mérlegben. A fordított visszavásárlási szerződések után befolyt kamat és a visszavásárlási szerződések után fizetendő kamat kamatbevételeként vagy kamatráfordításként szerepel az egyes szerződések időtartama alatt, a tényleges hozam módszerének alkalmazásával és a kamatbevétel, illetve a kamatráfordítás szerepeltetésével.

A fordított visszavásárlási szerződések alapján átvett értékpapírokat és a visszavásárlási szerződések alapján átadott értékpapírok nem kerülnek beállításra a Konszolidált Mérlegbe, illetve nem kerülnek kivezetésre kerülnek onnan, kivéve, ha a tulajdonnal járó kockázatokat és hasznot megszerzi vagy átadja a Csoport. Visszavásárlási szerződések esetében, ha az Erste Befektetési Csoport átruhazza a tulajdonában tartott értékpapírokat, és ha a kedvezményezettnek megadja a jogot, hogy újra eladja vagy újra elzállogósítsa azokat, az értékpapírok átsorolásra kerülnek a Konszolidált Mérlegben a fedezetbe adott kereskedési eszközökhöz. Az Erste Befektetési Csoport naponta nyomon követi a kapott vagy átadott értékpapírok piaci értékét, és további fedezetet biztosít vagy követel, illetve az alapul szolgáló meghatározó szerződésekkel összhangban visszaigényli vagy visszaadja a többlet fedezetet.

2.3.5 Értékpapírok kölcsönvétele és kölcsönzése

Az értékpapírok kölcsönadásával és kölcsönvételével kapcsolatos tranzakciók rendszerint értékpapírok vagy készpénz fedezet adása mellett történnek. Az értékpapírok partnereknek történő átruházása csak abban az esetben kerül kimutatásra a mérlegben, ha a tulajdonnal járó kockázat és haszon átruházása is megtörténik. A fedezetként megelőlegezett vagy befolyt készpénzt eszközként vagy kötelezettségként könyveli a Csoport.

A kölcsönvett értékpapírok nem szerepelnek a mérlegben, kivéve, ha eladják harmadik fél részére, mely esetben az értékpapírok visszaadásának kötelezettsége az „Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségként” kerül kimutatásra, és valós értéken értékelik a nyereséggel vagy veszteséggel együtt a „Nettó kereskedési bevétel” sorban.

2.3.6 Tárgyi eszközök és immateriális javak

A tárgyi eszközök és az immateriális javak beszerzési értéken szerepelnek a halmozott értékcsökkenési leírás levonása után. Az értékcsökkenést az adott eszköz becsült hasznos élettartama alatt lineáris módon számítják az alábbiak szerint:

Épületek	17 év
Gépek, berendezések és járművek	5 – 7 év
Szoftver	3 év
Egyéb immateriális javak	3 - 8 év

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

A tárgyi eszközökre és immateriális javakra az értékcsökkenés elszámolása azok üzembe helyezésének napjától kezdődik. A Csoport nem számol el értékcsökkenést a telkek és a befejezetlen beruházások után.

A Csoport a tárgyi eszközök és immateriális javak könyv szerinti értékét évente felülvizsgálja és ha szükségesnek ítéli, értékvesztést számolnak el. Amennyiben a tárgyi eszközök és immateriális javak könyv szerinti értéke meghaladja azok becsült, várhatóan megtérülő értékét, azonnali leírásra kerülnek a várhatóan megtérülő értékre.

A Csoportnál nincsenek határozatlan hasznos élettartamú immateriális javak.

2.3.7. Céltartalékok és függő követelések és kötelezettségek

A céltartalékok akkor kerülnek elszámolásra, amikor egy múltbeli események következtében az Erste Befektetési Csoportnak a jelenben merül fel törvényi vagy feltételezett kötelezettsége, és fennáll annak a valószínűsége, hogy a kötelezettség rendezése érdekében gazdasági hasznót megtestesítő források kifizetésére lesz szükség, és az ilyen kötelezettség összege megbízhatóan becsülhető.

A függő kötelezettségek nem jelennek meg a Konszolidált Mérlegben, de bemutatásra kerülnek, kivéve, ha esetleges a gazdasági hasznokat megtestesítő források kifizetésének a valószínűsége. A függő követelések nem jelennek meg a Konszolidált Mérlegben, de bemutatásra kerülnek, ha a gazdasági hasznok befolyása valószínű.

2.3.8 Adózás

Nyereségadók

A nyereségadók elszámolása a Konszolidált Pénzügyi Beszámolóban a mérleg fordulónapjáig a magyar joghatóságok által hatályba helyezett vagy lényegileg hatályba helyezett adótörvényeivel összhangban történt, amelyek alatt az Erste Befektetési Csoport működik. A nyereségadó-kötelezettség fizetendő és halasztott adókból áll, és a Konszolidált Eredménykimutatásban jelenik meg. A fizetendő adó az az összeg, amelyet várhatóan meg kell fizetni az adóhatóságok részére, illetve amely visszaigényelhető tőlük az adóköteles eredmény tekintetében a jelenlegi és a korábbi időszakokra. A magyar helyi adó és az innovációs hozzájárulás a nyereségadó részeként kerül kimutatásra. A nyereségadón kívüli adók a működési költségek között kerülnek nyilvántartásra.

Halasztott adók

A Csoport halasztott nyereségadót biztosít - a mérleg kötelezettség módszer alapján - a fel nem használt negatív adóalapok továbbvitelére és azon átmeneti különbözetre, amelyek egy - a mérlegben szereplő - eszközök vagy kötelezettségek könyv szerinti értéke és az adóalapja közötti különbözetek. Minden adóköteles átmeneti különbözetre halasztott adókötelezettséget kell megjeleníteni, kivéve akkor, ha a halasztott adókötelezettség a következőkből ered: egy eszköz vagy egy kötelezettség kezdeti megjelenítése olyan ügylet során, amely nem üzleti kombináció; és az ügylet időpontjában nem érinti sem a számviteli eredményt, sem az adóköteles nyereséget. A halasztottadó-egyenlegeket a mérleg fordulónapján elrendelt vagy lényegét tekintve elrendelt adókulcsokon értékeli a Csoport, amelyeket várhatóan alkalmazni fognak arra az időszakra, amikor az átmeneti különbözetek megszűnnek, vagy a továbbvitt adózási veszteséget felhasználják. A halasztott adókövetelések és kötelezettségek akkor számíthatók be egymással szemben, ha jogszabályilag kikényszeríthető jog szerint a tényleges adókövetelések beszámíthatóak a tényleges adókötelezettségekkel szemben, és a halasztott adók ugyanarra az adóalanyra és ugyanarra az adóhatóságra vonatkoznak. A levonható átmeneti különbözetek és a negatív adóalapok továbbvitelére vonatkozó halasztott adókövetelések csak akkor

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

kerülnek beállításra, amennyiben valószínű, hogy rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben a levonások felhasználhatók.

Pénzügyi szervezetek különadója (bankadó)

A magyar parlament 2010. augusztusában elfogadott egy új törvényt, amely keretet biztosít a pénzügyi szervezetekre kivetett úgynevezett bankadó beszedésére 2010, 2011, 2012, 2013 években, kiterjesztve 204-re is. A bank adó alapja és mértéke attól függ, hogy a pénzügyi szervezet milyen tevékenységet végez. A fizetendő adó mértéke minden évre a 2009. üzleti évi számviteli beszámolóban adatain alapul. A befektetési vállalkozásoknál az adó alapja a 2009. évi magyar számviteli standardok által előírt formában készített éves beszámolóban kimutatott befektetési szolgáltatási tevékenység bevételei csökkentve a befektetési szolgáltatási tevékenység ráfordításaival, a mértéke pedig 5.6 %. A bankadót annak az üzleti évnek a terhére kell ráfordításként elszámolni amelyre az törvényileg vonatkozik. Mivel a bankadó az előző év nem nettó bevételi értékei alapján kerül meghatározásra, ami nem felel meg a jövedelemadó IFRS szerinti kritériumainak, ezért a konszolidált eredménykimutatásban működési ráfordításként jelenik meg. A bankadó várhatóan 2014. évben is érvényben marad.

2.3.9 Ügyfelek eszközei

Az Erste Befektetési Csoport a saját nevében jár el vagyionkezelőként az ügyfél által adott megbízás alapján, az ügyfél javára. Az ilyen minőségben kezelt eszközök nem szerepelnek a Konszolidált Mérlegben, kivéve, ha az Erste Befektetési Csoportnál fektették be őket. Az Erste Befektetési Csoport bizományosi jutalék és teljesítési díj bevételt szerez az ilyen tranzakciókból és eszközökből. Ezen tevékenységek potenciálisan kockázatnak teszik ki az Erste Befektetési Csoportot azon esetekben, ha az ügyfél mulasztásából eredően megbízási és szerződéses kötelezettségeit nem tudja teljesíteni. Az Erste Befektetési Csoport rendelkezik e kockázatok kezeléséhez szükséges megfelelő módszerekkel.

2.3.10 Nettó kereskedési bevétel

A kereskedelmi tevékenységből származó eredmények magukban foglalják a valós érték változásaiból eredő összes nyereséget és veszteséget és a kapcsolódó kamatbevételt vagy ráfordítást, osztalékot, a kereskedési célú pénzügyi eszközök, illetve kötelezettségek után valamint a származékos pénzügyi instrumentumokból származó összes nyereséget és veszteséget.

A kezdeti megjelenítést követően az értékesíthető pénzügyi eszközöket valós értéken kell értékelni, a keletkező nyereséget vagy veszteséget közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredményen keresztül az értékesíthető pénzügyi eszközök tartalékában kell megjeleníteni az eszköz kivezetéséig, vagy az értékvesztéssel történő leírásáig. Ekkor a korábban a saját tőkében elszámolt halmozott nyereséget vagy veszteséget a "Nettó kereskedési bevétel" sorban kell megjeleníteni. Az effektív kamatláb módszer alkalmazásával kiszámolt kamat a "Nettó kereskedési bevétel"eredményében jelenik meg. Effektív kamatláb a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nettó könyv szerinti értékének megállapításához alkalmazott kamatláb, amely pontosan diszkontálja a becsült jövőbeli pénzbeli fizetéseket vagy pénzbevételeket a pénzügyi eszköz várható élettartama vagy egy rövidebb időszak alapján. Az értékesíthető részvények után járó osztalékokat az eredményben számolja el az Erste Befektetési Csoport abban az időpontban, amikor a kifizetéshez való joga létrejön.

2.3.11 Díj- és jutalékbevételek

Az Erste Befektetési Csoport díj- és jutalékbevételre tesz szert az ügyfeleinek nyújtott szolgáltatások széles köréből. A díj- és jutalékbevétel két átfogó kategóriára osztható: olyan szolgáltatásokból származó bevételekre, amelyeket bizonyos időszakon át nyújtottak, és a tranzakció típusú szolgáltatások nyújtásából származó bevételekre. A megjelenítés legfontosabb alapja a következő:

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

A bizonyos időszakon át nyújtott szolgáltatások után járó díjakat és jutalékot a szolgáltatás nyújtási idő alatt számolják el.

A tranzakció típusú szolgáltatások nyújtásából kapott díjakat és jutalékot akkor ismerik el, amikor a szolgáltatást teljesítették.

A teljesítményhez kapcsolódó díjakat vagy díjelemeket akkor számolják el, amikor a teljesítés kritériumai teljesültek.

A díj- és jutalékbevételek elsősorban azon szolgáltatásokból származnak, amelyeket valamely időszakon át nyújtottak, beleértve az eszköz- és vagyonkezelési, tanácsadói díjakat. Az elsősorban tranzakció típusú szolgáltatások nyújtásából származó díjakba beletartoznak a jegyzési garanciavállalási díj, bizományosi jutalék, valamint az ügynöki jutalékok.

2.3.12 Osztalékok

Az osztalékok kötelezettségként kerülnek megjelenítésre a mérleg fordulónapján, de csak akkor, ha a mérleg fordulónapján vagy az előtt megállapítják. Az osztalékok akkor kerülnek bemutatásra, ha a mérleg fordulónapja előtt javasolták őket, vagy a mérleg fordulónapja után, de a Konszolidált Pénzügyi Beszámoló elkészítése előtt javasolták vagy megállapították.

2.3.13 A valós érték meghatározása

Ha egy adott pénzügyi eszközöknek van aktív piaca akkor a valós értékének meghatározása a tőzsdén jegyzett áron vagy a kereskedők által jegyzett áron (vételi „bid” ár a hosszú pozícióknál és az ajánlati „ask” ár a rövid pozícióknál), a tranzakciós költségek levonása nélkül történik.

Ha egy adott pénzügyi instrumentum piaca nem aktív, a valós érték meghatározása értékelési technika alkalmazásával történik. Az értékelési technikák közé tartozik a nettó jelenérték számítás, olyan eljárások, mely során hasonló instrumentum aktuális piaci értékét veszik figyelembe hivatkozási alapként, opcióárazási modellek és egyéb megbízható technikák alkalmazása.

2.3.14 Operatív lízingek

Az olyan lízing szerződések, amelyek során a bérbeadónál marad a bérbeadott eszköz összes kockázata és a belőle származó haszon, operatív lízingnek minősülnek. Az operatív lízing keretében fizetett lízingdíjak a lízingidőszak során lineáris módszerrel általános és adminisztratív költségként kerülnek elszámolásra az eredményben.

2.3.15 Lízingügyletek

Annak meghatározása, hogy egy ügylet lízingnek minősül-e, az ügylet tartalmától függ. A megítélés azon alapul, hogy az ügylet teljesítése függ-e egy speciális eszköz használatától, illetve hogy az eszköz használati joga átadásra kerül-e.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2.4 Változás a számviteli alapelvekben

MÓDOSÍTOTT ÉS ÚJ IFRS / IAS ELŐÍRÁSOK ALKALMAZÁSA

Az alkalmazott számviteli irányelvek egyeznek az előző pénzügyi évben alkalmazottakkal, kivéve azokat a standardokat és értelmezéseket, amelyek hatálya a 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő pénzügyi évekre terjed ki. Az új standardok, értelmezések és ezek módosításai közül az alábbi felsorolás kizárólag azokat tartalmazza, amelyek az Erste Befektetési Csoport tevékenységére vonatkoznak.

Hatályos standardok és értelmezések

2013 óta az alábbi módosított standardok és értelmezések alkalmazása kötelező:

- Az IAS 1 módosításai – Az egyéb átfogó jövedelem tételeinek bemutatása
- IAS 19 (2011. évi átdolgozott változat) Munkavállalói juttatások
- Az IFRS 7 módosításai – Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szembeni beszámítása
- IFRS 13 Valós értéken történő értékelés
- Az IFRS-ek éves javításai (2012. évi kiadás)

A fenti módosított standardok alkalmazása nem érintette számottevően az Erste Befektetési Csoport megjelenítési és értékelési módszereit. Azonban a bemutatás és közzététel tekintetében az alábbi hatások jelentkeztek:

- Az IAS 1 alkalmazása új szabályokat vezet be arra vonatkozóan, hogy az egyéb átfogó jövedelem tételeit és adózási hatásait miként kell csoportosítani az átfogó jövedelem kimutatásában.
- Az IFRS 7 módosítása a Beszámításról szóló 31. kiegészítő mellékletben a származékos termékek és a repó ügyletek terén a nettó módon való kimutatás közzétételét eredményezi.

Az IFRS 13 alkalmazása az eszközök és kötelezettségek valós értékéről szóló 33. kiegészítő mellékletben a pénzügyi eszközök valós értéke megállapítása terén a közzétételek bővítését eredményezi.

Később hatályba lépő standardok és értelmezések

Az alább felsorolt standardokat és értelmezéseket az IASB már kiadta, de azok csak később lépnek hatályba. Közülük az EU a következő standardokat és módosításokat fogadta el:

- Az IAS 36 módosításai – Nem pénzügyi eszközök megtérülő értékének közzététele
- Az IAS 39 módosítása – Származékos termékek novációja és a fedezeti elszámolás folytatása
- Az IAS 19 módosítása - Meghatározott juttatási programok: munkavállalói hozzájárulások
- IAS 27 (2011. évi átdolgozott változat) Egyedi pénzügyi kimutatások
- IAS 28 (2011. évi átdolgozott változat) Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések
- Az IAS 32 módosításai – Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szembeni beszámítása
- IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások
- IFRS 11 Közös megállapodások
- IFRS 12 Más gazdálkodó egységekben lévő érdekeltségek közzététele

A fentieket az EU elfogadta, az Erste Befektetési Csoport azonban úgy döntött, hogy hatálybalépésük előtt nem alkalmazza azokat.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

Az IAS 19 módosítása - Meghatározott juttatási programok: munkavállalói hozzájárulások

Az IAS 19 módosításai 2013 novemberében jelentek meg, és a 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lépnek hatályba.

A módosítás pontosítja, hogy a munkavállalóktól vagy harmadik személyektől származó, szolgálathoz kapcsolódó hozzájárulásokat ugyanolyan elszámolási módszerrel kell a szolgálati időszakokhoz hozzárendelni, mint amely a bruttó haszon elosztása esetében használatos. Azonban a hozzájárulás elismerhető a szolgálati költség csökkentésével is, ha a szolgálat összege nem függ a szolgálati évek számától.

A módosítások alkalmazása várhatóan nem befolyásolja jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

IAS 27 (2011. évi átdolgozott változat) Egyedi pénzügyi kimutatások

Az IAS 27 átdolgozott változata 2011 májusában jelent meg, és a 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lép hatályba. Az Európai Unió által elfogadott, átdolgozott IAS 27 azonban legkésőbb a 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő első pénzügyi év kezdetével lép hatályba.

Az átdolgozást követően az IAS 27 kizárólag az egyedi pénzügyi kimutatásokra vonatkozó részt tartalmazza. Ennek oka, hogy az új rendszerben a konszolidált pénzügyi kimutatásokat az IFRS 10 standard szabályozza. Emiatt az IAS 27 címe módosult.

Az átdolgozott IAS 27 várhatóan nem befolyásolja jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

IAS 28 (2011. évi átdolgozott változat) Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések

Az IAS 28 átdolgozott változata 2011 májusában jelent meg, és a 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lép hatályba. Az Európai Unió által elfogadott, átdolgozott IAS 28 azonban legkésőbb a 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő első pénzügyi év kezdetével lép hatályba.

Az átdolgozott IAS 28 hatálya a közös vállalkozásokra is kiterjed, emiatt a standard új címet is kapott. Ennek oka, hogy az IFRS 11 szerint a közös vállalkozások kizárólag a tőkemódszer alapján szerepeltethetők a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

Az átdolgozott IAS 28 várhatóan nem befolyásolja jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

Az IAS 32 módosításai – Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szembeni beszámítása

Az IAS 32 módosításai 2011 decemberében jelentek meg, és a 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lépnek hatályba.

A módosítások pontosítják a „jelenleg” és a „nettó elszámolás” fogalmak jelentését.

A módosítások várhatóan nem befolyásolják jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

Az IAS 36 módosításai – Nem pénzügyi eszközök megtérülő értékének közzététele

Az IAS 36 módosításai 2013 májusában jelentek meg, és a 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lépnek hatályba.

A módosítások előírják, hogy a szervezet közzétegye a megtérülő összeget az olyan egyedi eszközök (a goodwillt is beleértve) vagy készpénztermelő egység tekintetében, amelyre a szervezet a tárgyidőszakban értékvesztés miatti veszteséget számolt el vagy írt vissza. További közzétételek szükségesek, ha a megtérülő összeg az értékesítés költségeivel csökkentett valós érték alapján kerül meghatározásra.

A módosítások alkalmazásával a megtérülő összegek tekintetében új közzétételek érvényesülnek.

Az IAS 39 módosítása – Származékos termékek novációja és a fedezeti elszámolás folytatása

Az IAS 39 módosításai 2013 júniusában jelentek meg, és a 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lépnek hatályba.

A módosítások értelmében nem szükséges a megszüntetni fedezeti elszámolást, ha a fedezeti származékos termék megújításra került, feltéve, hogy bizonyos feltételek teljesülnek.

A módosítások alkalmazása várhatóan nem befolyásolja jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

IFRS 9: Pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi eszközök besorolását és értékelését szabályozó IFRS 9 standard 2009 novemberében jelent meg, amelyet 2010 októberében a pénzügyi kötelezettségek szabályozása egészített ki. 2013 novemberében adták ki a fedezeti elszámolásokra vonatkozó részt.

Az IFRS 9 a pénzügyi eszközökre vonatkozóan két besorolási feltételt vezet be: 1) a szervezet pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modelljét, valamint 2) a pénzügyi eszközök szerződéses cash flow jellemzőit. Ennek megfelelően egy pénzügyi eszköz kizárólag akkor értékelhető amortizált bekerülési értéken, ha a következő feltételek egyszerre teljesülnek: a) az eszköz olyan üzleti modellhez tartozik, amelynek célja a szerződés szerinti cash flow-k beszedése, valamint b) a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei megadott napokon olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a fennálló tőketartozás utáni tőke- és kamatfizetéssel járnak. A feltételeket nem teljesítő valamennyi pénzügyi eszközt valós értéken kell értékelni, és azok változásait az eredményben kell elszámolni. A nem kereskedési céllal tartott tőkeinstrumentumokba történő befektetésekre vonatkozóan a szervezet a kezdeti megjelenítéskor visszavonhatatlanul úgy dönthet, hogy azokat valós értéken értékeli, és változásait az egyéb átfogó jövedelemben számolja el.

Az üzleti modell változásainak megfelelően a szervezetnek valamennyi érintett eszközt át kell sorolnia a valós értéken értékelt eszközök közül az amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök közé, vagy fordítva.

Az új fedezeti elszámolási modell célja, hogy megjelenítse a kockázatokat fedező szervezetek tényleges kockázatkezelését a számvitelben. Az Erste Befektetési Csoport számára várhatóan a következő területek bírnak jelentőséggel e cél elérésében: csak a jövőbeni eredményesség vizsgálata lesz szükséges és a 80%-125%-os folyosóba eső visszamenőleges értékelés eltörlésre került; ha fedezeti eszközként opciók kerülnek felhasználásra, az eredménykimutatás helyett az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra az időérték volatilitása; a származékos termékeket tartalmazó szintetikus tételek fedezésének lehetősége.

A standard jelentősen befolyásolja a pénzügyi helyzet kimutatásának pozícióit és a pénzügyi instrumentumok értékelési módszereit. Mivel az IFRS 9 végleges változata még nem jelent meg, hatása nem számszerűsíthető.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

IFRS 10 Konzolidált pénzügyi kimutatások

Az IFRS 10 2011 májusában jelent meg, és a 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lép hatályba. Az Európai Unió által elfogadott IFRS 10 azonban legkésőbb a 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő első pénzügyi év kezdetével lép hatályba. Az IFRS 10 felváltja az IAS 27 Konzolidált és egyedi pénzügyi kimutatások standardot, valamint az Értelmezési Állandó Bizottság SIC-12 Konzolidálás – speciális célú gazdálkodó egységek értelmezését.

Az IFRS 10 meghatározza az ellenőrzés elvét valamennyi gazdálkodó egységre, ideértve azokat is, amelyek előzőleg a SIC-12 alapján speciális célú gazdálkodó egységnek minősültek. A befektető akkor gyakorol ellenőrzést egy befektetést befogadó felett, ha befektető a befektetést befogadótól származó változó hozamoknak van kitéve, illetve azokkal kapcsolatban jogokkal rendelkezik, és a befektetést befogadó felett gyakorolt hatalma útján képes ezeket a hozamokat befolyásolni. Az ellenőrzés értékelése minden tény és körülmény figyelembevételével történik, a megállapítást pedig a figyelembe vett tények és körülmények megváltozásakor újra kell értékelni.

Ezenkívül az IFRS 10 egyéb kérdéseket is szabályoz, például a kisebbségi ellenőrzést, a kizárólag a szavazati jogtól eltérő jogok alapján történő ellenőrzést, valamint a delegált döntéshozatali jogokat. A konszolidációs eljárásokra, a kisebbségi részesedésekre és az ellenőrzés elvesztésére vonatkozó részeket az IFRS 10 átvette az IAS 27 standardból.

Az IFRS 10 egyben pontosítást eredményez a védelmi jogokra vonatkozóan, amelyek rendszerint nem eredményezik a leányvállalat feletti ellenőrzést.

Az új standard alkalmazása várhatóan nem befolyásolja jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

IFRS 11 Közös megállapodások

Az IFRS 11 átdolgozott változata 2011 májusában jelent meg, és a 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lép hatályba. Az Európai Unió által elfogadott IFRS 11 azonban legkésőbb a 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő első pénzügyi év kezdetével lép hatályba. Az IFRS felváltja az IAS 31 Közös vállalkozásokban lévő érdekeltségek standardot, valamint a SIC-13 Közös vezetésű gazdálkodó egységek – a tulajdonosok nem pénzbeli hozzájárulásai értelmezést.

Az IFRS 11 alapelve, hogy az a gazdálkodó egység, amely félként szerepel egy közös megállapodásban, meghatározza annak a közös megállapodásnak a fajtáját, amelyben részt vesz, oly módon, hogy értékeli jogait és kötelmeit, és az említett jogokat és kötelmeket az adott közös megállapodás fajtájának megfelelően számolja el. Az IFRS 11 a közös megállapodásokat közös vállalkozásként vagy közös tevékenységként sorolja be. Az IFRS 11 a közös vállalkozások elszámolásakor a tökemódszer alkalmazását írja elő azáltal, hogy kizárja az arányos konszolidáció lehetőségét. A közös tevékenységet végző személy a megállapodásban való érdekeltségével kapcsolatban elkülönülten köteles megjeleníteni eszközeit, kötelezettségeit, bevételeit és ráfordításait.

Mivel az Erste Befektetési Csoport nem alkalmazta az IAS 31-ben megengedett arányos konszolidáció módszerét, a standard alkalmazása várhatóan nem befolyásolja jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

IFRS 12 Más gazdálkodó egységekben lévő érdekeltségek közzététele

Az IFRS 12 2011 májusában jelent meg, és a 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lép hatályba. Az Európai Unió által elfogadott IFRS 12 azonban legkésőbb a 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő első pénzügyi év kezdetével lép hatályba.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

Az IFRS 12 célja, hogy előírja a gazdálkodó egységek számára azon információk közzétételét, amelyek lehetővé teszik, hogy pénzügyi kimutatásaik felhasználói értékelhessék az adott gazdálkodó egység más gazdálkodó egységeiben lévő érdekeltségeinek jellegét és az azokkal kapcsolatos kockázatokat, valamint a szóban forgó érdekeltségek hatását az adott egység pénzügyi helyzetére, pénzügyi teljesítményére és cash flow-jára. A standard külön közzétételt ír elő a leányvállalatokra, közös tevékenységekre, közös vállalkozásokra, társult vállalkozásokra, valamint a nem konszolidált strukturált gazdálkodó egységekre vonatkozóan. Az IFRS 12 általános közzétételi standard. Ezért az IFRS 10, az IFRS 11, valamint az IAS 28 konkrét közzétételi követelményeket nem tartalmaz.

A standard alkalmazása várhatóan nem befolyásolja jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait. Új közzétételeket eredményez azonban főként a kisebbségi részesedések terén. A nem konszolidált strukturált szervezetek tekintetében közzététel nem várható.

Az IFRS 10, IFRS 11 és IFRS 12 módosításai – Az áttérésre vonatkozó útmutató

Az IFRS 10, IFRS 11 és IFRS 12 standardok módosításai 2012 júniusában jelentek meg, hatálybalépésük ezen standardok hatálybalépésének napjához igazodik.

A módosításokkal az áttérésre vonatkozó útmutató további mentességet biztosít a visszamenőleges alkalmazás alól.

A módosítások alkalmazása várhatóan nem befolyásolja jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

Az IFRS-ek éves javításai (2010/2012. és 2011/2013. ciklus)

2013 decemberében az IASB különböző standardok két módosítássorozatát adta ki. A módosítások a 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lépnek hatályba.

A módosítások alkalmazása várhatóan nem befolyásolja jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

IFRIC 21 Adók

Az IFRIC 21 2013 májusában jelent meg, és a 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lép hatályba.

Az értelmezés azzal foglalkozik, amikor elszámolásra kerül a kormányzat által kirótt új adó tekintetében fennálló kötelezettség. A kötelezettség fokozatosan kerül elszámolásra, ha a kötelező esemény egy időszakon át következik be. Ha a kötelezettséget egy alsó határérték elérése váltja ki, a kötelezettséget az alsó határérték elérésekor kell kimutatni.

A módosítások alkalmazása várhatóan nem befolyásolja jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

3. PÉNZESZKÖZÖK

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Készpénz	255	207
KELER Zrt.-nél elhelyezett letétek	650,092	744,349
Bankoknál vezetett folyószámlák	<u>28,784,988</u>	<u>23,557,997</u>
	<u>29,435,335</u>	<u>24,302,553</u>
Letéti számlák ügyfelek pénzével/a Csoport számára nem felhasználható	2,504,384	3,294,272
Nostro számlák	<u>26,930,951</u>	<u>21,008,281</u>
	<u>29,435,335</u>	<u>24,302,553</u>

A törvényi előírásoknak megfelelően az ügyfelek betétjei elkülönített bankszámlákon vannak elhelyezve (kereskedelmi bankok, Keler Zrt.). A Csoport kamatot kaphat ezekre a számlákra, de nem fizeti ki a kamatot az ügyfelek részére.

4. KERESKEDÉSI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Magyar Államkötvények	191,591	453,216
A Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények	1,124,289	3,212,922
Az OTC piacokon forgalmazott részvények	1,231	1,242
Diszkont Kincstárjegyek	1,486,384	2,400,064
Befektetési jegyek	417,233	25,577
Egyéb kereskedési célú kötvények	<u>82,797</u>	<u>50,408</u>
	<u>3,303,525</u>	<u>6,143,429</u>

2013. december 31-én a kereskedési célú pénzügyi eszközök 99.51%-a, míg 2012. december 31-én megközelítőleg 99.44%-a forintban denominált.

A kereskedési célú értékpapírok kamatai 2013. december 31-én 2.91 és 10.00%, míg 2012. december 31-én 4.5% és 8.5% között változtak.

Amennyiben az Erste Befektetési Csoport egy pénzügyi eszközt átad oly módon, hogy lényegileg az összes, a pénzügyi eszköz tulajdonlásával járó kockázatot és hasznot megtartja, akkor az Erste Befektetési Csoport a pénzügyi eszközt továbbra is megjeleníti a mérlegében.

Amennyiben az Erste Befektetési Csoport egy pénzügyi eszközt megszerez oly módon, hogy lényegileg az összes, a pénzügyi eszköz tulajdonlásával járó kockázatot és hasznot a partner megtartja, akkor az Erste Befektetési Csoport a pénzügyi eszközt nem jeleníti meg a mérlegében.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

4. KERESKEDÉSI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN [folytatás]

Az alábbi táblázat mutatja a Csoport mérlegen kívüli tételeit értékpapír kölcsönvétele/ kölcsön adása tranzakciókból és visszavásárlási és fordított visszavásárlási szerződésekből 2013. december 31-én.

Értékpapír kölcsönzési tranzakciók (értékpapír kölcsönvétel) 2013. december 31-én

Értékpapír neve	Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Névérték (eredeti devizában)	Valós érték
RICHTER	2013.12.31	2014.12.31	35,000	1,535,721
ERSTE DAX TURBO LONG 46	2013.12.30	2014.01.02	*62	246
Összesen				1,535,967

Értékpapír kölcsönzési tranzakciók (értékpapír kölcsönvétel) 2012. december 31-én

Értékpapír neve	Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Névérték (eredeti devizában)	Valós érték
OTP	2012.12.21	2013.01.11	8,000	330,800
DEUTSCHE BANK	2012.12.28	2013.01.31	*4,000	38,759
D130102	2012.12.27	2013.01.02	2,680	2,678
ABERDEEN GLOBAL II - EURO HIGH YIELDING BOND FUND	2012.12.27	2013.01.07	*6	203
ESPA STOCK ASIA INFR.	2012.12.28	2013.01.02	*1	2
Összesen				372,442

Értékpapír kölcsönzési tranzakciók (értékpapír kölcsönadás) 2012. december 31-én

Értékpapír neve	Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Névérték (eredeti devizában)	Valós érték
MNB130102	2012.12.27	2013.01.02	2,680	2,678
MAGYAR TELEKOM	2012.12.21	2013.01.02	6,106	22,655
Összesen			8,786	25,333

*Eredeti devizanem: EUR

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

4. KERESKEDÉSI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN [folytatás]

Visszavásárlási és fordított visszavásárlási szerződések 2013. december 31-én

		Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Névérték	Valós érték
2023/A MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	visszavásárlás	2013.12.30	2014.01.07	3,000,000	3,130,005
2015/B MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	visszavásárlás	2013.12.30	2014.01.06	300,000	297,944
Visszavásárlás összesen				3,300,000	3,427,949
2023/A MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	fordított visszavásárlás	2013.12.30	2014.01.07	3,000,000	3,130,005
2015/B MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	fordított visszavásárlás	2013.12.30	2014.01.06	300,000	297,944
Fordított visszavásárlás összesen				3,300,000	3,427,949

Visszavásárlási és fordított visszavásárlási szerződések 2012. december 31-én

2012. december 31-én nem volt nyitott visszavásárlási vagy fordított visszavásárlási ügylete a Társaságnak.

5. FEDEZETBE ADOTT KERESKEDÉSI ESZKÖZÖK

	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Magyar Államkötvények	0	347,480
Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények	1,213,079	0
Diszkont Kincstárjegyek	4,326,723	0
	<u>5,539,802</u>	<u>347,480</u>

A fedezetbe adott eszközök mérleg sor értékpapírkölesönökkel és tőzsdei értékpapírkereskedelemmel kapcsolatosan fedezetként nyújtott eszközöket tartalmaz 2013. és 2012. évben.

6. SZÁRMAZÉKOS PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

Az alábbi táblázat az eszközként vagy forrásként nyilvántartott származékos pénzügyi instrumentumok kötési értékét és valós értékét mutatja. A kötési értékek az év végén még rendezetlen tranzakciók volumenét jelzik, és nem jelzik sem a piaci kockázatot, sem a hitelezési kockázatot.

Szerződés szerinti érték

Tőzsdei határidős szerződések	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)	3,898,702	3,150,988
Hosszú pozíciók (szerződés szerinti érték)	3,898,702	3,150,988
Indexre kötött tőzsdei határidős szerződések	0	-445,647
Devizára kötött tőzsdei határidős szerződések	0	0
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)	-5,087,772	-5,490,126
Rövid pozíciók (szerződés szerinti érték)	-5,087,772	-5,935,773
Nettó pozíció	-1,189,070	-2,784,785

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

6. SZÁRMAZÉKOS PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK [folytatás]

Valós érték	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Indexre kötött tőzsdei határidős szerződések	0	0
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)	149,650	51,780
Pozitív valós értékű pozíciók	149,650	51,780
Devizára kötött tőzsdei határidős szerződések	0	-5,566
Devizára kötött tőzsdei határidős szerződések	0	0
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)	-99,817	-77,931
Negatív valós értékű pozíciók	-99,817	-83,497
Nettó valós érték	49,833	-31,717

7. ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Részesedés Erste Securities Istanbul A.S.	33	33
	<u>33</u>	<u>33</u>

Az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értéke megegyezik a bekerülési értékükkel, mert a valós érték a legjobb becslés szerint azonos a bekerülési értékkel. 2013. december 31-én és 2012. december 31-én az értékesíthető pénzügyi eszközök 0%-a, volt forintban denominált. 2013. december 31-én és 2012. december 31-én az értékesíthető eszközök 100%-a volt Euroban denominált, ezek bekerülési értéke 121 EUR volt.

8. ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDESBŐL SZÁRMAZÓ KÖVETELÉSEK

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A Budapesti Értéktőzsdén történő kereskedésből adódó követelések	2,992,381	5,986,385
Az OTC piacokon történő kereskedésből adódó követelések	505,520	397,978
KELER Zrt.-vel szembeni egyéb követelések	111,000	167,013
	<u>3,608,901</u>	<u>6,551,376</u>

9. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ügyfelekkel szembeni vevőkövetelések	2,103,217	1,732,342
Negatív egyenlegű ügyfélpénzszámlák	1,713,902	1,593,806
Befektetési hitel	1,801,048	5,597,100
Követelések repo ügyletek miatt	3,427,949	0
Negatív egyenlegű ügyfélpénzszámlákból származó lejárt követelésekre elszámolt értékvesztés	-880,182	-768,405
	<u>8,165,934</u>	<u>8,154,843</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

9. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK [folytatás]

A negatív egyenlegű ügyfélpénzeszámlákból származó lejárt követelésekre elszámolt értékvesztésben bekövetkezett változások elemzése:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Egyenleg január 1-jén	768,405	183,935
Értékvesztés visszairása	-7,007	-50,690
A tárgyév során elszámolt értékvesztés	118,784	635,160
Egyenleg december 31-én	<u>880,182</u>	<u>768,405</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Értékvesztett követelések bruttó értéke	974,861	1,600,721
Értékvesztés	880,182	-768,405
Értékvesztett követelések nettó értéke	94,679	832,316
Problémamentes követelések	8,071,255	7,322,527
Negatív egyenlegű ügyfélpénzeszámlákból származó követelések	<u>9,046,116</u>	<u>8,923,248</u>

10. EGYÉB ESZKÖZÖK

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Munkavállalóknak nyújtott kölcsönök	77,012	69,764
Költségek aktív időbeli elhatárolása	23,816	23,144
Egyéb adókból származó követelések	1,859	370
Befektetési alapok elhatárolt jutaléka	46,985	23,276
Bizományosi díjak elhatárolása	79,170	48,471
Erste Group Bank AG.-től kapott profit sharing elhatárolása	105,492	124,167
Értékpapír kibocsátás elhatárolt díjbevétele	19,092	64,994
Egyéb	261	830
	<u>353,687</u>	<u>355,016</u>

11. ADÓHATÓSÁGGAL SZEMBENI KÖVETELÉSEK / KÖTELEZETTSÉGEK

<u>Adóhatósággal szembeni követelése</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Társasági adó	219,290	276,845
Innovációs hozzájárulás	3,571	13,270
Helyi adó	22,421	48,609
Összesen	<u>245,282</u>	<u>338,724</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Adóhatósággal szembeni kötelezettségek</u>		
Helyi adó	0	0
Összesen	<u>0</u>	<u>0</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

12. TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS IMMATERIÁLIS JAVAK

	Gépek, berendezések és járművek	Immateriális javak	Összesen
<u>Bruttó érték</u>			
2013.január 1.	1,036,129	2,454,275	3,490,404
Növekedések	25,402	844,832	870,234
Csökkenések	-140,194	-340,055	-480,249
2013.december 31.	921,337	2,959,052	3,880,389
<u>Halmazott értékcsökkenés</u>			
2013.január 1.	774,415	1,618,821	2,393,236
Értékcsökkenési leírás	70,039	229,604	299,643
Csökkenések	-82,466	-340,055	-422,521
2013.december 31.	761,988	1,508,370	2,270,358
<u>Nettó érték</u>			
2012. december 31.	261,714	835,454	1,097,168
2013. december 31.	159,349	1,450,682	1,610,031

	Gépek, berendezések és járművek	Immateriális javak	Összesen
<u>Bruttó érték</u>			
2012.január 1.	1,056,605	1,893,601	2,950,206
Növekedések	25,164	560,674	585,838
Csökkenések	-45,640	0	-45,640
2012.december 31.	1,036,129	2,454,275	3,490,404
<u>Halmazott értékcsökkenés</u>			
2012.január 1.	735,469	1,456,623	2,192,092
Értékcsökkenési leírás	77,014	162,198	239,212
Csökkenések	-38,068	0	-38,068
2012.december 31.	774,415	1,618,821	2,393,236
<u>Nettó érték</u>			
2011. december 31.	321,136	436,978	758,114
2012. december 31.	261,714	835,454	1,097,168

Az Erste Befektetési Csoportnak nincs befejezetlen beruházása 2013. december 31-én. Az Erste Befektetési Csoportnak nincs saját fejlesztésű immateriális java 2013.december 31-én.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

12. TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS IMMATERIÁLIS JAVAK [folytatás]

A használatban lévő nullára leírt tárgyi eszközök és immateriális javak bekerülési értéke:

Használatban lévő nullára leírt eszközök

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tárgyi eszközök (használatban lévő nullára leírt)	567,993	576,928
Immateriális javak (használatban lévő nullára leírt)	884,069	892,010
	<u>1,452,062</u>	<u>1,468,938</u>

13. KERESKEDÉSI CÉLÚ PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK VALÓS ÉRTÉKEN

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Eladási pozíció, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények esetén	1,274,908	791,581
	<u>1,274,908</u>	<u>791,581</u>

Az eladási pozíció a Budapesti Értéktőzsdén, illetve a BÉTA piacon forgalmazott részvényeket (Richter, OTP, Deutsche Bank) valamint a Magyar Állam állam által kibocsátott kötvényeket tartalmaz (2015/X Prémium Euro Magyar Államkötvény).

14. ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDÉSBŐL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Az OTC piacokon illetve aukción történő kereskedésből származó kötelezettségek	2,171,208	1,107,530
A Budapesti Értéktőzsdén történő kereskedésből adódó kötelezettségek	1,557,556	4,802,905
	<u>3,728,764</u>	<u>5,910,435</u>

15. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Forintos ügyfélszámlák	20,357,921	12,887,913
Devizás ügyfélszámlák	6,573,030	8,120,368
Erste Struktúrált kötvény kibocsátásból eredő kötelezettségek	1,446,836	1,121,637
Visszavásárlási szerződésekből eredő kötelezettségek	3,427,949	0
	<u>31,805,736</u>	<u>22,129,918</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

16. SZÁLLÍTÓI KÖTELEZETTSÉGEK

	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Szállítói kötelezettségek	242,228	132,083
	242,228	132,083

17. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK

	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Belföldi bankok által nyújtott rövid lejáratú hitelek	2,854,851	5,991,408
Folyószámlahitelek	0	223,430
	2,854,851	6,214,838

A rövid lejáratú hiteleket az Erste Bank Hungary nyújtotta. A kölcsönzött összegek kamatai 5.15 % és 8.0% között voltak 2012-ben, illetve 2.4% és 6.5% között 2013-ban.

2013.december 31.	ezerEUR	HUF/EUR	ezerFt
Rendelkezésre álló hitelkeret (Money Market)			15,000,000
Igénybevett hitel			2,854,851
Le nem hívott hitelkeret			12,145,149

2013.december 31.	összeg eredeti devizanemben	eredeti devizanem	árfolyam	ezerFt
Folyószámla hitelkeret Erste Bank Hungarynél	1,000,000,000	HUF	1.00	1,000,000
Folyószámla hitelkeret Erste Bank Hungarynél	10,000,000	EUR	296.91	2,969,100
Folyószámla hitelkeret Erste Bank Hungarynél	500,000	GBP	356.76	178,380
Folyószámla hitelkeret Erste Bank Hungarynél	6,000,000	USD	215.67	1,294,020
Folyószámla hitelkeret Erste Bank Hungarynél	500,000	CHF	242.14	121,070
Folyószámla hitelkeret OTP Banknál	200,000,000	HUF	1.00	200,000
Folyószámla hitelkeret ING Banknál	3,000,000	EUR	296.91	890,730
Összes folyószámla hitelkeret				6,653,300
Lehívott folyószámla hitel				0
Le nem hívott folyószámlahitelkeret				6,653,300

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

17. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK [folytatás]

2012.december 31.	ezerEUR	HUF/EUR	ezerFt
Rendelkezésre álló hitelkeret (Money Market)	102,600	291.29	29,886,354
Igénybevett hitel			5,991,408
Le nem hívott hitelkeret			23,894,946

2012.december 31.	ezerEUR	HUF/EUR	ezerFt
Folyószámla hitelkeret Erste Bank Hungarynél			1,000,000
Folyószámla hitelkeret Commerzbanknál			0
Folyószámla hitelkeret ING-nél	3,000	291.29	873,870
Folyószámla hitelkeret összesen			1,873,870
Lehívott folyószámla hitel			223,430
Le nem hívott folyószámlahitelkeret			1,650,440

18. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Elhatárolt ügynöki jutalékok	529,961	387,634
Egyéb elhatárolt költségek (könyvvizsgálat díja, Reuters, Felügyeleti díj, telefon, egyéb elhatárolt költségek, ráfordítások)	59,956	72,321
Elhatárolt bónusz	57,338	62,364
Személyi jövedelemadó kötelezettségek	182,445	166,334
Társadalombiztosítási kötelezettségek	82,063	50,217
Egyéb adókból származó kötelezettségek	18,522	12,372
Egyéb	0	16,577
	<u>930,285</u>	<u>767,819</u>

2013-ban és 2012-ben a bónusz nem elhatárolásra került, hanem céltartalék képzése történt a bónusz összegére. Ennek oka, hogy a kifizethető összeg pontos mértéke nem volt ismert a Csoport számára.

19. CÉLTARTALÉKOK

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Céltartalékok	508,164	468,821
	<u>508,164</u>	<u>468,821</u>

A 2013. évi céltartalék összegéből 508,164 eFt a bónusz összegére lett megképezve.

A 2012. évi céltartalék összegéből 13,068 eFt ügyfélkövetelésre, 455,753 eFt pedig a bónusz összegére lett megképezve.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

19. CÉLTARTALÉKOK [folytatás]

Céltartalékok változása

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Január 1.	468,821	384,538
Céltartalék képzés	495,096	455,753
Céltartalék felszabadítás	<u>-455,753</u>	<u>-371,470</u>
December 31.	<u>508,164</u>	<u>468,821</u>

20. SAJÁT TŐKE

A részvények összetétele az alábbi 2013.december 31-én és 2012.december 31-én:

- 200,000 db 10,000 Ft névértékű törzsrészvény, a tőke teljes egészében befizetve.

A tőketartalék összege 2013. december 31-én és 2012. december 31-én is 141,882 eFt volt.

A 2013. március 28-i Közgyűlésen a tulajdonosok jóváhagytak 2,600,000 eFt-os osztalékfizetést a 2012. üzleti év után, az egy részvényre jutó osztalék 13,000 Ft volt . Az Erste Befektetési Zrt. 2013. április 30-án kifizette az osztalékot az Erste Bank Hungary Zrt. részére.

Tőkekockázat kezelése

Az Erste Befektetési Csoport az általa végzett tevékenység kockázatának fedezetét biztosító tényleges tőkekockázat kezelést végez. Az Erste Befektetési Csoport tőkemegfelelésének monitoringja a 2007. évi CXXXVIII. a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló törvényben megjelölt szabályokat és arányszámokat, és egyéb törvényi szabályozásokat használja.

2013. év során, az Erste Befektetési Csoport teljes mértékben megfelelt minden tőkekövetelmény előírásnak.

Tőke megfelelés

A 2007. évi CXXXVIII. a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló törvény szerint az Erste Befektetési Zrt. köteles megfelelni a minimális -a súlyozott eszközök kockázaton alapuló - tőkemutatószám előírásoknak, a mutatónak minimálisan 8 %-ot el kell érnie.

Az Erste Befektetési Zrt kiegészítő követelményeket tesz a részletes terv elkészítése során felmerült további szempontok alapján, és további tartalékot képez abból a célból, hogy elegendő tőkegaranciája legyen egy esetleges forint gyengülés vagy más nem várt esemény bekövetkeztekor. Az Erste Befektetési Zrt. negyedévente riportolja a tőkemegfelelési helyzetét a PSZÁF (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete) felé. A leányvállalatra, a Portfolió Kft.-re nem vonatkozik a tőkekövetelmény előírás, ezért nem is végez ilyen számítást.

A következő táblázat a tőkekövetelmény és a fizetőképességi mutató alakulását mutatja az Erste Befektetési Zrt. adatai alapján 2013. és 2012. évben:

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

20. SAJÁT TŐKE [folytatás]

	2013	2012
Cégbíróságon bejegyzett tőke	2,000,000	2,000,000
Számviteli tőketartalék	141,882	141,882
Számviteli eredménytartalék, ha pozitív	5,978,758	5,978,758
Könyvvizsgáló által hitelesített mérleg szerinti eredmény, ha pozitív	0	0
Immateriális javak (-)	-1,024,943	-309,870
ALAPVETŐ TŐKE	7,095,697	7,810,770
A PIBv-ben lévő nem befolyásoló tőkebefektetés limit feletti része	0	0
Összes tőkekövetelmény a pozíció és devizaárfolyam kockázatra (nagykockázattal együtt)	227,804	209,317
PIACI KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FELHASZNÁLHATÓ ÖSSZES KIEGÉSZÍTŐ TŐKE	0	0
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓ TŐKE ÖSSZESEN	7,095,697	7,810,770
TŐKEKÖVETELMÉNY- MINIMÁLIS SZINTJE	1,817,835	2,215,660
SZAVATOLÓ TŐKE TÖBBLET vagy HIÁNY	5,277,862	5,595,110
TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓ (%)	31,23	28,20

21. NETTÓ KERESKEDÉSI BEVÉTEL

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nettó nyereség, kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	1,877,890	1,961,103
Részvények	814,097	276,711
Állampapírok	411,989	592,063
Egyéb kötvények	164,326	146,603
Egyéb értékpapírok	-14,685	1,201
Tőzsdei határidős ügyletekből származó nettó bevétel /ráfordítás	104,760	574,569
Forward ügyletekből származó nettó bevétel	397,403	369,956
	<u>1,877,890</u>	<u>1,961,103</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

22. NETTÓ DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK

DÍJ ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Értékpapírkereskedelem után kapott jutalékok	6,385,994	5,529,910
Értékpapírok kibocsátásából származó jutalékok	1,279,474	708,667
Letétkezelésből származó bevételek	18,631	10,401
Portfóliókezelésből származó bevétel	78,603	1,790
Tanácsadói tevékenységből származó bevételek	8,000	15,327
Számlavezetési díj	1,011,703	777,351
Egyéb kapott díjak és jutalékok	62,135	86,385
Díj- és jutalékbevételek összesen	<u><u>8,844,540</u></u>	<u><u>7,129,831</u></u>

DÍJ ÉS JUTALÉKRÁFORDÍTÁSOK

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Értékpapírkereskedelem után fizetett jutalékok	-3,809,873	-2,989,125
Értékpapírok kibocsátás után fizetett jutalékok	-44,343	-82,812
Letétkezelési tevékenység ráfordításai	-18,922	-18,975
Portfóliókezelési tevékenység ráfordításai	-29,813	0
0Egyéb fizetett díjak és jutalékok	-218,231	-202,457
Fizetett díjak és jutalékok összesen	<u><u>-4,121,182</u></u>	<u><u>-3,293,369</u></u>

Nettó díj- és jutalékbevételek	<u><u>4,723,358</u></u>	<u><u>3,836,462</u></u>
---------------------------------------	-------------------------	-------------------------

23. ÉRTÉKVESZTÉS AZ ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEKRE

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Értékvesztés visszairás	7,007	50,690
Értékvesztés elszámolás az év folyamán	-118,784	-635,160
	<u><u>-111,777</u></u>	<u><u>-584,470</u></u>

24. PÉNZÜGYI EREDMÉNY, NETTÓ

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Kamatbevétel	739,869	1,004,415
Deviza-árfolyamnyereség	7,348	0
Repo ügyletek kamatbevétele	89,994	140,737
Értékesíthető értékpapírok eladásának nyeresége	0	526
Befektetési hitel, halasztott fizetés bevétele	335,003	636,501
Pénzügyi bevételek összesen	<u><u>1,172,214</u></u>	<u><u>1,782,179</u></u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

24. PÉNZÜGYI EREDMÉNY, NETTÓ [folytatás]

Kamatráfordítás	-85,784	-371,734
Deviza-árfolyamvesztés	0	-8,323
Repo kamatráfordítás	-89,994	-140,737
Pénzügyi ráfordítások összesen	<u>-175,778</u>	<u>-520,794</u>
Pénzügyi bevétel, nettó	<u>996,436</u>	<u>1,261,385</u>

25. ÁLTALÁNOS ÉS ADMINISZTRÁCIÓS KÖLTSÉGEK

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bérleti díjak	-125,464	-118,449
Jogi és egyéb tanácsadói díjak	-47,137	-28,243
Reuters és egyéb díjak	-150,860	-163,394
Bankköltségek	-49,185	-45,709
Marketing	-38,013	-40,664
Telefon és postaköltség	-67,852	-73,984
IT szolgáltatások	-192,273	-262,129
Karbantartás	-62,831	-53,401
Biztosítási díjak	-25,870	-29,304
Utazási költségek és szállásdíjak	-8,718	-11,147
Irodai szolgáltatások	-105,852	-91,710
Képzési és oktatási költségek	-7,348	-11,483
Közvetített szolgáltatások	-1,536	-1,504
Tagsági díjak	-19,431	-2,088
Egyéb	-29,716	-36,630
	<u>-932,086</u>	<u>-969,839</u>

26. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Béreköltségek	-1,591,054	-1,435,474
Társadalombiztosítási költségek	-469,857	-426,221
	<u>-2,060,911</u>	<u>-1,861,695</u>

27. EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK, NETTÓ

Egyéb működési bevétel	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Céltartalék feloldása	455,753	371,470
Közvetített szolgáltatás bevétele	8,223	22,274
Számítástechnikai szolgáltatás	18,368	20,038
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	39,290	4,676
Egyéb bevétel	20,459	10,569
Egyéb működési bevételek összesen	<u>542,093</u>	<u>429,027</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

27. EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK, NETTÓ [folytatás]

Egyéb működési költségek	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ÁFA	-8,304	0
Fizetett tagsági és felügyeleti díjak	-115,442	-115,004
Adományok alapítványoknak	-62,500	-44,000
Tárgyi eszköz értékesítés ráfordítása	-57,727	-7,572
Céltartalékok	-495,096	-455,753
Fizetett egyéb adók	-1,087	-1,142
Pénzügyi szervezetek különadója 2012. és 2013. évre	-424,430	-424,430
Pénzügyi szervezetek különadója önellenőrzés miatt 2011. évre	0	424,430
Közvetített szolgáltatások ráfordítása	-5,970	-21,430
Egyéb költségek, ráfordítások	-3,721	-3,666
Egyéb működési költségek összesen	<u>-1,174,277</u>	<u>-648,567</u>
Egyéb működési költségek, nettó	<u>-632,184</u>	<u>-219,540</u>

28. NYERESÉG ADÓ

A nyereség adó ráfordítás összetevői 2013. és 2012. december 31-én :

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Időszakot érintő társasági adóráfordítás	-511,111	-395,578
Előző évi társasági adóval kapcsolatos korrekció	0	-30,671
Helyi adó ráfordítás	-283,439	-220,860
Innovációs járulék ráfordítás	-42,516	-33,129
Halasztott adó bevétel/ráfordítás	-18,655	24,463
Nyeresség adó összesen	<u>-855,721</u>	<u>-655,775</u>
Adózás előtti eredmény	3,561,083	3,184,194
Az effektív adókulcs a módosítások után	24.03%	20.59%

Társasági adó ráfordítás

2013-ban és 2012-ben az adóköteles nyereséget terhelő társasági adó kulcsa 19% volt.

2013. és 2012. évben a társasági adó mértéke 10% volt 500 millió Ft adóalapig.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

28. NYERESÉG ADÓ [folytatás]

A halasztottadó-egyenlegeket a mérleg fordulónapján elrendelt vagy lényegét tekintve elrendelt adókulcsokon értékeli a Csoport, amelyeket várhatóan alkalmazni fog a Csoport arra az időszakra, amikor az átmeneti különbözetek megszűnnek, vagy az adózási veszteség továbbviteleit felhasználja, 2013-ban a halasztott adó számítása 19%-os adókulccsal történt.

A társasági adó ráfordítás és a számviteli nyereség alapján a hazai adókulccsal kalkulált adó különbözetének a levezetése 2013. és 2012. december 31-én:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Adózás előtti eredmény	3,561,083	3,184,194
Társasági adó mértéke*	19%	19%
Számított társasági adó (19%)	676,606	604,997
Helyi adó és innovációs járulék ráfordítás	325,955	253,989
Helyi adó és innovációs járulék ráfordítás hatása a társasági adóra	-61,931	-48,258
Előző évi társasági adóval kapcsolatos korrekció	0	30,671
Nem adóköteles bevételek	-22,690	-96,208
<i>osztalék</i>	-26,628	-16,136
<i>előző évvel kapcsolatos bankadó visszaigánylés</i>	0	-80,642
<i>egyéb</i>	3,938	569
Nem levonható ráfordítások	468	583
<i>alultőkésítés</i>	0	0
<i>adományok</i>	0	0
<i>egyéb</i>	468	583
Pénzügyi eszközök valós érték korrekciója előző időszak	0	1
Egyéb tartós eltérés	0	0
Különböző adókulcsok hatása *	-62,686	-90,000
Társasági adó ráfordítás összege a Konszolidált Eredménykimutatásban	822,721	655,775

* A Társasági adó mértéke 500 millió Ft pozitív adóalap összegéig 10 % volt 2012. és 2013. években.

Halasztott adók

A mérlegben kimutatott halasztott adó állománya és változása a következőképpen alakult:

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

28. NYERESÉG ADÓ [folytatás]

2013. december 31

	<u>Kötelezettségek</u>	<u>Eszközök</u>	<u>Eredmény hatás</u>
Pénzügyi eszközök valós érték korrekciója	0	-37,179	-25,985
Céltartalék képzés	0	94,068	7,475
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	0	0	0
Személyi jellegű költségek (ki nem vett szabadság)	0	1,077	-145
Összesen	<u>0</u>	<u>57,966</u>	<u>-18,655</u>
Nettó halasztott adó bevétel / (ráfordítás)		<u>-18,655</u>	

2012. december 31

	<u>Kötelezettségek</u>	<u>Eszközök</u>	<u>Eredmény hatás</u>
Pénzügyi eszközök valós érték korrekciója	0	-11,194	10,854
Céltartalék képzés	0	86,593	13,531
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	0	0	0
Személyi jellegű költségek (ki nem vett szabadság)	0	1,222	78
Összesen	<u>0</u>	<u>76,621</u>	<u>24,463</u>
Nettó halasztott adó bevétel / (ráfordítás)		<u>24,463</u>	

29. ALAPKEZELŐI TEVÉKENYSÉG ÉS ÉRTÉKPAPÍROK LETÉTKEZELÉSE A CSOPORTNÁL

Az Erste Befektetési Zrt. értékpapír letétkezelési és értéktári szolgáltatásokat nyújt. Az ügyfelek tulajdonában lévő, a Csoport által kezelt értékpapírok állománya piaci értéken: 972,043,774 eFt és 740,874,157 eFt 2013. december 31-én, valamint 2012. december 31-én.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

30. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK

Az Erste Befektetési Zrt. végső tulajdonosa, az Erste Group Bank AG. Az Erste Bank AG készíti a Nemzetközi Erste Befektetési Csoport konszolidált Pénzügyi Beszámolóját. Az Erste Befektetési Csoport egyéb kapcsoló vállalkozásai az Erste Group Bank AG leányvállalatai. Az alábbi táblázatok mutatják be a vizsgált évre vonatkozóan az egyéb kapcsoló vállalkozásokkal szembeni nyitott és elszámolt tranzakciókat.

A kapcsoló vállalkozások (tulajdonosok: Erste Bank Hungary Zrt., Erste Ingatlan Kft. és az Erste Bank AG.) tranzakciói összegezve a következők voltak 2012. évben :

Nyitott tranzakciók 2013.12.31

Megnevezés / Kapcsoló fél	Erste Bank Hungary	Erste Group Bank AG
Bankszámlák (kapcsoló félnél vezetett)	21,278,087	6,497,714
Folyószámla hitelek	0	(2,198,163)
Értékpapír kereskedelemről származó követelés	0	316,997
Ügyfelekkel szembeni követelés	28,748	1,596
Értékpapír kereskedelemről származó kötelezettség	0	(833,375)
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	(103,437)	(51,315)
Szállítói kötelezettség	(141,071)	0
Elhatárolt jutalék (bevétel)	17,985	124,539
Elhatárolt költségek (jutalék)	(289,180)	(5,731)

Tranzakciók 2013. évben

	Erste Bank Hungary	Erste Group Bank AG
Fizetett hitelkamat	(27,098)	(54,509)
Kapott bankkamat	640,250	7,794
Jutalék bevétel	270,933	7,807
Forgalombahozatali díj	16,848	345,589
Fizetett ügynöki jutalék	(2,355,828)	
Értékpapírkölcsönzés díja (fizetett)		(38,105)
Fizetett jutalék	(26,715)	(15,157)
Profit sharing bevétel értékpapír ügyletekből		105,837
Captive biztosítás díja (fizetett)	(18,580)	
Továbbszámlázott költségek bevétele és IT szolgáltatások díja	10,047	
Portfólió Kft. által fizetett SLA díj	(18,656)	
Bérleti díj (iroda bérleti szerződés)	(103,400)	

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

30. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK [folytatás]

Tranzakciók egyéb kapcsoló vállalkozásokkal 2013. évben:

Nyitott tranzakciók 2013.12.31

Megnevezés / Kapcsoló fél	Brokerjet	Erste Securities Polska	Erste Alapkezelő Zrt.	Erste Sparinvest	Erste Securities Istanbul	Erste Ingatlan Kft.
Bankszámlák (kapcsoló félnél vezetett)	51,546	7,248			1,725	
Ügyfelekkel szembeni követelések		288	229,513			
Elhatárolt jutalék (bevétel)			9,387			
Vevőkövetelések		59,677	2			
Szállítói kötelezettség						1,450
Elhatárolt költség (bérleti díj, működési költség)						897

Tranzakciók 2013. évben

Megnevezés / Kapcsoló fél	Brokerjet	Erste Securities Istanbul	Erste Securities Polska	Erste Ingatlan Kft.	Erste Alapkezelő Zrt.	Ceska sporitelna	Erste Bank London
Kapott bankkamat		9,866	179				
Fizetett hitelkamat	(6)		(46)				
Befektetési jegy forgalmazás bevétele				243,474			
Jutalék bevétel			2,408		17,045	5,313	406
Jutalék ráfordítás	(298)		(10,540)		(20,346)		
Üzemeltetési költség				(19,792)			

Nyitott tranzakciók 2012.12.31

Megnevezés / Kapcsoló fél	Erste Bank Hungary	Erste Group Bank AG
Bankszámlák (kapcsoló félnél vezetett)	13,349,580	8,165,301
Folyószámla hitelek	0	(3,187,199)
Hitelkeretből lehívott hitel összeg	(2,800,000)	
Értékpapír kereskedelemről származó követelés		27,542
Értékpapír kereskedelemről származó kötelezettség	(17,516)	
Szállítói kötelezettség	(57,906)	(31,758)
Elhatárolt jutalék (bevétel)	15,448	140,352
Elhatárolt költségek (jutalék)	(191,838)	(2,723)
Egyéb elhatárolt költség (bérleti díj)	(10,052)	

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

30. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK [folytatás]

Tranzakciók 2012. évben

	<u>Erste Bank Hungary</u>	<u>Erste Group Bank AG</u>
Fizetett hitelkamat	(315,132)	(52,755)
Kapott bankkamat	678,002	11,643
Jutalék bevétel	245,367	23,048
Forgalombahozatali díj		502,291
Fizetett ügynöki jutalék	(1,203,053)	
Fizetett jutalék	(13,073)	(8,062)
Profit sharing bevétel értékpapír ügyletekből		124,368
Továbbszámlázott költségek bevétele és IT szolgáltatások díja	13,660	
Portfólió Kft által fizetett SLA díj	(47,621)	
Bérleti díj (iroda bérleti szerződés)	(86,867)	

Tranzakciók egyéb kapcsoló vállalkozásokkal 2012. évben:

Nyitott tranzakciók 2012.12.31

Megnevezés / Kapcsoló fél	<u>Brokerjet</u>	<u>Erste Securities Polska</u>	<u>Erste Alapkezelő Zrt.</u>	<u>Erste Sparinvest</u>	<u>Erste Securities Istanbul</u>	<u>Erste Ingatlan Kft.</u>
Bankszámlák (kapcsoló félnél vezetett)	70,842	24,919			41,249	
Ügyfelekkel szembeni követelések			191,814			
Vevőkövetelések		612		13,821		
Elhatárolt jutalék (bevétel)						(1,500)

Tranzakciók 2012. évben

Megnevezés / Kapcsoló fél	<u>Brokerjet</u>	<u>Erste Securities Istanbul</u>	<u>Erste Ingatlan Kft.</u>	<u>Erste Alapkezelő Zrt.</u>	<u>Erste Sparinvest</u>	<u>Ceska sporitelna</u>	<u>Erste Bank London</u>
Kapott bankkamat		4,118					
Fizetett hitelkamat		(62)					
Befektetési jegy forgalmazás bevétele				196,995			
Jutalék bevétel		2,824		13,336	54,469	3,784	3,505
Jutalék ráfordítás	(1287)			(50)			
Továbbszámlázott költségek bevétele és IT szolgáltatások díja				18,515			
Üzemeltetési költség			(32,351)				

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

30. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK [folytatás]

A Csoport tulajdonában lévő Erste Bank Hungary által kibocsátott kötvény értéke 2013.12.31-én 69,442 eFt volt, 2012.12.31-én pedig ilyen kötvény nem volt a Csoport tulajdonában.

A Csoport tulajdonában nem volt Erste Bank AG által kibocsátott kötvény 2012.12.31-én és 2013.12.31-én sem.

Az Igazgatótanács tagjainak részére nem nyújtottak kölcsönt 2013. december 31-én és 2012. december 31-én sem.

31. FELSŐVEZETÉS RÉSZÉRE TÖRTÉNT JUTTATÁSOK

Az Igazgatótanács és a Felügyelő bizottság tagjai, az Igazgatótanácsban és a Felügyelő bizottságban végzett tevékenységükért nem kaptak juttatást 2013-ban és 2012-ben sem.

A felsővezetés – úgy, mint a Csoport és leányvállalati vezetőségi tagjai, a területi vezetők - részére történt juttatások az IAS 24 szerinti megbontásban a következők:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Rövidtávú juttatások	<u>443,085</u>	<u>480,997</u>

32. OPERATÍV LÍZING

A Csoport ingatlan operatív lízingszerződéseket kötött. Ezek a lízingszerződések 10 évre szólnak és 5 évvel opcionálisan meghosszabbíthatók.

Az Erste Befektetési Csoport az Erste Bank Hungary-tól bérel irodákat. Az irodák után fizetett bérleti díj (fizetett lízingdíj) 97,910 eFt volt 2013. évben, míg 2012. évben 86,867 eFt.

A jövőbeni minimális fizetendő díj az operatív lízingszerződésben foglaltak szerint, a december 31-i adatok alapján:

	2013	2012
	EUR	EUR
Egy éven belül	376,160	301,224
Egy éven túl, öt éven belül	1,504,640	1,204,896
Öt éven túl	<u>940,400</u>	<u>1,054,284</u>
	<u>2,821,200</u>	<u>2,560,404</u>

A bérleti szerződések euróban határozzák meg a bérleti díjat. Minden díj fizetése forintban történik az érvényes árfolyamoknak megfelelően.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

33. A PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK VALÓS ÉRTÉKE

Pénzügyi instrumentumok valós értéken

A kereskedési célú valós értékű pénzügyi eszközöket, a fedezetbe adott kereskedelmi eszközöket és az értékesíthető pénzügyi eszközöket valós értékükön tartják nyilván.

A pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása

A vásárolt vagy eladott pénzügyi instrumentumokat a vétel, illetve eladás időpontjának megfelelően tartják nyilván, és beleveszik a tulajdonosi értékpapírokat, valamint a határidős szerződések szerint keletkező szerződéses kötelezettségvállalásokat is. A pénzügyi instrumentumok becsült valós értékét az IAS 39 követelményeivel összhangban állapítják meg. A valós érték az az összeg, amelyért jól tájékozott, üzleti szándékkal rendelkező felek között szokásos piaci feltételek szerint lebonyolított ügylet keretében egy eszközt el lehet cserélni vagy egy kötelezettséget rendezni lehet. Azon eszközök vagy kötelezettségek valós értékét, amelyekkel aktívan kereskednek a szabályozott pénzügyi piacokon, a jegyzett vételi illetve eladási árfolyamra való hivatkozással határozzák meg. Azon eszközök valós értékét, amelyeknek nincs aktív piaca, értékelési technikák alkalmazásával határozzák meg. A Csoportnak nincsenek olyan pénzügyi eszközei, amelyek értékelése nem piaci áron alapuló értékelési technikával történik.

Származékos termékek valós értéke

Az összes származékos termék valós értéken van nyilvántartva. A kereskedési célú származékos pénzügyi instrumentumok, mint például a deviza forward ügyletek, és a futures ügyletek valós értékének alapját a nemzetközi pénz- és tőkepiaci árfolyamjegyzések képezik.

A szokásos üzletmenet során a Csoport számos tranzakciót bonyolít le kapcsolt vállalkozásaival. Az IAS 39 előírja a pénzügyi instrumentumok valós értékükön való kezdeti megjelenítést. Mérlegelést alkalmaznak annak meghatározása során, hogy az ügyletek árát piaci vagy nem piaci kamatláb mellett határozzák-e meg, ha nincs aktív piaca az ilyen tranzakcióknak. Ezen ítéletalkotás alapja harmadik felekkel lebonyolított tranzakciók hasonló típusainál alkalmazott ármegállapítás és a effektív kamatláb elemzése.

Az alábbi táblázat összehasonlítja az Erste Befektetési Csoport pénzügyi beszámolójában szereplő pénzügyi instrumentumok könyv szerinti értékét és valós értékét. A táblázat nem tartalmazza a nem pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékét.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

33. A PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK VALÓS ÉRTÉKE [folytatás]

	Könyv szerinti érték	Valós érték	El nem számolt nyereség/veszteség	Könyv szerinti érték	Valós érték	El nem számolt nyereség/veszteség
	2013	2013	2013	2012	2012	2012
<i>Pénzügyi eszközök</i>						
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	3,303,525	3,303,525	0	6,143,429	6,143,429	0
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	5,539,802	5,539,802	0	347,480	347,480	0
Származékos pénzügyi eszközök	149,650	149,650	0	51,780	51,780	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök	33	33	0	33	33	0
Értékpapírkereskedésből származó követelések	3,608,901	3,608,901	0	6,551,376	6,551,376	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	8,165,934	8,165,934	0	8,154,843	8,154,843	0
	Könyv szerinti érték	Valós érték	El nem számolt nyereség/veszteség	Könyv szerinti érték	Valós érték	El nem számolt nyereség/veszteség
	2013	2013	2013	2012	2012	2012
<i>Pénzügyi kötelezettségek</i>						
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	1,274,908	1,274,908	0	791,581	791,581	0
Származékos pénzügyi kötelezettségek	99,817	99,817	0	83,497	83,497	0
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	3,728,764	3,728,764	0	5,910,435	5,910,435	0
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	31,805,736	31,805,736	0	22,129,918	22,129,918	0
Szállítói kötelezettségek	242,228	242,228	0	132,083	132,083	0
Rövid lejáratú kölcsönök	2,854,851	2,854,851	0	6,214,838	6,214,838	0
Az összes el nem számolt változás a nem realizált valós értékben			0			0

Azoknál az eszközöknél amelyek értékesíthető pénzügyi eszközökként kerültek besorolásra és nincs aktív piacuk, a valós érték a legjobb becslés szerint azonos a bekerülési értékkel.

A tőzsdén forgalmazott részvények és derivatívák tőzsdei áron kerülnek kimutatásra, jellemzően a papírok többsége ebbe a csoportba tartozik. A 3 hónapnál rövidebb lejáratú diszkont kincstárjegyeknél piaci tényezőkön alapuló értékelési technikát alkalmaz a Csoport a valós érték meghatározásához.

Az Értékpapírkereskedésből származó követelések, Ügyfelekkel szembeni követelések, Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek, Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek, Szállítói kötelezettségek, Rövid lejáratú kölcsönök esetében a könyv szerinti értéke megközelíti azok valós értékét ezen instrumentumok rövid lejáratára miatt.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

33. A PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK VALÓS ÉRTÉKE [folytatás]

A valós értéke meghatározása és a a valós érték hierarchia

A következő táblázat egy elemzést mutat a valós értéken könyvelt azon pénzügyi instrumentumokról, amelyeknek a valós értékelése jegyzett piaci áron történik, valamint amelyeknek a valós értékelése piaci tényezőkön alapuló értékelési technika alkalmazásával történik. Az Erste Befektetési Csoportnak nincsenek olyan pénzügyi instrumentumai amelyeknek az értékelése nem piaci tényezőkön alapuló értékelési technika alkalmazásával történik.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értéke megegyezik a bekerülési értékükkel, mert a valós érték a legjobb becslés szerint azonos a bekerülési értékkel. Ezért az alábbi táblázat nem tartalmazza az értékesíthető pénzügyi eszközöket.

A Csoport a következő valós érték hierarchiát használja a pénzügyi instrumentumok értékelési technikával történő valós érték meghatározásakor:

1. Szint : jegyzett árak az egyes eszközök vagy kötelezettségek aktív piacain;
2. Szint: egyéb technikák, amelyekben minden felhasznált input közvetlenül vagy közvetve megfigyelhető, melyeknek jelentős hatásuk van a nyilvántartott valós értékre, és
3. Szint: technikák, amelyek nem a megfigyelhető piaci adatokon alapuló inputokat használnak, melyeknek jelentős hatásuk van a nyilvántartott valós értékre.

2013. december 31:	1. Szint	2. Szint	3. Szint	Összesen
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	1,842,739	1,460,786	0	3,303,525
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	3,678,133	1,861,669	0	5,539,802
Származékos pénzügyi eszközök	149,650	0	0	149,650
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	1,274,908	0	0	1,274,908
Származékos pénzügyi kötelezettségek	99,817	0	0	99,817
	<u>7,045,247</u>	<u>3,322,455</u>	<u>0</u>	<u>10,367,702</u>

2012. december 31:	1. Szint	2. Szint	3. Szint	Összesen
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	3,768,153	2,375,276	0	6,143,429
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	347,480	0	0	347,480
Származékos pénzügyi eszközök	51,780	0	0	51,780
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	791,581	0	0	791,581
Származékos pénzügyi kötelezettségek	83,497	0	0	83,497
	<u>5,042,491</u>	<u>2,375,276</u>	<u>0</u>	<u>7,417,767</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

33. A PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK VALÓS ÉRTÉKE [folytatás]

Az Erste Befektetési Csoport aktív piaci értékelési technikát alkalmaz a rövidlejáratú diszkontkincstárjegyek és strukturált kötvények esetében (kevesebb, mint 1 év). Ezeknek az értékpapíroknak nincs jegyzett piaci áruk. A valós értékük meghatározása értékelési technika alkalmazásával történik. Az értékelési technika egy diszkontált cash flow módszer, ami a Magyar Államadósság Kezelő központ honlapján elérhető referencia hozamon alapul.

34. NETTÓSÍTÁS ÉS BESZÁMÍTÁSI MEGÁLLAPODÁSOK TÁRGYÁT KÉPEZŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

Nettósítás és beszámítási megállapodások tárgyát képező pénzügyi eszközök – 2013

Eszközök	Bruttó összeg a mérlegben	A pénzügyi kötelezettségekbe beszámított összegek	Nettó összeg a mérlegben	A beszámítási feltételeknek meg nem felelő beszámítási megállapodások esetleges hatásai a mérlegben			Nettó összeg beszámítási megállapodás alapján
				Pénzügyi instrumentumok	Kapott készpénz biztosíték	Kapott nem pénzbeli pénzügyi fedezet	
Származékos termékek	149,650,150	0	149,650,150	0	0		149,650,150
Fordított repo ügyletek	4,962,494,620	0	4,962,494,620	0	0	4,919,091,314	43,403,306
Összesen	5,112,144,770	0	5,112,144,770	0	0	4,919,091,314	193,053,456

Nettósítás és beszámítási megállapodások tárgyát képező pénzügyi kötelezettségek – 2013

Kötelezettségek	Bruttó összeg a mérlegben	A pénzügyi eszközökbe beszámított összegek	Nettó összeg a mérlegben	A beszámítási feltételeknek meg nem felelő beszámítási megállapodások esetleges hatásai a mérlegben			Nettó összeg beszámítási megállapodás alapján
				Pénzügyi instrumentumok	Kapott készpénz biztosíték	Kapott nem pénzbeli pénzügyi fedezet	
Származékos termékek	-99,816,750	0	-99,816,750	0	0		-99,816,750
Repo ügyletek	-3,427,949,100	0	-3,427,949,100	0	0	-3,383,123,835	-44,825,264
Összesen	-3,527,765,850	0	-3,527,765,850	0	0	-3,383,123,835	-144,642,014

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS

A kockázat együtt jár az Erste Befektetési Csoport tevékenységeivel, de folyamatos azonosítási, mérési és monitoring folyamaton keresztül, a kockázati limitektől és egyéb szabályozásoktól függően kezelik. Az Erste Befektetési Csoport hitelkockázatnak, likviditási kockázatnak és piaci kockázatnak van kitéve. Működési kockázatoknak szintén ki van téve.

A független kockázatellenőrzési folyamat nem foglalja magában az üzleti kockázatokat, mint például a változásokat a környezetben, a technológiában és az iparban. Az Erste Befektetési Csoport stratégiai tervezési folyamatán keresztül követik nyomon ezeket.

Az Igazgatóság felelős a kockázatok meghatározásáért és ellenőrzéséért; vannak azonban külön, független részlegek, amelyek a kockázatok kezeléséért és nyomon követéséért felelősek.

A kockázatok monitoringját és ellenőrzését elsődlegesen az Erste Befektetési Csoport által megállapított limitek alapján végzik el. Ezek a limitek tükrözik az Erste Befektetési Csoport üzleti stratégiáját és piaci környezetét, valamint azt a kockázatszintet, amelyet az Csoport hajlandó vállalni, további hangsúlyt helyezve a kiemelt ágazatokra. Ezenkívül a Csoport nyomon követi és méri az általános kockázatviselési képességet az összesített kockázati kitettséggel kapcsolatban az összes kockázattípust és tevékenységet tekintve.

Az Erste Befektetési Csoportnak az a célkitűzése, hogy megfelelő egyensúlyt érjen el a kockázat és a hozam között, ami tükröződik az Erste Befektetési Csoport kockázatkezelési politikájában. Az Erste Befektetési Csoport elfogadta az Erste Group Bank AG kockázatkezelési szemléletét, amelyet olyan nemzetközileg elfogadott irányelvek és eljárások alkalmazásával alakított ki, amelyeket azokhoz a piacokhoz szabtak, amelyeken az Erste Befektetési Csoport működik.

Az Erste Befektetési Csoport szokásos üzletmenetében sokféle kockázatot kezel. Ezeket a kockázatokat különféle ellenőrzési mechanizmusok segítségével azonosítják, mérik és követik nyomon az Erste Befektetési Csoport egészében, az Erste Group Bank AG és az Erste Bank Hungary mint anyavállalatok által jóváhagyott kockázatkezelési politikával összhangban. A Csoport globális politikája meghatározza a kockázatkezelési standardokat az Erste Befektetési Csoport számára, és ebben a szerepben élvezi a társaságok kockázatkezelési részlegeinek a támogatását. Ők felelősek a hitellimitek és piaci limitek jóváhagyásáért, valamint egyéb kockázati paraméterek meghatározásáért.

A Csoport által bevezetett új termékek egy újtermék-fejlesztési és -jóváhagyási folyamat függvényei. A jóváhagyási folyamat magában foglalja a szükséges számviteli, jogi, szabályozási és megfelelési kérdések, az adózási és működési kérdések értékelését, továbbá a teljes körű jelentést az új termékkel összefüggő hitelezési, piaci és likviditási kockázatokról (ideértve a bevétel- és költségbecsléseket is). Az új termék területén folyó tevékenységet szabályozó limitekre a kezdeti szakaszban tesznek javaslatot annak biztosítása érdekében, hogy létrejöhessenek a jövőbeni kockázatkezelési kritériumok, mielőtt a termék megvalósul.

A piaci kockázati és a partnerkockázati limitek kihasználását nap közben és on-line követik nyomon, valós idejű kockázatkezelési rendszer alkalmazásával.

Az alábbiakban részletezzük azokat az elsődleges kockázatokat, amelyek kapcsolódnak az Erste Befektetési Csoport üzleti tevékenységéhez:

Likviditási kockázat

Az Erste Befektetési Csoport független részleggel rendelkezik az Erste Befektetési Csoport cash flow-inak kezelésére. A legfontosabb céljai, hogy adatokat szolgáltatson a cash flow előrejelzések készítéséhez, meghatározza, hol vannak szűk keresztmetszetek a Csoport pénzforrásaiban, nyomon kövesse és kezelje az értékpapírok és készpénz átnemvételét, és releváns információkat nyújtson,

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

amelyek segítségével az Erste Befektetési Csoport biztosítani tudja a lekötött külső finanszírozási kereteket. A Csoport kiszámítja a minimális pénzsükségletet, és részletes elemzést ad, amellyel a Vezetőség értékelni tudja a likviditási vonatkozású kérdéseket.

AZ ESZKÖZÖK ÉS FORRÁSOK LEJÁRAT SZERINTI ELEMZÉSE ÉS LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

2013. december 31.	3 hónapon belül	3 hónapon túl, egy éven belül	Egy éven túl, öt éven belül	Öt éven túl	Lejárat nélkül	Összesen
Pénzeszközök	29,435,335	0	0	0	0	29,435,335
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	1,127,513	472,915	116,496	43,848	1,542,753	3,303,525
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	1,861,669	2,465,054	0	0	1,213,079	5,539,802
Származékos pénzügyi eszközök	149,650	0	0	0	0	149,650
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	0	0	0	33	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	3,497,901	111,000	0	0	0	3,608,901
Ügyfelekkel szembeni követelések	8,165,934	0	0	0	0	8,165,934
Pénzügyi eszközök összesen	44,238,002	3,048,969	116,496	43,848	2,755,865	50,203,180

2013. december 31.	3 hónapon belül	3 hónapon túl, egy éven belül	Egy éven túl, öt éven belül	Öt éven túl	Lejárat nélkül	Összesen
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	1,274,908	0	0	0	0	1,274,908
Származékos pénzügyi kötelezettségek	99,817	0	0	0	0	99,817
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	3,728,764	0	0	0	0	3,728,764
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	31,805,736	0	0	0	0	31,805,736
Szállítói kötelezettségek	242,228	0	0	0	0	242,228
Rövid lejáratú kölcsönök	2,854,851	0	0	0	0	2,854,851
Pénzügyi kötelezettségek összesen	40,006,304	0	0	0	0	40,006,304
Likviditási többlet/(hiány)	4,231,698	3,048,969	116,496	43,848	2,755,865	10,196,876

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

2012. december 31.	3 hónapon belül	3 hónapon túl, egy éven belül	Egy éven túl, öt éven belül	Öt éven túl	Lejárat nélkül	Összesen
Pénzeszközök	24,302,553	-	-	-	-	24,302,553
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	1,667,759	887,422	325,924	42,867	3,219,457	6,143,429
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	347,480	0	0	0	0	347,480
Származékos pénzügyi eszközök	41,783	9,997	0	0	0	51,780
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	0	0	0	33	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	6,411,243	140,133	0	0	0	6,551,376
Ügyfelekkel szembeni követelések	8,154,843	0	0	0	0	8,154,843
Pénzügyi eszközök összesen	40,925,661	1,037,552	325,924	42,867	3,219,490	45,551,494

2012. december 31.	3 hónapon belül	3 hónapon túl, egy éven belül	Egy éven túl, öt éven belül	Öt éven túl	Lejárat nélkül	Összesen
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	791,581	0	0	0	0	791,581
Származékos pénzügyi kötelezettségek	73,751	9,746	0	0	0	83,497
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	5,910,435	0	0	0	0	5,910,435
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	22,129,918	0	0	0	0	22,129,918
Szállítói kötelezettségek	132,083	0	0	0	0	132,083
Rövid lejáratú kölcsönök	6,214,838	0	0	0	0	6,214,838
Pénzügyi kötelezettségek összesen	35,252,606	9,746	0	0	0	35,262,352
Likviditási többlet/(hiány)	5,673,055	1,027,806	325,924	42,867	3,219,490	10,289,142

Az alábbi tábla "diszkontálás nélküli cash flow értéken" mutatja a kötelezettségek állományát

2012. december 31.	3 hónapon belül	3 hónapon túl, egy éven belül	Egy éven túl, öt éven belül	Öt éven túl	Lejárat nélkül	Összesen
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	791,581	0	0	0	0	791,581
Származékos pénzügyi kötelezettségek	73,751	9,746	0	0	0	83,497
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	5,910,435	0	0	0	0	5,910,435
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	22,129,918	0	0	0	0	22,129,918
Szállítói kötelezettségek	132,083	0	0	0	0	132,083
Rövid lejáratú kölcsönök	6,216,650	0	0	0	0	6,216,650
Pénzügyi kötelezettségek diszkontálás nélkül összesen	35,254,418	9,746	0	0	0	35,264,164

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

Piaci kockázat

A piaci kockázat a részvény-, a kötvényárfolyamokban és áruárakban, a hitelárresekben, a kamatlábakban és a devizaárfolyamokban, a köztük lévő korrelációban és a volatilitási szintjükben történő változásoknak való kitétségből ered. A potenciális veszteségeket, amelyek ezekből a változásokból eredhetnek, a Csoport piaci kockázati módszertanával mérik és ellenőrzik. Az Erste Befektetési Csoport technikák egész sorát alkalmazza az ár- és árfolyamkockázat kezelésére.

A saját számlás kereskedés kockázatainak mérése és ellenőrzése érdekében a következő limitek kerültek kidolgozásra:

- Nyitott részvénytőziciós limit
- PVBP limit
- Stop-loss limit
- VaR limit

Nyitott részvénytőziciós limit (delta)

A nyitott részvénytőziciós limitek a napvégi nyitott részvény, GDR/ADR illetve futures tőzicióra vonatkoznak. A kereskedett részvények öt csoportot alkotnak, melyekre külön limitek érvényesek. Az egyes csoportokban lévő részvényekre vonatkozóan egyéni limitek kerültek meghatározásra. Emellett a BUX futures tőzicióra vonatkozóan is külön limit került kialakításra. A teljes tőzicióra vonatkozóan is meghatározott limit van érvényben. A teljes limiten felül külön limit vonatkozik a Xetrán kereskedett részvények nyitott tőziciójára.

PVBP (bázispont érzékenység) limit

A bázispont érzékenységi limitek a kamatkockázatnak kitett portfólió értékcsökkenését maximalizálják a hozamgörbe 1 bázispontos elmozdulása esetén.

A Risk Management Treasury and Investment Banking naponta kiszámítja a bázispont érzékenységet a K+ (Kockázatkezelési és tőzicióvezető rendszer) segítségével az előző napi zárótőziciók alapján. A K+ által meghatározott bázispont érzékenységek devizánként 11 lejáratú sávba kerülnek (3 hónap, 6 hónap, 9 hónap, 1 év, 3 év, 5 év, 7 év, 10 év, 15 év, 20 év és 30 év). Az egyes lejáratú sávok PVBP értéke a benne lévő tőziciók bázispont érzékenységének összege (nettó érzékenység). Az időszávok között az érzékenységeket azonban nem lehet nettósítani.

Stop-loss limitek

A stop-loss limitek a piaci árak negatív irányú elmozdulásából fakadó veszteség bizonyos szint feletti halmozódásának megakadályozását szolgálják.

Ennek megakadályozására havi és éves limitértékek kerültek meghatározásra a Fixed Income és az Equity kereskedelemre vonatkozóan.

VaR (kockázatosított érték) limit

Jóllehet az Erste Befektetési Csoport meggyőződött róla, hogy azok az ellenőrzések, amelyeket a portfóliójában lévő piaci árfolyamkockázat kezelésére használ, e kockázat ellenőrzésének hatékony eszköze, elismeri, hogy a piaci árfolyamkockázat méréseinek – ha elszigetelten vizsgálják – a következő fő korlátai vannak:

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

A múltbeli adatok, amelyeken a számítások alapultak, esetleg nem tükrözik az összes olyan tényezőt, amely fontos a VaR becsléséhez, nem súlyozzák megfelelően ezeket a tényezőket, és nem a legjobb becslései azon kockázati tényezőbeli változásoknak, amelyek a jövőben előfordulnak; és az, ha az idő 99%-ában várhatóan bekövetkező maximális veszteségre összpontosítanak, keveset mond a várhatóan gyakrabban bekövetkező kisebb veszteségekről, vagy az idő 1%-ában várhatóan bekövetkező, VaR-t meghaladó veszteségek mértékéről.

Az Erste Befektetési Csoport VaR módszert használ, hogy megállapítsa a birtokolt pozícióinak piaci kockázatát és hogy megbecsülje a potenciális gazdasági veszteséget, amely paramétereken és feltételezéseken alapul a piaci kondíciók különféle változása mellett. A VaR egy olyan módszer, amelyet pénzügyi kockázatok mérésére használnak, hogy megbecsüljék a portfólió piaci értékének potenciális negatív változását, egy meghatározott konfidencia intervallumon, speciális időintervallum adatai alapján.

A hivatalos VaR számokat a Risk Management Treasury and Investment Banking számolja naponta a KVAr+ (Sailfish) program segítségével historikus módszerrel 99 %-os konfidencia intervallumon 1 napos tartási periódusra (az utolsó 730 nap adatai alapján). A Csoport nincs kitéve jelentős deviza kockázatnak, ezért nem kalkulál deviza kockázattal a VAR érték számításnál, de egyéb megközelítésben kimutatásra kerül. (Lásd lent).

VaR (kockázatotott érték)

Az alábbi táblázat mutatja a VAR értékeket.

2013.12.31	Total	Interest	Currency	Price	Commodity	Volatility
Total	5,078	2,027	2,118	4,935	-	55
Local	2,061	1,247	2,118	272	-	-
Sales	1,643	0	0	1,643	-	-
Trade	5,523	740	0	5,386	-	55
Finance	8	8	0	0	-	-
2012.12.31	Total	Interest	Currency	Price	Commodity	Volatility
Total	10,298	1,991	2,866	10,431	-	-
Local	4,604	1,991	2,866	841	-	-
Sales	-	-	-	-	-	-
Trade	10,836	0	0	10,836	-	-
Finance						
	0	0	0	0	-	-

Deviza kockázat

A következő tábla a Csoport deviza kockázati kitétségét mutatja. Mint ahogyan a tábla is mutatja az Erste Befektetési Csoport deviza eszközeinek és kötelezettségeinek részaránya nem jelentős, így az Erste Befektetési Csoport nincs kitéve jelentős deviza kockázatnak.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

Nettó deviza pozíció és deviza kockázat

2013. december 31.	HUF	EUR	EGYÉB	Összesen
Pénzeszközök	21,662,603	4,039,150	3,733,582	29,435,335
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	3,287,283	14,441	1,801	3,303,525
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	5,539,802	0	0	5,539,802
Származékos pénzügyi eszközök	149,650	0	0	149,650
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	33	0	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	3,608,901	0	0	3,608,901
Ügyfelekkel szembeni követelések	6,489,537	1,012,648	663,749	8,165,934
Pénzügyi eszközök összesen	40,737,777	5,066,272	4,399,132	50,203,181
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	1,274,908	0	0	1,274,908
Származékos pénzügyi kötelezettségek	99,817	0	0	99,817
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	3,728,764	0	0	3,728,764
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	24,544,556	3,437,113	3,824,067	31,805,736
Szállítói kötelezettségek	221,692	5,027	15,509	242,228
Rövid lejáratú kölcsönök	574,890	1,673,942	606,019	2,854,851
Pénzügyi kötelezettségek összesen	30,444,627	5,116,082	4,445,595	40,006,304
Devizanemenkénti többlet/(hiány)	10,293,150	-49,810	-46,463	10,196,877
2012. december 31.	HUF	EUR	EGYÉB	Összesen
Pénzeszközök	13,667,456	7,204,518	3,430,579	24,302,553
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	6,108,955	34,445	29	6,143,429
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	347,480	0	0	347,480
Származékos pénzügyi eszközök	51,780	0	0	51,780
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	33	0	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	6,490,995	60,359	22	6,551,376
Ügyfelekkel szembeni követelések	7,236,997	729,689	188,157	8,154,843
Pénzügyi eszközök összesen	33,903,663	8,029,044	3,618,787	45,551,494
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	723,823	67,758	0	791,581
Származékos pénzügyi kötelezettségek	83,497	0	0	83,497
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	5,910,435	0	0	5,910,435
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	14,009,549	5,337,333	2,783,036	22,129,918
Szállítói kötelezettségek	123,879	755	7,449	132,083
Rövid lejáratú kölcsönök	2,802,830	2,561,717	850,291	6,214,838
Pénzügyi kötelezettségek összesen	23,654,013	7,967,563	3,640,776	35,262,352
Devizanemenkénti többlet/(hiány)	10,249,650	61,481	-21,989	10,289,142

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

Kamatlábkkockázat

A kamatlábkkockázat abból a lehetőségéből ered, hogy a kamatlábváltozások kihatnak a pénzügyi instrumentumok értékére. A Csoport hitelnyújtási és kölcsönfelvételi szerződéseinek, valamint az egyéb pénzügyi eszközeinek és forrásainak a többsége általában fix kamatozású, de az Erste Befektetési Csoport eszközei és forrásai többségének az esedékessége viszonylag rövid lejáratú. Ennek következtében az Erste Befektetési Csoport nem tekinti úgy, hogy jelentős kamatlábkkockázatnak vagy következményekkel járó cash flow kockázatnak van kitéve.

Fix kamatozású követelések 2013. december 31-én:

2013. december 31.	1 hónapon belül	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	5 éven túl	Nem kamatozó	Összesen
Pénzeszközök	29,435,080 -	-	-	-	-	255	29,435,335
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	636,545	490,968	472,915	116,496	43,848	1,542,753	3,303,525
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	1,861,669	0	2,465,054	0	0	1,213,079	5,539,802
Származékos pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0	149,650	149,650
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0	133	133
Értékpapír kereskedésből származó követelések	0	0	111,000	0	0	3,497,901	3,608,901
Ügyfelekkel szembeni követelések	6,471,553	0	0	0	0	1,694,381	8,165,934
Összesen	38,404,847	490,968	3,048,969	116,496	43,848	8,098,052	50,203,180

Fix kamatozású követelések 2012. december 31-én:

2012. december 31.	1 hónapon belül	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	5 éven túl	Nem kamatozó	Összesen
Pénzeszközök	24,302,346	0	0	0	0	207	24,302,553
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	1,566,571	101,188	887,422	325,924	42,867	3,219,457	6,143,429
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	0	347,480	0	0	0	0	347,480
Származékos pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0	51,780	51,780
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0	33	33
Értékpapír kereskedésből származó követelések	0	0	140,133	0	0	6,411,243	6,551,376
Ügyfelekkel szembeni követelések	6,718,737	0	0	0	0	1,436,106	8,154,843
Összesen	32,587,654	448,668	1,037,552	325,924	42,867	11,118,826	45,551,494

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

Változó kamatozású követelések nem voltak a Csoportnál 2013. december 31-én és 2012. december 31-én sem.

Fix kamatozású kötelezettségek 2013. december 31-én:

- Rövid lejáratú kölcsönök közül 1 hónapon belüli lejáratú összeg 2,854,851 eFt
- 1 hónapon belüli lejáratú a z Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek között 4,874,785 eFt
- Nem kamatozó összeg 32,276,668 eFt.

Fix kamatozású kötelezettségek 2012. december 31-én:

- Rövid lejáratú kölcsönök közül 1 hónapon belüli lejáratú összeg 6,214,838 e Ft
- Szállítói kötelezettségek között 1 hónapon belül lejár 1,121,637 e Ft
- Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken között "1-5 év" alatt lejáró eszköz értéke 60,006 eFt
- Nem kamatozó összeg 27,865,871 e Ft.

Változó kamatozású kötelezettségek nem voltak a Csoportnál 2013. december 31-én és 2012. december 31-én sem.

Hitelezési kockázat

Az Erste Befektetési Csoport kereskedelmi tevékenységei különféle értékpapír- és pénzügyi instrumentum tranzakciók végrehajtásával, elszámolásával és finanszírozásával járnak együtt. E tranzakciók végrehajtása magában foglalja értékpapírok vásárlását és eladását és egyéb kereskedelmi tevékenységeket. E tevékenységek hitelezési kockázatnak tehetik ki az Erste Befektetési Csoportot abban az esetben, ha a tranzakcióbeli partner nem tudja vagy nem akarja teljesíteni a szerződéses kötelezettségeit, és a problémás hitelek javítása (a fedezetet is beleértve) nem elegendő a veszteségek fedezésére.

A Csoport kitétségét annak, hogy partnerei nem teljesítik szerződéses kötelezettségeiket az értékpapír-tranzakcióknak megfelelően, közvetlenül befolyásolhatják a változékony értékpapírpiacok, a hitelpiacok és a szabályozói változások. Az ilyen helyzetekben az Erste Befektetési Csoport kénytelen lehet olyan irányadó piaci áron pénzügyi instrumentumokat venni vagy eladni, amelyek esetleg nem teljes mértékben fedezik ügyfeleinek vagy partnereinek a kötelezettségeit.

A partnerkockázat az „elszámolás előtti” és/vagy „elszámoláskori” kockázat kombinációja, és a limitek mindkét kockázattípus figyelembevételével lettek kijelölve. A Csoport kitétsége az elszámolás előtti hitelkockázatnak, összefüggésben a partner nemteljesítésével, a nyereséges pozíciójú szerződések nettó pótlási költségére korlátozódik, amelyet az Erste Befektetési Csoport Konszolidált Beszámolóba állítanak be, míg az elszámoláskori hitelezési kockázat akkor fordul elő, ha a Csoport DVP-n (DVP: delivery-versus-payment - szállítás fizetés ellenében) kívüli más elszámolási alapon vár eszközátadást a partnertől, beleértve az előzetes átadás melletti értékesítés vagy az előrefizetett vásárlás eseteit is.

Az Erste Befektetési Csoport a hitelezési kockázatot bevett hitelengedélyezési folyamatának követésével, a hitellimitek nyomon követésével és, ha szükséges, fedezet megkövetelésével kezeli. Ez magában foglalja a kockázatkonzentrációk elemzését is, beleértve az egyes partnerekre, ágazati szektorokra, termékekre, országokra és földrajzi térségekre vonatkozó kockázatokat is. A Csoport megfelelő ellenőrző intézkedésekkel rendelkezik a hitelkitétség nyomon követésére, a konkrét partnerekkel folyó tranzakciók limitálása útján.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

A hitelengedélyezési folyamat azon környezetek változékonyságához igazított mennyiségi és minőségi elemzések rendszerén alapul, ahol az Erste Befektetési Csoport működik.

Nagyobb kockázati limiteket rendszerint nagy nemzetközi bankok, brókerek és társaságok részére jelölnek ki. A kisebb partnerekkel folyó kereskedést előrefizetés/előreszállítási alapon vagy szállítás fizetés ellenében („DVP”) alapon végzik a tranzakciók piaci kockázatát fedező szűk limiteken belül. A helyi partnerekkel és a külföldi befektetők letétkezelőivel lebonyolított belföldi részvény- és fix kamatozású értékpapír-tranzakciókat DVP alapon, a KELER-en és az Erste Bank AG-n keresztül egyenlítik ki.

Maximális hitelezési kockázati kitettség

Az alábbi táblázat mutatja a származékos pénzügyi eszközök maximális hitelezési kockázat kitettséget:

	Jegyzet	Bruttó maximális kitettség 2013	Bruttó maximális kitettség 2012
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	3.	29,435,080	24,302,346
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	4.	1,760,772	2,923,972
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	5.	4,326,723	347,480
Származékos pénzügyi eszközök	6.	149,650	51,780
Értékesíthető pénzügyi eszközök	7.	33	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	8.	3,608,901	6,551,376
Ügyfelekkel szembeni követelések	9.	9,046,117	8,923,248
Hitelezési kockázat kitettség összesen		48,327,276	43,100,235

A maximális hitelezési kockázat kitettség kockázati koncentrációja

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi eszközök földrajzi megoszlását:

2013. december 31.	Magyarország	Ausztria	Egyéb országok	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	22,203,784	6,554,531	676,765	29,435,080
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	3,300,175	50	3,300	3,303,525
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	5,539,802	0	0	5,539,802
Származékos pénzügyi eszközök	149,650	0	0	149,650
Értékesíthető pénzügyi eszközök	33	0	0	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	3,249,704	316,997	42,200	3,608,901
Ügyfelekkel szembeni követelések	8,950,174	2,500	93,443	9,046,117
	43,393,322	6,874,078	815,708	51,083,108

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

Az egyéb országok összegében 672,459 eFt Dániával kapcsolatos.

2012. december 31.	Magyarország	Ausztria	Egyéb országok	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	14,544,333	8,236,142	1,521,871	24,302,346
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	6,143,429	0	0	6,143,429
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	347,480	0	0	347,480
Származékos pénzügyi eszközök	51,780	0	0	51,780
Értékesíthető pénzügyi eszközök	33	0	0	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	6,523,834	27,542	0	6,551,376
Ügyfelekkel szembeni követelések	8,665,259	304	257,685	8,923,248
	36,276,148	8,263,988	1,779,556	46,319,692

Az egyéb országok összegében 207,719 eFt Seychelle szigetekkel kapcsolatos.

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi eszközök szektor bontását:

2013. december 31.	Kormányzat	Pénzügyi szolgáltatók	Intézményi befektetők	Lakosság	Egyéb	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	0	29,435,080	0	0	0	29,435,080
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	1,175,591	1,172,713	0	0	955,221	3,303,525
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	4,326,723	0	0	0	1,213,079	5,539,802
Származékos pénzügyi eszközök	0	149,650	0	0	0	149,650
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	33	0	0	0	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	0	3,526,468	0	79,334	3,099	3,608,901
Ügyfelekkel szembeni követelések	3,605,613	1,246,539	1,031,753	2,518,169	644,043	9,046,117
	9,107,927	35,530,483	1,031,753	2,597,503	2,815,442	51,083,108

Az egyéb oszlopban jelenik meg: részvények, befektetési alapok a Kereskedési célú pénzügyi eszközök között.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

2012. december 31.	Kormányzat	Pénzügyi szolgáltatók	Intézményi befektetők	Lakosság	Egyéb	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	0	24,302,346	0	0	0	24,302,346
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	2,855,958	47,730	0	0	3,239,741	6,143,429
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	347,480	0	0	0	0	347,480
Származékos pénzügyi eszközök	0	51,780	0	0	0	51,780
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	33	0	0	0	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	0	6,184,456	48,363	318,557	0	6,551,376
Ügyfelekkel szembeni követelések	0	1,143,503	3,626,913	4,152,832	0	8,923,248
	3,203,438	31,729,848	3,675,276	4,471,389	3,239,741	46,319,692

Az egyéb oszlopban jelenik meg: részvények, befektetési alapok a Kereskedési célú pénzügyi eszközök között.

A pénzügyi eszközök hitelezési minősítése

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi eszközök hitelezési minősítését.

2013. december 31.	Probléma mentes	Átlagos és átlag alatti	Lejárt de nem értékvesztett	Egyedileg értékvesztett	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	29,435,080	0	0	0	29,435,080
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	3,303,525	0	0	0	3,303,525
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	4,326,723	0	0	0	4,326,723
Származékos pénzügyi eszközök	149,650	0	0	0	149,650
Értékesíthető pénzügyi eszközök	33	0	0	0	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	3,608,901	0	0	0	3,608,901
Ügyfelekkel szembeni követelések	7,332,215	0	739,041	974,861	9,046,117
	48,156,127	0	739,041	974,861	49,870,029

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

2012. december 31.	Probléma mentes	Átlagos és átlag alatti	Lejárt de nem értékvesztett	Egyedileg értékvesztett	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	24,302,346	0	0	0	24,302,346
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	6,143,429	0	0	0	6,143,429
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	347,480	0	0	0	347,480
Származékos pénzügyi eszközök	51,780	0	0	0	51,780
Értékesíthető pénzügyi eszközök	33	0	0	0	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	6,551,376	0	0	0	6,551,376
Ügyfelekkel szembeni követelések	5,881,121	0	1,441,406	1,600,721	8,923,248
	<u>43,277,565</u>	<u>0</u>	<u>1,441,406</u>	<u>1,600,721</u>	<u>46,319,692</u>

Az alábbi táblázat mutatja a fedezett és nem fedezett pénzügyi eszközök arányát:

2013. december 31.	A kitettség fedezett százaléka	A fedezett kitettség eFt-ban	A nem fedezett kitettség százalékban	A nem fedezett kitettség eFt-ban
Probléma mentes	100.00%	48,156,127	0.00%	0
Átlagos	-	-	-	-
Átlag alatti	-	-	-	-
Lejárt, de nem értékvesztett	100.00%	739,041	-	-
Egyedileg értékvesztett	9.71%	94,679	90.29%	880,182
<u>Összesen</u>	<u>98.24%</u>	<u>48,989,847</u>	<u>1.76%</u>	<u>880,182</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

2012. december 31.	A kitettség fedezett százaléka	A fedezett kitettség eFt-ban	A nem fedezett kitettség százalékban	A nem fedezett kitettség eFt-ban
Probléma mentes	100.00%	43,277,565	0.00%	0
Átlagos	-	-	-	-
Átlag alatti	-	-	-	-
Lejárt, de nem értékvesztett	100.00%	1,441,406	-	-
Egyedileg értékvesztett	52.00%	832,316	48.00%	768,405
Összesen	98.34%	45,551,287	1.66%	768,405

A lejárt, de nem értékvesztett pénzügyi eszközök lejárat szerinti elemzése:

2013. december 31.:	30 napon belüli	31 és 60 nap közötti	61 és 90 nap közötti	91 napon túli	Összesen
Ügyfelekkel szembeni követelések	739,041				739,041
Összesen	739,041				739,041

2012. december 31.:	30 napon belüli	31 és 60 nap közötti	61 és 90 nap közötti	91 napon túli	Összesen
Ügyfelekkel szembeni követelések	1,441,406				1,441,406
Összesen	1,441,406				1,441,406

Fedezetképzés

Ügyfelekkel szembeni követelések

A Csoport akkor köteles az ügyféllel kötött szerződés teljesítésére vagy (ügylettől függően) teljesítésének megkísérlésére, ha az ügylet fedezete valamint a Csoportot megillető bizományosi díj és egyéb, ügyletet terhelő költségek, díjak fedezete az ügyféllel történt ügyletkötéskor és azt követően is teljes egészében a Csoport rendelkezésére áll a Csoport Üzletszabályzatának rendelkezései szerint.

Amennyiben az ügyfél a Csoporttal kötött ügyletek fedezetét nem biztosítja, úgy a Csoport külön felszólítás nélkül a fedezetlenséggel érintett és a Csoport által részben vagy egészben teljesített ügyletek kényszerlikvidálására jogosult, ha az ügyfél rendelkezik hatályos Fedezeti és Biztosítéki Megállapodással, úgy annak és az Üzletszabályzatnak, ha nem rendelkezik ilyennel, úgy az Üzletszabályzatnak a rendelkezései irányadóak a kényszerlikvidálás szabályaira.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

A Csoport kényszerlikvidálási joga akkor nyílik meg, amikor az ügyféllel kötött szerződés alapján a Csoport teljesítési kötelezettsége beáll. Amennyiben a Csoport kényszerlikvidálási jogával él, úgy egyben jogosult arra, hogy a kényszerlikvidálás alapján az ügyfél bármely, a Csoport birtokában vagy rendelkezése alatt álló eszköze tekintetében – külön felszólítás nélkül – óvadéki jogával éljen, vagy beszámítási jogát gyakorolja, továbbá az egyéb biztosítékok tekintetében kielégítési joga megnyílik. Az ügyfél elfogadja azt, hogy ebben az esetben a Csoport jogosult óvadéki, egyéb kielégítési és beszámítási joga gyakorlása keretében azon követeléseire is haladéktalan kielégítést keresni, mely követelések a Csoporttal szemben fennálló díj- vagy költségtartozásokból, késedelmi kamat vagy kötbértartozásokból fakadnak, még akkor is, ha az ügyfél ezen tartozások tekintetében felszólítást/felszólításnak minősülő értesítést nem kapott vagy a felszólításban/felszólításnak minősülő értesítésben megszabott határidő még nem telt le.

A Csoportot óvadéki jog illeti meg az Eszközök felett az ügyféllel mint főkötelezettel, adóstárssal vagy biztosítéki adóssal szembeni bármilyen jogcímen fennálló követelésének és járulékainak biztosítására.

A Csoport kielégítési joga megnyíltakor jogosult az óvadékból közvetlenül kielégítést keresni. Az ügyfélnek a Csoport felé fennálló fizetési kötelezettségének, valamint szerződésszerű teljesítésének biztosítására, az óvadékból való kielégítésre egyebekben az Üzletszabályzat rendelkezései az irányadók.

A Csoport befektetési hitelt nyújt ügyfelei részére. A befektetési hitel célja a befektetési hitellel megvásárolni kívánt értékpapír megvásárlásához rendelkezésre álló saját erő kiegészítése vagy a teljes vételár meghitelezése. Az értékpapír befektetési hitelből történő megvásárlása kizárólag az ügyfél által a Csoportnak a befektetési hitelről való megállapodással együtt adott bizományosi vételi megbízás teljesülésével történhet.

Az ügyfél a befektetési hitel felvételéből fakadó kötelezettségeinek biztosítására a következő biztosítékokat nyújtja:

- a befektetési hitel keretében megvásárolt értékpapír
- változó óvadék: hitel futamideje alatt, valamint a befektetési hitelszerződés hatályba lépése és a kölcsön folyósítása közötti időszakban az ügyletben érintett értékpapír napi árfolyamesökkenésével és a kamatok felhalmozódásával arányosan a Csoport által követelt óvadék.

Az egy időpontban finanszírozható befektetési hitel maximális értékének betartása mellett a Csoport korlátozhatja az egy papírban nyújtható befektetési hitelek és halasztott fizetések állományát. Az egy ügyfél részére maximálisan nyújtható befektetési hitel nagysága az ügyfélminősítés alapján kerül meghatározásra.

A Csoport külön megállapodás alapján az ügyfél számára *halasztott pénzügyi teljesítést* engedhet, amely alapján az ügyfél a fizetési kötelezettségének annak esedékességétől számított legkésőbb 15. napon köteles teljesíteni.

Amennyiben a Csoport az ügyfélnek halasztott pénzügyi teljesítést engedett, úgy a halasztott pénzügyi teljesítéssel érintett tranzakció során megvásárolt értékpapír teljes mennyisége a Csoport javára óvadékuul szolgál, ezen felül az ügyfél köteles a Csoport által meghatározott óvadék (alap- és változó fedezet) folyamatos rendelkezésre bocsátására az ügylet pénzügyi teljesítésig bezárólag.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2013. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

A fentiekből következően az Erste Befektetési Zrt. az ügyfelei értékpapírjait fedezetként kezeli minden ügyfélköveteléssel szemben. A Csoport által kezelt ügyfél értékpapírok valós értéke jelenti tehát a fedezet értékét, amelynek összege: 972,043,774 eFt volt 2013. december 31-én és 740,874,157 eFt volt 2012. december 31-én.

Értékpapír kereskedelemről származó követelések

Az értékpapír kereskedelemről származó követelések az alábbiakat tartalmazzák:

- A Budapesti Értéktőzsdén történő kereskedésből adódó követelések a tőzsdei értékpapírügyletek elszámolásaiból eredő a tőzsdén saját számlára teljesített (nem bizományi) ügyletekből adódóan keletkezett követelések mérleg fordulónapján fennálló összegét mutatja.
- Az OTC piacokon történő kereskedésből adódó követelések az értékpapírtőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásaiból eredő saját számlára teljesített (nem bizományi) ügyletekből származó követeléseket tartalmazza.
- KELER Zrt.-vel szembeni egyéb követelések az elszámolóháznál vezetett elszámolási és letéti számlák és az elszámolóház által kezelt Tőzsdei Elszámolási Alapba átutalt pénzüsségeit tartalmazza.

Az értékpapír kereskedelemről származó követelések abból adódnak, hogy az üzletkötés és az elszámolás nem egy napon van, de az értékpapír szállítás és az átutalás ugyanazon a napon történik, így ezen tranzakciók miatti követelések fedezettek.

Működési kockázat

A működési kockázat emberi hibának, rendszerek meghibásodásának, csalásnak vagy nem megfelelő belső ellenőrzéseknek és eljárásoknak betudható váratlan veszteségek kockázata. Az Erste Befektetési Csoport rendszereken és eljárásokon, valamint a Belső Ellenőrzés általi időszakos ellenőrzéseken keresztül kezeli ezt a kockázatot, hogy nyomon kövesse a tranzakciókat és pozíciókat, a tranzakciók dokumentációját.

36. A MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A 2014. május 27-i részvényesi határozattal jóváhagytak 2,500 millió forintos osztalékfizetést a 2013. üzleti év után, vagyis részvényenként 12,500 Ft-ot.

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2013. június 10.

ERSTE

BEFEKTETÉSI ZRT

1138 Budapest • Népfürdő utca 24-26.



.....
Cselovszki Róbert, Grebicsaj Zsolt
Elnök-vezérigazgató és ügyvezető igazgató