

ERSTE Befektetési Zrt.

Az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi
Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált
beszámoló
2014. 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 2014.december 31-én	2
Konszolidált Eredménykimutatás a 2014.december 31-ével zárult évre	3
Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás a 2014. december 31-én zárult évre	4
Konszolidált Cash-flow Kimutatás a 2014.december 31-ével zárult évre	5-6
Konszolidált Saját Tőke Változásának Kimutatása a 2014.december 31-ével zárult évre	7
Kiegészítő Melléklet a Konszolidált beszámolóhoz	8 - 69

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Befektetési Zrt. részvényese részére

A konszolidált éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük az Erste Befektetési Zrt. ("Társaság") mellékelt 2014. évi konszolidált pénzügyi kimutatásának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves pénzügyi kimutatás a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 60.428.138 E Ft, a adózott eredmény 2.077.761 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból, konszolidált saját tőkeváltozás kimutatásból, konszolidált cash flow kimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó konszolidált kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a konszolidált éves beszámolóért

2.) A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó 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 konszolidált éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A mi felelősségünk a konszolidált éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a nemzetközi és a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati 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 a konszolidált éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a konszolidált éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a megbízható és valós képet nyújtó konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati 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 a 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 a konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Erste Befektetési Zrt. 2014. 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.

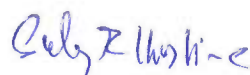
Egyéb jelentéstételi kötelezettség: a konszolidált üzleti jelentésről készült jelentés

7.) Elvégeztük az Erste Befektetési Zrt. mellékelt 2014. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a magyar jogszabályi előírásokkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk a konszolidált üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélése. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a 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. 2014. évi konszolidált üzleti jelentése az Erste Befektetési Zrt. 2014. évi konszolidált éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. 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
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG
2014. DECEMBER 31.

	<i>Jegyzet</i>	2014	2013
ESZKÖZÖK			
Készpénz és bankszámlák	3.	34,412,177	29,435,335
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	4.	2,708,573	3,303,525
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	5.	4,866,340	5,539,802
Származékos pénzügyi eszközök	6.	155,465	149,650
Értékesíthető pénzügyi eszközök	7.	33	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	8.	338,058	3,608,901
Ügyfelekkel szembeni követelések	9.	15,258,295	8,165,934
Egyéb eszközök	10.	652,895	353,687
Adóhatósággal szembeni követelés	11.	310,848	245,282
Halasztott adó követelés	28.	9,643	57,966
Tárgyi eszközök	12.	172,828	159,349
Immateriális javak	12.	1,542,983	1,450,682
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		60,428,138	52,470,146
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE			
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	13.	2,486,070	1,274,908
Származékos pénzügyi kötelezettségek	6.	8,351	99,817
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	14.	203,904	3,728,764
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	15.	42,818,104	31,805,736
Szállítói kötelezettségek	16.	569,379	242,228
Rövid lejáratú kölcsönök	17.	2,352,054	2,854,851
Adóhatósággal szembeni kötelezettségek	11.	0	0
Egyéb kötelezettségek	18.	1,000,892	930,285
Céltartalékok	19.	386,230	508,164
Halasztott adó kötelezettség	28.	0	0
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		49,824,984	41,444,753
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	20.	2,000,000	2,000,000
Tőketartalék	20.	141,882	141,882
Eredménytartalék		8,461,272	8,883,511
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		10,603,154	11,025,393
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		60,428,138	52,470,146

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2015. június 10.



Cselovszki Róbert, Grebicsaj Zsolt
Elnök-vezérigazgató és ügyvezető igazgató

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS
A 2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE

	<i>Jegyzet</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Nettó kereskedési bevétel	21.	1,611,921	1,877,890
Nettó díj- és jutalékbevételek	22.	4,581,212	4,723,358
Értékvesztés az ügyfelekkel szembeni követelésekre	23.	470,420	-111,777
Üzleti tevékenység bevétele összesen		6,663,553	6,489,471
Pénzügyi eredmény, nettó	24.	415,530	996,436
Általános és adminisztrációs költségek	25.	-1,022,624	-932,086
Személyi jellegű ráfordítások	26.	-2,055,252	-2,060,911
Egyéb működési költségek, nettó	27.	-846,316	-632,184
Értécsökkenés	12.	-294,280	-299,643
Üzleti tevékenység ráfordítása összesen		-3,802,942	-2,928,388
Adózás előtti eredmény		2,860,611	3,561,083
Nyereség adó	28.	-782,850	-855,721
Adózás utáni eredmény		2,077,761	2,705,362
<i>Eredmény felosztás:</i>			
Tulajdonosok rendelkezésére álló összeg		2,077,761	2,705,362

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2015. június 10.



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

ERSTE
Investment
Erste Befektetési Zrt.
1138 Budapest · Népfürdő utca 24-26
-3-

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS
A 2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE

	<i>Jegyzet</i>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Adózás utáni eredmény		2,077,761	2,705,362
Közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredmény, adózott		0	0
Az eredményben és közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredmény, adózott		2,077,761	2,705,362
<i>Eredmény felosztás:</i>			
Tulajdonosok rendelkezésére álló összeg		2,077,761	2,705,362

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2015. június 10.



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

ERSTE
Investment
Erste Befektetési Zrt.
1138 Budapest · Népfürdő utca 24-26
-3-

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS
A 2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE

	Jegyzet	2014	2013
Üzleti tevékenység			
Adózás előtti eredmény		2,860,611	3,561,083
<i>Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom levezetéséhez szükséges módosítások</i>			
Értécsökkenés	12.	294,280	299,643
Értékvesztés képzés, felhasználás negatív egyenlegű ügyfélszámla követelések miatt, nettó	9.	-470,420	111,777
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó veszteség	12.	6,911	18,437
Céltartalék képzés, felhasználás, nettó	19.	-121,934	39,343
		2,637,880	2,714,383
<i>Üzleti tevékenység eszközeinek és forrásainak nettó változása:</i>			
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken változása, nettó	4.	594,952	2,839,904
Fedezetbe adott kereskedési eszközök változása, nettó	5.	673,462	-5,192,322
Származékos pénzügyi eszközök változása, nettó	6.	-5,815	-97,870
Értékesíthető pénzügyi eszközök változása, nettó	7.	0	0
Értékpapírkereskedésből származó követelések változása, nettó	8.	3,270,843	2,942,475
Ügyfelekkel szembeni követelések változása, nettó	9.	-6,621,941	-122,868
Egyéb eszközök változása, nettó	10.	-299,208	1,329
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken változása, nettó	13	1,211,162	483,327
Származékos pénzügyi kötelezettségek változása, nettó	6.	-91,466	16,320
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek változása, nettó	14.	-3,524,860	-2,181,671
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek változása, nettó	15.	11,012,368	9,675,818
Ügyfél betétek elkülönített számlán változása, nettó	15.	-3,979,375	-5,922,670
Szállítói kötelezettségek változása, nettó	16.	327,151	110,145
Egyéb kötelezettségek változása, nettó	18.	70,607	162,466
<i>Fizetett adó</i>	28.	-800,093	-734,624
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom		4,407,235	6,001,042
Befektetési tevékenység			
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	12.	-419,256	-870,233
Tárgyi eszközök, immateriális javak eladása	12.	12,285	39,290
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		-406,971	-830,943
Finanszírozási tevékenység			
Hitelfelvétel		276,932,316	137,760,013
Hiteltörlesztés		-277,435,113	-141,120,000
Fizetett osztalék	20.	-2,500,000	-2,600,000
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom		3,002,797	5,959,987
 Pénzeszközök nettó növekedése		 997,467	 -789,888
Pénzeszközök nyitó egyenlege	3.	2,504,384	3,294,272
Pénzeszközök záró egyenlege	3.	3,501,851	2,504,384

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS [folytatás]

Operatív cash-flow a kamatokból és osztalékokból	Jegyzet	2014	2013
Kamat kifizetés		364,587	177,320
Kapott kamat		740,676	1,136,895
Kapott osztalék		11,866	140,147
Készpénz és bankszámlák záró egyenlege			
Letéti számlák ügyfelek pénzével	3.	30,910,326	26,930,951
Nostro számlák	3.	3,501,851	2,504,384
Készpénz és bankszámlák záró egyenlege		34,412,177	29,435,335

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2015. június 10.



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

ERSTE 
Investment
Erste Befektetési Zrt.
1138 Budapest - Népfürdő utca 24-26
-3-

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁNAK KIMUTATÁSA
A 2014 DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE

	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

	Jegyzett tőke	Tőke tartalék	Eredmény tartalék	Összesen
Jegyzet	20.	20.	20.	
2014. január 1-én	2,000,000	141,882	8,883,511	11,025,393
Fizetett osztalék	0	0	-2,500,000	-2,500,000
Adózás utáni eredmény	0	0	2,077,761	2,077,761
2014. december 31-én	2,000,000	141,882	8,461,272	10,603,154

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2015. június 10.



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



Erste Befektetési Zrt.
1138 Budapest · Népfürdő utca 24-26
-3-

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. 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 2014. 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
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

2014. december 31-én a Társaságnál és leányvállalatánál (együttesen "Csoport" vagy "Erste Befektetési Csoport") az átlagos állományi létszám 132 fő, 2013. december 31-én pedig 111 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 letétkezelői 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 NAV végleges határozata alapján a Portfólió Kft-t 2015. január 21-én törölték a Cégjegyzéskből.

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 BET-en kötött részvény és index határidős ügyleteit a továbbiakban az Erste Befektetési Zrt. végzi.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. 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 értékeltek.

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 2014. 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 időszakra 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
2014. 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 hitelek 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 tartósnak 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
2014. 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 pénzintézeteknél (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 tartalmazzak nostro számlákat és betéteket az ügyfelektől, amelyeket nem használhat fel a Csoport. 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. Az ügyfelek betétjei 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 találhatók.

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” hatáskörében 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
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

A mérlegsorokban szereplő tételek és az értékelési kategóriák közötti összefüggéseket az alábbi táblázatban mutatja be:

Mérleg	Értékelési eljárás	
	Valós érték	Amortizált érték
Eszközök		
Készpénz és bankszámlák		x
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	x	
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	x	
Származékos pénzügyi eszközök	x	
Értékesíthető pénzügyi eszközök		x
Értékpapírkereskedésből származó követelések		x
Ügyfelekkel szembeni követelések		x
Források		
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	x	
Származékos pénzügyi kötelezettségek	x	
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek		x
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek		x
Szállítói kötelezettségek		x
Rövid lejáratú kölcsönök		x

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 osztalékbevételek 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 szereztek, hogy a közeljövőben eladják és/vagy visszavásárolják.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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 kötelezettséggként 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 kötelezettséggként szerepel a Konszolidált Mérlegben.

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 eredménnyel keresztül az értékesíthető pénzügyi eszközök tartalékában 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 nyereséggént kerülnek kimutatásra, ha az Erste Befektetési Csoport jogosult az osztalék összegének átvételére. A jelenleg értékesíthetőként besorolt részesedésekbe

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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 veszteséget nem lehet az eredményben 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 kamatlábával 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.

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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

Amennyiben a Csoport az ügyfélnek halasztott pénzügyi teljesítést engedett, úgy a halasztott pénzügyi teljesítéssel érintett tranzakció során megvásárolt értékpapír teljes mennyisége a Csoport javára óvadékkul 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 értékpapírkereskedelemről 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 pénzösszegeit tartalmazza.

2.3.3.5.3 Hitelek 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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

becsüli fel, amelyeknek a hitelkockázati jellemzői hasonlítanak 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 elszámolásaiból fennálló a tőzsdén kívül saját számlára teljesített (nem bizományi) ügyletekből keletkezett kötelezettségeket tartalmazzák.
- 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 hasznát átadja, vagy
 - a Csoport nem adja át, és nem is tartja meg lényegileg az összes hasznát és kockázatot, de átadja az adott eszköz ellenőrzését.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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 különbözetet pedig a Konszolidált Eredménykimutatásban kell szerepeltetni.

2.3.4 Visszavásárlási és fordított visszavásárlási szerződések

Az Erste Befektetési Csoport értékpapír-vásárlással járó tranzakciókat bonyolít le egyidejűleg megállapodva az úraeladásról (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 kamatbevétele, 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 átruházza a tulajdonában tartott értékpapírokat, és ha a kedvezményezettnek megadja a jogot, hogy újra eladja vagy újra elzálogosítsa 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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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

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 itéli, 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 hasznot 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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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 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 elfogadta a 2006.évi LIX. törvényt, amely keretet biztosít a pénzügyi szervezetekre kivetett úgynevezett bankadó beszedésére.

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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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 jutalékbevételekre 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:

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 jutalékbevétel elsősorban azon szolgáltatásokból származik, 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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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.

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 2014. 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

2014 óta az alábbi standardok, illetve módosításaik alkalmazása kötelező:

- Az IAS 32 módosításai – Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szembeni beszámítása
- Az IAS 39 módosítása – Származékos termékek novációja és a fedezeti elszámolás folytatása
- Az IAS 36 módosításai – Nem pénzügyi eszközök megtérülő értékének közzététele
- IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások
- IFRS 11 Közös megállapodások
- IFRS 12 Más gazdálkodó egységekben lévő érdekeltségek közzététele
- IFRS 10, IFRS 11 és IFRS 12 módosításai – átmeneti rendelkezések
- IFRS 10, IFRS 11 és IFRS 12 módosításai – befektetési vállalkozások
- 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

Az IAS 32 módosításai pontosítják a „nettó elszámolás azonnali jogi érvényesíthetőségének” fogalmát és a nettó elszámolás kritériumait az elszámoló házakra vonatkozóan nem egyidejű pénzügyi rendezések esetén, visszamenőleges hatállyal. A módosítás alapján a nettó elszámolás jogának nemcsak a normál üzleti folyamatok esetében kell érvényesíthetőnek lennie, hanem késedelmes teljesítés, csőd vagy fizetéseptelenség esetében is. A módosítások nem befolyásolják jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait, mivel a csoport tagjai nem kötöttek a módosításnak megfelelő nettósítási megállapodásokat.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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

Az IAS 39 módosításai 2013 júniusában jelentek meg, és a 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra léptek hatályba. A módosítások értelmében nem szükséges megszüntetni a fedezeti elszámolást, ha a fedezeti származékos termék megújításra került, feltéve, hogy bizonyos feltételek teljesülnek. A módosítások alkalmazása nem befolyásolta jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

Az IAS 36 módosításai – Nem pénzügyi eszközök megtérülő értékének közzététele

A módosítások előírják, hogy a szervezet információt tegyen közzé a megtérülő összegekről 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. Az Erste Befektetési Csoport közzétételi kötelezettséget a fenti előírásoknak megfelelően teljesítette. A módosítások alkalmazása nem befolyásolta jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások

Az IFRS 10 felváltja az IAS 27 Konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatások standardot, valamint az Értelmezési Állandó Bizottság SIC-12 Konszolidálás – speciális célú gazdálkodó egységek értelmezését. Az új standardnak nincs jelentős hatása az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásaira.

IFRS 12 Más gazdálkodó egységekben lévő érdekeltségek közzététele

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 egységekben 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 a korábbiaktól jóval átfogóbb közzétételi követelményeket fogalmaz meg. A standard alkalmazása nem befolyásolta jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

Később hatályba lépő standardok és értelmezések

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

- IFRS 9 – Pénzügyi Instrumentumok
- IFRS 14 – Szabályozói halasztott elszámolások
- IFRS 15 – Ügyfelekkel kötött szerződések bevételei
- IFRS 10 és IAS 28 módosításai: Befektető és társult vállalkozása, illetve közös vállalkozása közötti eszközértékesítések és átadások elszámolása
- IFRS 10, IFRS 12 és IAS 28 – Befektetések – kivételek a konszolidáció alól
- IAS 16 és IAS 38 módosításai – Az értékcsökkenés számításának elfogadható módszerei
- IAS 16 és IAS 41 – Mezőgazdaság – Termő növények
- IFRS 11 módosításai – Közös vezetésű vállalkozásba szerzett részesedés számviteli elszámolása
- IAS 27 módosításai – Tőkemódszer alkalmazása különálló pénzügyi kimutatásokban
- IAS 1 módosítása – Közzétételi bevezető
- Az IFRS-ek éves javításai 2012/2014. ciklus

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

A következő standardok és módosítások az EU által elfogadásra kerültek:

- Az IAS 19 módosítása - Meghatározott juttatási programok: munkavállalói hozzájárulások
- IFRIC 21 Adók
- Az IFRS-ek éves javításai (2010/2012. és 2011/2013. ciklus)

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 módosításoknak nincs jelentős hatása az Erste Befektetési Csoport éves beszámolójára.

IFRS 9: Pénzügyi instrumentumok (hatályos 2018. január 1-től IASB szerint)

Az IFRS 9 –et 2014 júliusában adták ki és a 2018. január 1-je utáni időszakokra vonatkozóan hatályos. Az IFRS 9 a pénzügyi instrumentumok számviteli elszámolásának következő három fő területét érinti: besorolás és értékelés, értékvesztés és fedezeti elszámolások.

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. Amennyiben az üzleti modell szerint a pénzügyi eszközökre vonatkozóan mind az érvényes, hogy cash-flow beszedés miatt tartani akarja a vállalkozás, de értékesíteni is kívánják azokat, akkor ezen pénzügyi eszközöket piaci értéken kell értékelni az átfogó jövedelemben való elszámolással. A feltételeket nem teljesítő valamennyi egyéb 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 IFRS 9 nem változtatta meg a pénzügyi kötelezettségek besorolásának és értékelésének elveit az IAS 39-hez képest. Az egyetlen változás a valós érték opció alapján valós értéken eredménnyel szemben piaci értéken értékelt pénzügyi kötelezettségekre vonatkozik. Az ilyen típusú pénzügyi kötelezettségek hitelezési kockázatából adódó valós érték változást az egyéb átfogó jövedelemben kell elszámolni.

A standard egységes értékvesztés modell-t vezet be mind a pénzügyi eszközök, mind pedig a hitelezési kockázattal rendelkező mérleg alatti tételek tekintetében (hitelkeretek és pénzügyi garanciák). Kezdeti megjelenítéskor a pénzügyi instrumentumokra vonatkozó értékvesztés összegek 12 havi várható veszteségként kerülnek kimutatásra a pénzügyi beszámolóban. Amennyiben a későbbiekben az instrumentum hitelezési kockázata jelentősen növekszik, az értékvesztést az instrumentum teljes élettartamára vonatkozóan kell meghatározni és elszámolni. A standard új szabályokat ír elő a pénzügyi eszközök szerződéses kondícióinak változásához kapcsolódó veszteségek elszámolására

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 sávba 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. A pénzügyi eszközök szerződéses cash-flow vonatkozásait az

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

Erste Befektetési Csoport -nak felül kell vizsgálnia, mert fennáll annak a kockázata, hogy a hitelportfólió egy részét eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni. Másrészt pedig bizonyos követelést megtestesítő értékpapírok esetében, amelyek jelenleg átfogó jövedelemmel szemben valós értéken kerülnek értékelésre, lehetőség lesz az eszközök az amortizált bekerülési értéken történő értékelésére annak alapján, hogy azokat az Erste Befektetési Csoport a szerződéses cash-flow beszedésének céljával tartja. Az értékvesztés értéke várhatóan jelentősen növekedni fog az új előírások alapján. 2015-ben az Erste Csoport elkezdte az IFRS 9 standard alkalmazása várható hatásainak számszerűsítését.

IFRS 14: Szabályozói halasztott elszámolások (hatályos 2016. január 1-től IASB szerint)

Az IFRS 14 Szabályozói halasztott elszámolásokra vonatkozó standard előírásai alapján azok a vállalkozások, amelyek első alkalommal alkalmazzák az IFRS szabályokat, néhány kisebb mértékű változtatással megtartsák a korábbi számviteli szabályok szerint kimutatott szabályozói halasztott elszámolások összegét a könyveikben, illetve későbbi éves beszámolóikban is. Az IFRS 14 előírásainak nincs jelentős hatása az Erste Befektetési Csoport pénzügyi helyzetére.

IFRS 15: Ügyfelekkel kötött szerződések bevételei (hatályos 2017. január 1-től IASB szerint)

Az IFRS 15 standard 2014 májusában került kihirdetésre és a 2017. január 1-je utáni időszakokra vonatkozóan hatályos. Az IFRS 15 standard meghatározza, hogy egy vállalkozásnak hogyan kell elszámolnia az ügyfelekkel kötött szerződéseiből adódó bevételeit. A standard alapján a vállalkozásoknak sokkal informatívabb közzétételeket kell tenniük a pénzügyi kimutatásaikban. A standard egy egyszerű, öt lépéses szabály alapú modellt állít fel a bevételek elszámolására vonatkozóan. Mivel a standard nem szabályozza a pénzügyi szolgáltatásból eredő bevételek elszámolását, így az Erste Befektetési Csoport pénzügyi beszámolójára nincs jelentős hatása.

Módosítások az IFRS 10 és IAS 28-as standardokhoz - Befektető és társult vállalkozása, illetve közös vállalkozása közötti eszközértékesítések és átadások elszámolása (hatályos 2016. január 1-től IASB szerint)

Az IFRS 10-re és az IAS 28-ra vonatkozó módosítások 2014 szeptemberében kerültek elfogadásra és a 2016. január 1-je utáni időszakokra vonatkozóan hatályosak. A módosítások egy befektető és annak közös vezetésű vállalkozása közötti eszköz vagy leányvállalat eladásával vagy átruházásával foglalkoznak. A módosítások fő konzekvenciája, hogy a teljes nyereség vagy veszteség akkor számolható el, amikor az adott eszköz vagy leányvállalat egy üzletet alkot. A módosítások alkalmazásának nincs jelentős hatása az Erste Befektetési Csoport éves beszámolójára.

Módosítások az IFRS 10, IFRS 12 és IAS 28-as standardokhoz - Befektetések – kivételek a konszolidáció alól (hatályos 2016. január 1-től IASB szerint)

A módosítás egyértelművé teszi, hogy a konszolidált beszámolóalkészítési kötelezettség alóli mentesség azon köztes anyavállalat részére is elérhető, amely egy befektetési vállalkozás leányvállalata, még akkor is, hogyha a befektetési vállalkozás minden leányvállalatát valós értéken értékeli. A módosítások alapján, amikor egy közös vezetésű vagy társult vállalkozásra konszolidációjára vonatkozóan tőke módszert alkalmaznak, egy nem befektetési vállalkozás egy befektetési vállalkozásban, megtarthatja a valós értéken történő értékelést a társult vagy közös vezetésű vállalkozásra vonatkozóan. A standard módosításainak várhatóan nem lesz jelentős hatása az Erste Befektetési Csoport pénzügyi beszámolójára vonatkozóan.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

Módosítások az IAS 16 és IAS 38-as standardokhoz - Az értécsökkenés számításának elfogadható módszerei (hatályos 2016. január 1-től IASB szerint)

Az IAS 16 és az IAS 38 módosításai 2014 májusában kerültek elfogadásra és a 2016. január 1-je utáni időszakokra vonatkozóan hatályosak. A módosítások alapján a tárgyi eszközök értécsökkenését nem lehet bevétel alapú értécsökkenési módszerrel meghatározni és immateriális javak esetében is csak korlátozottan alkalmazható ez a módszer. A módosításoknak várhatóan nem lesz jelentős hatása az Erste Befektetési Csoport pénzügyi beszámolójára vonatkozóan.

Módosítások az IAS 16 és IAS 41-es standardokhoz - Mezőgazdaság – Termő növények (hatályos 2016. január 1-től IASB szerint)

A módosítások megváltoztatják a termő növénynek minősülő biológiai eszközökre vonatkozó könyvviteli szabályokat. A módosítás alapján a termőnövényeknek minősülő biológiai eszközökre vonatkozóan nem az IAS 41 szabályait kell alkalmazni. Az IAS 41 helyett az IAS 16 szabályai vonatkoznak rájuk.

A kezdeti megjelenítés után a termő növényeket az IAS 16 alapján kumulált költségen (lejárat előtt) kell értékelni és lejárat után pedig vagy a költség vagy az átértékelési modell szerint kell értékelni. A módosításoknak várhatóan nem lesz jelentős hatása az Erste Befektetési Csoport pénzügyi beszámolójára vonatkozóan.

Módosítások az IFRS 11 standardhoz - Közös vezetésű vállalkozásba szerzett részesedés számviteli elszámolása (hatályos 2016. január 1-től IASB szerint)

Az IFRS 11 módosításai 2014 májusában kerültek elfogadásra és a 2016. január 1-je utáni időszakokra vonatkozóan hatályosak. A módosítás alapján amennyiben egy vállalkozás érdekeltséget szerez egy közös vezetésű vállalkozásban, amely folytatja üzleti tevékenységét, ahogyan azt az IFRS 3 szabályozza, akkor a tranzakció elszámolására vonatkozóan az IFRS 3 üzleti kombinációkra vonatkozó szabályait kell alkalmazni, illetve más IFRS-eknek mindazon szabályait, amelyek nem ellentétesek az IFRS 11-el. A módosításoknak várhatóan nem lesz jelentős hatása az Erste Befektetési Csoport pénzügyi beszámolójára vonatkozóan.

IAS 1 módosításai – Közzétételre vonatkozó kezdeményezések (2016. január 1-től hatályos, IASB)
A módosítások hatásai a következők:

- **Lényegesség**

A módosítás alapján (1) az információkat nem lehet aggregálással vagy kevésbé jelentős információk adásával elfedni, (2) a lényegesség az éves beszámoló összes részére vonatkozik és (3) még ha egy standard egy specifikus közzétételt követel is meg, a lényegességet akkor is mérlegelni szükséges.

- **Mérleg, eredménykimutatás és átfogó jövedelem kimutatás**

A módosítások (1) alapján lehetővé válik a kimutatások sorainak összevonása vagy szétbontása a releváns információkra és összesítésekre vonatkozóan (2) tisztázzák, hogy egy vállalkozás tőke módszerrel elszámolt társult vagy közös vezetésű vállalkozásában lévő OCI részesedését összevonatlan egy sorban kell bemutatni a kimutatásokban, függetlenül attól, hogy később az eredményben kerülnek-e elszámolásra.

- **Megjegyzések**

A módosítás további példákat ad arra vonatkozóan, hogy a kiegészítő mellékletben szereplő megjegyzések sorrendjének kialakításánál figyelembe kell venni az érthetőséget, az összehasonlíthatóságot, valamint hogy bemutassa, hogy az IAS 1 (114)-es bekezdésének eddig alkalmazott szabályait nem feltétlenül kell alkalmazni. Az IASB szintén kivette a standardból azokat a szabályokat és példákat, amelyek a számviteli politika azon részeire vonatkoztak, amelyek valószínűsíthetően nem segítik a beszámoló megértését.

A változásoknak nincs igazán jelentős hatása az Erste Befektetési Csoport pénzügyi beszámolójára vonatkozóan.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. 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. július 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 szolgáltatási időszakokhoz hozzárendelni, mint amely a bruttó haszon elosztása esetében használatos. Azonban a hozzájárulás elismerhető a szolgáltatási költség csökkentésével is, ha a szolgálat összege nem függ a szolgáltatási évek számától. A módosítások alkalmazása várhatóan nem befolyásolja jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

IFRIC 21 Adók

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.

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. július 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lépnek hatályba.

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

Az IFRS-ek éves javításai (2012/2014. ciklus)

2014 szeptemberében az IASB különböző standardok két módosítássorozatát adta ki. A módosítások a 2016. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lépnek hatályba. A módosítások alkalmazása várhatóan nem befolyásolja jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

3. PÉNZESZKÖZÖK

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Készpénz	277	255
KELER Zrt.-nél elhelyezett letétek	306,837	650,092
Bankoknál vezetett folyószámlák	34,105,063	28,784,988
	<u>34,412,177</u>	<u>29,435,335</u>
Letéti számlák ügyfelek pénzével/a Csoport számára nem felhasználható	3,501,851	2,504,384
Nostro számlák	30,910,326	26,930,951
	<u>34,412,177</u>	<u>29,435,335</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>2014</u>	<u>2013</u>
Magyar Államkötvények	612,509	191,591
A Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények	1,119,154	1,124,289
Az OTC piacokon forgalmazott részvények	0	1,231
Diszkont Kincstárjegyek	712,204	1,486,384
Befektetési jegyek	38,437	417,233
Egyéb kereskedési célú kötvények	226,269	82,797
	<u>2,708,573</u>	<u>3,303,525</u>

2014. december 31-én a kereskedési célú pénzügyi eszközök 97.65%-a, míg 2013. december 31-én megközelítőleg 99.51%-a forintban denominált.

A kereskedési célú értékpapírok kamatai 2014. december 31-én 2.41 és 10.00%, míg 2013. december 31-én 2.91 és 10.00%, között változtak.

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

4. KERESKEDESI 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 2014. december 31-én.

Értékpapír kölcsönzési tranzakciók (értékpapír kölcsönvétel) 2014. december 31-én

Értékpapír neve	Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Névérték (eredeti devizában)	Valós érték
OTP	2014.12.29	2015.01.05	2,500	94,833
OTP	2014.12.31	2015.12.31	60,000	2,275,988
OTP PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAPOK ALAPJA	2014.12.22	2015.01.05	1	2
Összesen			62,501	2,370,823

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

*Eredeti devizanem: EUR

2014. december 31-én és 2013. december 31-én sem volt olyan nyitott értékpapír kölcsön ügylet, amelyben az Erste Befektetési Csoport volt a kölcsönadó.

Visszavásárlási és fordított visszavásárlási szerződések 2014. december 31-én

Értékpapír neve		Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Névérték	Valós érték
2016/C Magyar Államkötvény	visszavásárlás	2014.12.29	2015.01.05	1,500,000	1,657,254
2023/A Magyar Államkötvény	visszavásárlás	2014.12.30	2015.01.06	1,000,000	1,228,290
2028/A Magyar Államkötvény	visszavásárlás	2014.12.30	2015.01.06	1,000,000	1,349,847
2028/A Magyar Államkötvény	visszavásárlás	2014.12.29	2015.01.05	2,000,000	2,694,850
2015/C Magyar Államkötvény	visszavásárlás	2014.12.29	2015.01.05	1,000,000	1,068,975
2015/C Magyar Államkötvény	visszavásárlás	2014.12.30	2015.01.06	500,000	533,961
2025/B Magyar Államkötvény	visszavásárlás	2014.12.30	2015.01.06	2,500,000	3,045,383
Visszavásárlás összesen				9,500,000	11,578,560

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

4. KERESKEDESI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN [folytatás]

Értékpapír neve		Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Névérték	Valós érték
2016/C Magyar Államkötvény	fordított visszavásárlás	2014.12.29	2015.01.05	1,500,000	1,657,254
2023/A Magyar Államkötvény	fordított visszavásárlás	2014.12.30	2015.01.06	1,000,000	1,228,290
2028/A Magyar Államkötvény	fordított visszavásárlás	2014.12.29	2015.01.05	2,000,000	2,694,850
2028/A Magyar Államkötvény	fordított visszavásárlás	2014.12.30	2015.01.06	1,000,000	1,349,847
2015/C Magyar Államkötvény	fordított visszavásárlás	2014.12.30	2015.01.06	500,000	533,961
2015/C Magyar Államkötvény	fordított visszavásárlás	2014.12.29	2015.01.05	1,000,000	1,068,975
2025/B Magyar Államkötvény	fordított visszavásárlás	2014.12.30	2015.01.06	2,500,000	3,045,383
Fordított visszavásárlás összesen				9,500,000	11,578,560

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

5. FEDEZETBE ADOTT KERESKEDESI ESZKÖZÖK

	2014	2013
Magyar Államkötvények	34,369	0
Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények	474,195	1,213,079
Diszkont Kincstárjegyek	4,357,776	4,326,723
	4,866,340	5,539,802

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

5. FEDEZETBE ADOTT KERESKEDÉSI ESZKÖZÖK [folytatás]

A fedezetbe adott eszközök mérlegsor értékpapírkölcsönökkel és tőzsdei értékpapírkereskedelemmel kapcsolatosan fedezetként nyújtott eszközöket tartalmaz 2014. és 2013. évben.

	2014	
	Értékpapír- kölcsönnel kapcsolatos	Tőzsdei értékpapír- kereskedelemmel kapcsolatos
2016/C Magyar Államkötvény	0	34,369
D150401	1,195,631	662,579
D150722	2,180,431	319,136
MOL	0	474,195
	3,376,062	1,490,278

	2013	
	Értékpapír- kölcsönnel kapcsolatos	Tőzsdei értékpapír- kereskedelemmel kapcsolatos
D140108	999,286	862,383
D140625	2,465,054	0
MAGYAR TELEKOM	0	353,852
MOL	0	859,226
	3,464,340	2,075,462

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		2014	2013
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)		17,300	3,898,702
Hosszú pozíciók (szerződés szerinti érték)		3,360,943	3,898,702
Indexre kötött tőzsdei határidős szerződések		3,378,243	0
Devizára kötött tőzsdei határidős szerződések		-16,901	0
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)		-2,413,360	-5,087,772
Rövid pozíciók (szerződés szerinti érték)		-2,430,261	-5,087,772
Nettó pozíció		947,981	-1,189,070

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

6. SZÁRMAZÉKOS PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK [folytatás]

Valós érték	2014	2013
Indexre kötött tőzsdei határidős szerződések	171	0
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)	155,293	149,650
Pozitív valós értékű pozíciók	155,465	149,650
Indexre kötött tőzsdei határidős szerződések	-570	0
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)	-7,781	-99,817
Negatív valós értékű pozíciók	-8,351	-99,817
Nettó valós érték	147,113	49,833

7. ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

	2014	2013
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. 2014. december 31-én és 2013. december 31-én az értékesíthető pénzügyi eszközök 0%-a, volt forintban denominált. 2014. december 31-én és 2013. december 31-én az értékesíthető eszközök 100%-a volt Euroban denominált, ezek bekerülési értéke 121 EUR volt.

8. ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDESBŐL SZÁRMAZÓ KÖVETELÉSEK

	2014	2013
A Budapesti Értéktőzsdén történő kereskedésből adódó követelések	208,007	2,992,381
Az OTC piacokon történő kereskedésből adódó követelések	48,051	505,520
KELER Zrt.-vel szembeni egyéb követelések	82,000	111,000
	<u>338,058</u>	<u>3,608,901</u>

9. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK

	2014	2013
Ügyfelekkel szembeni vevőkövetelések	806,715	2,103,217
Negatív egyenlegű ügyfélpénzszámlák	845,219	1,713,902
Befektetési hitel	2,437,563	1,801,048
Követelések repo ügyletek miatt	<u>11,578,560</u>	<u>3,427,949</u>
Negatív egyenlegű ügyfélpénzszámlákból származó lejárt követelésekre elszámolt értékvesztés	<u>-409,762</u>	<u>-880,182</u>
	<u>15,258,295</u>	<u>8,165,934</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

9. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK [folytatás]

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Egyenleg január 1-jén	880,182	768,405
Értékvesztés visszairása	-488,248	-7,007
A tárgyév során elszámolt értékvesztés	17,828	118,784
Egyenleg december 31-én	<u>409,762</u>	<u>880,182</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Értékvesztett követelések bruttó értéke	416,801	974,861
Értékvesztés	409,762	880,182
Értékvesztett követelések nettó értéke	7,039	94,679
Problémamentes követelések	3,672,696	8,071,255
Negatív egyenlegű ügyfélpénzszámlákból származó követelések	<u>4,089,497</u>	<u>9,046,116</u>

10. EGYÉB ESZKÖZÖK

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Munkavállalóknak nyújtott kölcsönök	100,282	77,012
Költségek aktív időbeli elhatárolása	41,329	23,816
Egyéb adókból származó követelések	0	1,859
Befektetési alapok elhatárolt jutaléka	235,902	46,985
Bizományosi díjak elhatárolása	112,742	79,170
Erste Group Bank AG.-tól kapott profit sharing elhatárolása	131,582	105,492
Értékpapír kibocsátás elhatárolt díjbevétele	20,000	19,092
Egyéb	11,058	261
	<u>652,895</u>	<u>353,687</u>

11. ADÓHATÓSÁGGAL SZEMBENI KÖVETELÉSEK / KÖTELEZETTSÉGEK

<u>Adóhatósággal szembeni követelése</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Társasági adó	298,335	219,290
Innovációs hozzájárulás	1,427	3,571
Helyi adó	11,086	22,421
Összesen	<u>310,848</u>	<u>245,282</u>

<u>Adóhatósággal szembeni kötelezettségek</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Helyi adó	0	0
Összesen	<u>0</u>	<u>0</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. 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>			
2014.január 1.	921,337	2,959,052	3,880,389
Növekedések	66,125	353,131	419,256
Csökkenések	-105,961	0	-105,961
2014.december 31.	881,501	3,312,183	4,193,684
<u>Halmazott értékcsökkenés</u>			
2014.január 1.	761,988	1,508,370	2,270,358
Értékcsökkenési leírás	33,450	260,830	294,280
Csökkenések	-86,765	0	-86,765
2014.december 31.	708,673	1,769,200	2,477,873
<u>Nettó érték</u>			
2013. december 31.	159,349	1,450,682	1,610,031
2014. december 31.	172,828	1,542,983	1,715,811

	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

Az Erste Befektetési Csoportnak nincs befejezetlen beruházása 2014. december 31-én. Az Erste Befektetési Csoportnak nincs saját fejlesztésű immateriális java 2014.december 31-én.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. 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>2014</u>	<u>2013</u>
Tárgyi eszközök (használatban lévő nullára leírt)	542,865	567,993
Immateriális javak (használatban lévő nullára leírt)	367,636	884,069
	<u>910,501</u>	<u>1,452,062</u>

13. KERESKEDÉSI CÉLÚ PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK VALÓS ÉRTÉKEN

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Eladási pozíció, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények esetén	2,486,070	1,274,908
	<u>2,486,070</u>	<u>1,274,908</u>

Az eladási pozíció a Budapesti Értéktőzsdén forgalmazott részvényeket (OTP) tartalmaz.

14. ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDÉSBŐL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Az OTC piacokon illetve aukción történő kereskedésből származó kötelezettségek	15,581	2,171,208
A Budapesti Értéktőzsdén történő kereskedésből adódó kötelezettségek	188,323	1,557,556
	<u>203,904</u>	<u>3,728,764</u>

15. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Forintos ügyfélszámlák	22,291,960	20,357,921
Devizás ügyfélszámlák	8,618,366	6,573,030
Erste Struktúrált kötvény kibocsátásból eredő kötelezettségek	329,218	1,446,836
Visszavásárlási szerződésekből eredő kötelezettségek	11,578,560	3,427,949
	<u>42,818,104</u>	<u>31,805,736</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

16. SZÁLLÍTÓI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Szállítói kötelezettségek	569,379	242,228
	<u>569,379</u>	<u>242,228</u>

17. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Belföldi bankok által nyújtott rövid lejáratú hitelek	0	2,854,851
Folyószámlahitelek	2,352,054	0
	<u>2,352,054</u>	<u>2,854,851</u>

A rövid lejáratú hiteleket az Erste Bank Hungary nyújtotta. A kölcsönzött összegek kamatai 2.4% és 6.5% között mozogtak 2013-ban. A folyószámla hiteleket szintén az Erste Bank Hungary nyújtotta, ezek kamata 2014-ben 1.1% és 3.0% között voltak.

2014.december 31.	összeg eredeti devizanemben	eredeti devizanem	árfolyam	ezerFt
Folyószámla hitelkeret EBH	1,000,000,000	HUF	1.00	1,000,000
Folyószámla hitelkeret EBH	10,000,000	EUR	314.89	3,148,900
Folyószámla hitelkeret EBH	500,000	GBP	403.75	201,875
Folyószámla hitelkeret EBH	6,000,000	USD	259.13	1,554,780
Folyószámla hitelkeret EBH	500,000	CHF	261.85	130,925
Folyószámla hitelkeret OTP Banknál	200,000,000	HUF	1.00	200,000
Folyószámla hitelkeret ING Banknál	3,000,000	EUR	314.89	944,670
Összes folyószámla hitelkeret				7,181,150
Lehívott folyószámla hitel				2,352,054
Le nem hívott folyószámlahitelkeret				4,829,096

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

17. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK [folytatás]

2013.december 31.	összeg eredeti devizanemben	eredeti devizanem	árfolyam	ezerFt
Folyószámla hitelkeret EBH	1,000,000,000	HUF	1.00	1,000,000
Folyószámla hitelkeret EBH	10,000,000	EUR	296.91	2,969,100
Folyószámla hitelkeret EBH	500,000	GBP	356.76	178,380
Folyószámla hitelkeret EBH	6,000,000	USD	215.67	1,294,020
Folyószámla hitelkeret EBH	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

18. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

	2014	2013
Elhatárolt ügynöki jutalékok	623,890	529,961
Egyéb elhatárolt költségek (könyvvizsgálat díja, Reuters, Felügyeleti díj, telefon, egyéb elhatárolt költségek, ráfordítások)	116,887	59,956
Elhatárolt bónusz	34,523	57,338
Személyi jövedelemadó kötelezettségek	17,033	182,445
Társadalombiztosítási kötelezettségek	115,363	82,063
Egyéb adókból származó kötelezettségek	74,335	18,522
Egyéb	18,861	0
	<u>1,000,892</u>	<u>930,285</u>

2014-ben és 2013-ban 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

	2014	2013
Céltartalékok	386,230	508,164
	<u>386,230</u>	<u>508,164</u>

A 2014. évi céltartalék összegéből 373,162 eFt a bónusz összegére lett megképezve.
A 2013. évi céltartalék összegéből 495,096 eFt a bónusz összegére lett megképezve.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

19. CÉLTARTALÉKOK [folytatás]

Céltartalékok változása

	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Január 1.	508,164	468,821
Céltartalék képzés	373,162	495,096
Céltartalék felszabadítás	-495,096	-455,753
December 31.	<u>386,230</u>	<u>508,164</u>

20. SAJÁT TŐKE

A részvények összetétele az alábbi 2014. december 31-én és 2013. december 31-én:

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

A tőketartalék összege 2014. december 31-én és 2013. december 31-én is 141,882 eFt volt.

A 2014. május 28-i Közgyűlésen a tulajdonosok jóváhagytak 2,500,000 eFt-os osztalékfizetést a 2013. üzleti év után, az egy részvényre jutó osztalék 12,500 Ft volt. Az Erste Befektetési Zrt. 2014. június 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.

2014. 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 - tőke mutatószám 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 Magyar Nemzeti Bank (mint állami felügyeleti szerv) 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 2014. és 2013. évben:

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

20. SAJÁT TŐKE [folytatás]

	2014	2013
Cégbíróságon bejegyzett tőke	2,000,000	2,000,000
Számviteli tőketartalék	141,882	141,882
Számviteli eredménytartalék, ha pozitív	6,127,556	5,978,758
Könyvvizsgáló által hitelesített mérleg szerinti eredmény, ha pozitív	0	0
Immateriális javak (-)	-1,187,228	-1,024,943
ALAPVETŐ TŐKE	7,082,210	7,095,697
		2013
Teljes tőkekövetelmény a hitelezési, partner, felhígulási és nyitvaszállítási kockázatokra		529,952
Teljes tőkekövetelmény a pozíció-, devizaárfolyam és árukockázatra		227,804
Teljes tőkekövetelmény a működési kockázatra		1,060,079
Teljes tőkekövetelmény		1,817,835
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓ TŐKE ÖSSZESEN		7,095,697
SZAVATOLÓ TŐKE TÖBBLET vagy HIÁNY		5,277,862
TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓ (%)		31.23
		2014
Hitelkockázatra, partnerkockázatra és felhígulási kockázatra, valamint nyitvaszállításra vonatkozó kockázattal súlyozott kitettségérték		14,066,834
Pozíciókockázat, devizaárfolyamkockázat és árukockázat teljes kockázati kitettségértéke		1,400,992
Működési kockázat teljes kockázati kitettsége		12,281,141
A hitelértékelési korrekció teljes kockázati kitettségértéke		695,190
Teljes kockázati kitettségérték		28,444,157
CET1 tőkemegfelelési mutató (%)		24.90
A CET1 tőke többlete (+) / hiánya (-)		5,802,223
T1 tőkemegfelelési mutató (%)		24.90
A T1 tőke többlete (+) / hiánya (-)		5,375,561
TELJES TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓ (%)		24.90
TELJES TŐKE TÖBBLETE (+) / HIÁNYA (-)		4,806,678

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

21. NETTÓ KERESKEDÉSI BEVÉTEL

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Nettó nyereség, kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	1,611,921	1,877,890
Részvénnyek	271,354	814,097
Állampapírok	431,914	411,989
Egyéb kötvények	104,770	164,326
Egyéb értékpapírok	-773	-14,685
Tőzsdei határidős ügyletekből származó nettó bevétel /ráfordítás	371,736	104,760
Forward ügyletekből származó nettó bevétel	432,920	397,403
	<u>1,611,921</u>	<u>1,877,890</u>

22. NETTÓ DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK

DÍJ ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Értékpapírkereskedelem után kapott jutalékok	8,060,422	6,385,994
Értékpapírok kibocsátásából származó jutalékok	752,132	1,279,474
Letétkezelésből származó bevételek	14,743	18,631
Portfoliókezelésből származó bevétel	216,547	78,603
Tanácsadói tevékenységből származó bevételek	0	8,000
Számlavezetési díj	1,062,257	1,011,703
Egyéb kapott díjak és jutalékok	55,712	62,135
Díj- és jutalékbevételek összesen	<u>10,161,813</u>	<u>8,844,540</u>

DÍJ ÉS JUTALÉKRÁFORDÍTÁSOK

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Értékpapírkereskedelem után fizetett jutalékok	-5,198,800	-3,809,873
Értékpapírok kibocsátás után fizetett jutalékok	-25,848	-44,343
Letétkezelési tevékenység ráfordításai	-27,507	-18,922
Portfoliókezelési tevékenység ráfordításai	-68,229	-29,813
0Egyéb fizetett díjak és jutalékok	-260,217	-218,231
Fizetett díjak és jutalékok összesen	<u>-5,580,601</u>	<u>-4,121,182</u>

Nettó díj- és jutalékbevételek	<u>4,581,212</u>	<u>4,723,358</u>
---------------------------------------	------------------	------------------

23. ÉRTÉKVESZTÉS AZ ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEKRE

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Értékvesztés visszairás	488,248	7,007
Értékvesztés elszámolás az év folyamán	-17,828	-118,784
	<u>470,420</u>	<u>-111,777</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

24. PÉNZÜGYI EREDMÉNY, NETTÓ

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Kamatbevétel	274,721	739,869
Deviza-árfolyamnyereség	5,382	7,348
Repo ügyletek kamatbevétele	243,673	89,994
Értékesíthető értékpapírok eladásának nyeresége	0	0
Befektetési hitel, halasztott fizetés bevétele	256,371	335,003
Pénzügyi bevételek összesen	<u>780,147</u>	<u>1,172,214</u>
Kamatráfordítás	-120,946	-85,784
Deviza-árfolyamveszteség	0	0
Repo kamatráfordítás	-243,671	-89,994
Pénzügyi ráfordítások összesen	<u>-364,617</u>	<u>-175,778</u>
Pénzügyi bevétel, nettó	<u>415,530</u>	<u>996,436</u>

25. ÁLTALÁNOS ÉS ADMINISZTRÁCIÓS KÖLTSÉGEK

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bérleti díjak	-132,903	-125,464
Jogi és egyéb tanácsadói díjak	-37,375	-47,137
Reuters és egyéb díjak	-213,748	-150,860
Bankköltségek	-56,288	-49,185
Marketing	-96,548	-38,013
Telefon és postaköltség	-51,813	-67,852
IT szolgáltatások	-211,703	-192,273
Karbantartás	-54,106	-62,831
Biztosítási díjak	-27,420	-25,870
Utazási költségek és szállásdíjak	-12,647	-8,718
Irodai szolgáltatások	-82,477	-105,852
Képzési és oktatási költségek	-16,889	-7,348
Közvetített szolgáltatások	-318	-1,536
Tagsági díjak	-5,069	-19,431
Egyéb	<u>-23,320</u>	<u>-29,716</u>
	<u>-1,022,624</u>	<u>-932,086</u>

26. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Béreköltségek	-1,585,564	-1,591,054
Társadalombiztosítási költségek	<u>-469,688</u>	<u>-469,857</u>
	<u>-2,055,252</u>	<u>-2,060,911</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

27. EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK, NETTÓ

Egyéb működési bevétel	2014	2013
Céltartalék feloldása	495,096	455,753
Közvetített szolgáltatás bevétele	433	8,223
Számítástechnikai szolgáltatás	0	18,368
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	12,285	39,290
Egyéb bevétel	37,419	20,459
Egyéb működési bevételek összesen	545,233	542,093
Egyéb működési költségek	2014	2013
ÁFA	-9,181	-8,304
Fizetett tagsági és felügyeleti díjak	-122,733	-115,442
Adományok alapítványoknak	-50,000	-62,500
Tárgyi eszköz értékesítés ráfordítása	-19,197	-57,727
Céltartalékok	-373,162	-495,096
Fizetett egyéb adók	-724	-1,087
Pénzügyi szervezetek kölönadója	-424,430	-424,430
Leírt kötetlések	-389,158	0
Közvetített szolgáltatások ráfordítása	0	-5,970
Egyéb költségek, ráfordítások	-2,964	-3,721
Egyéb működési költségek összesen	-1,391,549	-1,174,277
Egyéb működési költségek, nettó	-846,316	-632,184

28. NYERESÉG ADÓ

A nyereség adó ráfordítás összetevői 2014. és 2013. december 31-én :

	2014	2013
Időszakot érintő társasági adórátfordítás	-379,925	-511,111
Helyi adó ráfordítás	-308,350	-283,439
Innovációs járulék ráfordítás	-46,252	-42,516
Halasztott adó bevétel/ráfordítás	-48,323	-18,655
Nyereség adó összesen	-782,850	-855,721
Adózás előtti eredmény	2,860,611	3,561,083
Az effektív adókulcs a módosítások után	27.37%	24.03%

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

28. NYERESÉG ADÓ [folytatás]

Társasági adó ráfordítás

2014-ben és 2013-ban az adóköteles nyereséget terhelő társasági adó kulcsa 19% volt.

2014. és 2013. évben a társasági adó mértéke 10% volt 500 millió Ft adóalapig.

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 különbözeteik megszűnnek, vagy az adózási veszteség továbbviteleit felhasználja, 2014-ben 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 2014. és 2013. december 31-én:

	2014	2013
Adózás előtti eredmény	2,860,611	3,561,083
Társasági adó mértéke*	19%	19%
Számított társasági adó (19%)	543,516	676,606
Helyi adó és innovációs járulék ráfordítás	354,602	325,955
Helyi adó és innovációs járulék ráfordítás hatása a társasági adóra	-67,374	-61,931
Nem adóköteles bevételek	-4,763	-22,690
<i>osztalék</i>	-2,255	-26,628
<i>egyéb</i>	-2,508	3,938
Nem levonható ráfordítások	1,612	468
<i>egyéb</i>	1,612	468
Különböző adókulcsok hatása *	-44,744	-62,686
Társasági adó ráfordítás összege a		
Konszolidált Eredménykimutatásban	782,850	822,721

* A Társasági adó mértéke 500 millió Ft pozitív adóalap összegéig 10 % volt 2013. és 2014. években.

Halasztott adók

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

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

28. NYERESÉG ADÓ [folytatás]

2014. december 31

	<u>Kötelezettségek</u>	<u>Eszközök</u>	<u>Eredmény hatás</u>
Pénzügyi eszközök valós érték korrekciója	0	-62,254	-25,075
Céltartalék képzés	0	70,901	-23,167
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	0	0	0
Személyi jellegű költségek (ki nem vett szabadság)	0	996	-81
Összesen	<u>0</u>	<u>9,643</u>	<u>-48,323</u>
Nettó halasztott adó bevétel / (ráfordítás)		<u>-48,323</u>	

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>	

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: 1,109,553,631 eFt és 972,043,774 eFt 2014. december 31-én, valamint 2013. december 31-én.

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 2014. és 2013. évben :

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

30. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK [folytatás]

Nyitott tranzakciók 2014.12.31

Megnevezés / Kapcsolt fél	Erste Bank Hungary	Erste Group Bank AG
Bankszámlák (kapcsolt félnél vezetett)	24,804,750	8,666,149
Folyószámla hitelek	(25,655)	(2,281,011)
Értékpapír kereskedelemről származó követelés	0	0
Vevő követelés	33,038	50,289
Értékpapír kereskedelemről származó kötelezettség	0	0
Ügyfelekkel szembeni kötelezettség	(82,762)	(38,582)
Szállítói kötelezettség	(533,732)	0
Elhatárolt kamat (bevétel)	33	0
Elhatárolt jutalék (bevétel)	1,080	157,630
Elhatárolt költségek (jutalék)	(346,227)	(3,321)
Nyitott repo miatti kötelezettség	0	(11,578,560)

Tranzakciók 2014. évben

	Erste Bank Hungary	Erste Group Bank AG
Fizetett hitelkamat	(24,235)	(61,508)
Kapott bankkamat	281,510	3,438
Jutalék bevétel	205,636	13,011
Forgalombahozatali díj	8,862	314,449
Számlavezetési díj (bevétel)	18,804	0
Fizetett ügynöki jutalék	(3,794,470)	0
Értékpapír kölcsönzés díja (fizetett)	0	(46,607)
Fizetett jutalék	(26,253)	(13,765)
Profit sharing bevétel értékpapír ügyletekből	0	131,582
Captive biztosítás díja (fizetett)	(23,943)	0
IT szolgáltatások továbbszámlázott díja	0	11,129
SLA díj (fizetett)	(33,856)	0
Bérleti díj (iroda bérleti szerződés)	(116,173)	0

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

30. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK [folytatás]

Tranzakciók egyéb kapcsoló vállalkozásokkal 2014. évben:

Nyitott tranzakciók 2014.12.31

Megnevezés / Kapcsolt fél	Brokerjet	Erste Securities Polska	Erste Alapkezelő Zrt.	Erste Sparinvest	Erste Securities Istanbul	Erste Ingatlan Kft.
Bankszámlák (kapcsolt félnél vezetett)	46,434	355			89,911	
Ügyfelekkel szembeni követelések						
Vevőkövetelések		2,070	293,597			
Elhatárolt jutalék (bevétel)				45,587		
Ügyfelekkel szembeni kötelezettség			(9)			
Szállítói kötelezettség						(922)
Elhatárolt költségek (bérleti díj, üzemeltetési költségek)			(23,618)			

Tranzakciók 2014. évben

Megnevezés / Kapcsolt fél	Brokerjet	Erste Securities Istanbul	Erste Securities Polska	Erste Ingatlan Kft.	Erste Alapkezelő Zrt.	Ceska sporitelna	Erste Bank London
Kapott bankkamat		7,3714	66				
Fizetett hitelkamat	(83)		(1)				
Befektetési jegy forgalmazás bevétele					286,229		
Jutalék bevétel			2,719		7,369	2,691	3,719
Jutalék ráfordítás	(588)		(28,368)		(68,115)		
Üzemeltetési költség				(24,816)			

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

30. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK [folytatás]

Nyitott tranzakciók 2013.12.31

Megnevezés / Kapcsolt fél	Erste Bank Hungary	Erste Group Bank AG
Bankszámlák (kapcsolt 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
2014. 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 / Kapcsolt fél	Brokerjet	Erste Securities Polska	Erste Alapkezelő Zrt.	Erste Sparinvest	Erste Securities Istanbul	Erste Ingatlan Kft.
Bankszámlák (kapcsolt 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 / Kapcsolt 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)			

A Csoport tulajdonában lévő Erste Bank Hungary által kibocsátott kötvény értéke 2013.12.31-én 69,442 eFt volt, 2014.12.31-én pedig 23,323 eFt volt.

A Csoport tulajdonában Erste Bank AG által kibocsátott kötvény 2014.12.31-én 4,997 eFt értékben volt, 2013.12.31-én pedig nem volt ilyen kötvénye a Csoportnak.

Az Igazgatótanács tagjainak részére nem nyújtottak kölcsönt 2014. december 31-én és 2013. december 31-én sem.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

31. FELSŐVEZETÉS RÉSZÉRE TÖRTÉNT JUTTATÁSOK

Az Igazgatótanács és a Felügyelő bizottság tagjai, az Igazgatótanácsban és a Felügyelő bizottságban végzett tevékenységükért nem kaptak juttatást 2014-ben és 2013-ban 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>2014</u>	<u>2013</u>
Rövidtávú juttatások	515,871	443,085

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) 116,173 eFt volt 2014. évben, míg 2013. évben 103,400 eFt.

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

	2014	2013
	EUR	EUR
Egy éven belül	376,160	376,160
Egy éven túl, öt éven belül	1,504,640	1,504,640
Öt éven túl	564,240	940,400
	<u>2,445,040</u>	<u>2,821,200</u>

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

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

33. A PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK VALÓS ÉRTÉKE [folytatás]

tájékozott, ügyleti 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.

	Könyv szerinti érték	Valós érték	El nem számolt nyereség/ veszteség)	Könyv szerinti érték	Valós érték	El nem számolt nyereség/ veszteség)
	2014	2014	2014	2013	2013	2013
<i>Pénzügyi eszközök</i>						
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	2,708,573	2,708,573	-	3,303,525	3,303,525	-
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	4,866,340	4,866,340	-	5,539,802	5,539,802	-
Származékos pénzügyi eszközök	155,465	155,465	-	149,650	149,650	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	33	33	-	33	33	-
Értékpapírkereskedésből származó követelések	338,058	338,058	-	3,608,901	3,608,901	-
Ügyfelekkel szembeni követelések	15,258,295	15,258,295	-	8,165,934	8,165,934	-

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. 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
	2014	2014	2014	2013	2013	2013
Pénzügyi kötelezettségek						
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	2,486,070	2,486,070	0	1,274,908	1,274,908	0
Származékos pénzügyi kötelezettségek	8,351	8,351	0	99,817	99,817	0
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	203,904	203,904	0	3,728,764	3,728,764	0
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	42,818,104	42,818,104	0	31,805,736	31,805,736	0
Szállítói kötelezettségek	569,379	569,379	0	242,228	242,228	0
Rövid lejáratú kölcsönök	2,352,054	2,352,054	0	2,854,851	2,854,851	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.

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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

33. A PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK VALÓS ÉRTÉKE [folytatás]

A nyilvános piacokon jegyzett értékpapírok abban az esetben kerülnek átsorolásra az 1. szintről a 2. szintre, ha több mint 1 hónapja nem kereskedtek velük az adott piacon. Ha több mint 3 hónapja történt az utolsó üzletkötés az eszköz a 3.szintre kerül átsorolásra.

A valós értéken értékelt pozíció értékelése a kereskedési egységtől függetlenül történik.

2014. december 31:	1. Szint	2. Szint	3. Szint	Összesen
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	1,739,409	969,164	0	2,708,573
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	3,008,131	1,858,209	0	4,866,340
Származékos pénzügyi eszközök	155,465	0	0	155,465
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	2,486,070	0	0	2,486,070
Származékos pénzügyi kötelezettségek	8,351	0	0	8,351

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

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 árak. 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.

Nem valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok

A változó kamatozású hitelek és előlegek könyv szerinti értéke az eszköz piaci árát tükrözi az Erste Befektetési csoport feltételezése alapján. A nem változó kamatozású hitelek és előlegek esetén a diszkontált cash flow modell kerül alkalmazásra különféle feltételezések alapján, ide értve az aktuális és várható jövőbeli hitelezési veszteségeket, valamint piaci kamatlábakat.

A betétek és nem jegyzett betéti jegyek esetén a diszkontált cash flow modell kerül alkalmazásra a lejáratig hátralévő futamidőknek megfelelő aktuális kamatláb hozamgörbék alapján.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

33. A PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK VALÓS ÉRTÉKE [folytatás]

Az alábbi táblázat a nem valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékét mutatja:

2014. december 31:	Amortizált érték	Valós érték	1. Szint	2. Szint	3. Szint	Összesen
Készpénz és bankszámlák	34,412,177	34,412,177	0	0	34,412,177	34,412,177
Értékpapírkereskedésből származó követelések	338,058	338,058	0	0	338,058	338,058
Ügyfelekkel szembeni követelések	15,258,295	15,258,295	0	0	15,258,295	15,258,295
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	203,904	203,904	0	0	203,904	203,904
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	42,818,104	42,818,104	0	0	42,818,104	42,818,104
Szállítói kötelezettségek	569,379	569,379	0	0	569,379	569,379
Rövid lejáratú kölcsönök	2,352,054	2,352,054	0	0	2,352,054	2,352,054

2013. december 31:	Amortizált érték	Valós érték	1. Szint	2. Szint	3. Szint	Összesen
Készpénz és bankszámlák	29,435,335	29,435,335	0	0	29,435,335	29,435,335
Értékpapírkereskedésből származó követelések	3,608,901	3,608,901	0	0	3,608,901	3,608,901
Ügyfelekkel szembeni követelések	8,165,934	8,165,934	0	0	8,165,934	8,165,934
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	3,728,764	3,728,764	0	0	3,728,764	3,728,764
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	31,805,736	31,805,736	0	0	31,805,736	31,805,736
Szállítói kötelezettségek	242,228	242,228	0	0	242,228	242,228
Rövid lejáratú kölcsönök	2,854,851	2,854,851	0	0	2,854,851	2,854,851

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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

Nettósítás és beszámítási megállapodások tárgyát képező pénzügyi eszközök – 2014

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	155,465	0	155,465	0	0		155,46
Fordított repo ügyletek	11,578,560	0	11,578,560	0	0	11,384,214	194,34
Összesen	11,734,025	0	11,734,025	0	0	11,384,214	349,81

Nettósítás és beszámítási megállapodások tárgyát képező pénzügyi kötelezettségek – 2014

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	-8,351	0	-8,351	0	0		-8,351
Repo ügyletek	-11,578,560	0	-11,578,560	0	0	-11,384,214	-194,346
Összesen	-11,586,911	0	-11,586,911	0	0	-11,384,214	-202,697

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	0	149,650	0	0		149,650
Fordított repo ügyletek	4,962,495	0	4,962,495	0	0	4,919,091	43,404
Összesen	5,112,145	0	5,112,145	0	0	4,919,091	193,054

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. NETTÓSÍTÁS ÉS BESZÁMÍTÁSI MEGÁLLAPODÁSOK TÁRGYÁT KÉPEZŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK [folytatás]

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	-99,817	0	-99,817	0	0		-99,817
Repo ügyletek	-3,427,949	0	-3,427,949	0	0	-3,383,124	-44,825
Összesen	-3,527,766	0	-3,527,766	0	0	-3,383,124	-144,642

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 kockázattenőrzési 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 e társaságok kockázatkezelési részlegeinek a támogatását. Ők felelősek a hitellimiteket és piaci limiteket jóváhagyásáért, valamint egyéb kockázati paraméterek meghatározásáért.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

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 létrejörjenek 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,

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

AZ ESZKÖZÖK ÉS FORRÁSOK LEJÁRAT SZERINTI ELEMZÉSE ÉS LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

2014. december 31.	3 hónapon belül	3 hónapon túl, egy éven belül	Egy éven túl, öt éven belül	Öt éven túl	Lejárat nélkül	Összesen
Pénzeszközök	34,412,177	-	-	-	-	34,412,177
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	828,808	419,214	262,738	40,222	1,157,591	2,708,573
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	0	4,357,776	34,369	0	474,195	4,866,340
Származékos pénzügyi eszközök	155,293	172	0	0	0	155,465
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	0	0	0	33	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	256,058	82,000	0	0	0	338,058
Ügyfelekkel szembeni követelések	15,258,295	0	0	0	0	15,258,295
Pénzügyi eszközök összesen	50,910,631	4,859,162	297,107	40,222	1,631,819	57,738,941

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

2014. 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	2,486,070	0	0	0	0	2,486,070
Származékos pénzügyi kötelezettségek	7,781	570	0	0	0	8,351
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	203,904	0	0	0	0	203,904
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	42,818,104	0	0	0	0	42,818,104
Szállítói kötelezettségek	569,379	0	0	0	0	569,379
Rövid lejáratú kölcsönök	2,352,054	0	0	0	0	2,352,054
Pénzügyi kötelezettségek összesen	48,437,292	570	0	0	0	48,437,862
Likviditási többlet/(hiány)	2,442,860	4,824,536	245,751	156,113	1,631,819	9,301,079

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
2014. 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 kitettségéből ered. A potenciális veszteségeket, amelyek ezekből a változásokból eredhetnek, a Csoport piaci kockázati módszertanával méri és ellenőrzi. 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 értékesökkenését 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 érzékenységeinek 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, a kockázat ellenőrzésének hatékony eszköze, elismeri, hogy a piaci árfolyamkockázat méréseinek – ha elszigetelten vizsgálják – a következő fő korlátai vannak:

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. 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 (kockázatosított érték)

Az alábbi táblázat mutatja a VAR értékeket.

2014.12.31	Total	Interest	Currency	Price	Commodity	Volatility
Total	7,441,958	3,384,726	4,667,787	2,073,396	-	425,582
Local	5,635,172	2,260,573	4,667,787	183,538	-	0
Sales	-	-	-	-	-	-
Trade	2,951,831	1,514,516	0	2,136,928	-	425,582
Finance	0	0	0	0	-	0

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	-	-

Deviza kockázat

A következő tábla a Csoport deviza kockázati kitettséget 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
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

Nettó deviza pozíció és deviza kockázat

	HUF	EUR	EGYÉB	Összesen
2014. december 31.				
Pénzeszközök	24,813,176	5,313,523	4,285,478	34,412,177
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	2,644,844	63,729	0	2,708,573
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	4,866,340	0	0	4,866,340
Származékos pénzügyi eszközök	155,465	0	0	155,465
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	33	0	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	338,058	0	0	338,058
Ügyfelekkel szembeni követelések	13,960,650	1,145,082	152,563	15,258,295
Pénzügyi eszközök összesen	46,778,533	6,522,367	4,438,041	57,738,941
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	2,486,070	0	0	2,486,070
Származékos pénzügyi kötelezettségek	8,351	0	0	8,351
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	203,904	0	0	203,904
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	34,187,797	4,891,699	3,738,608	42,818,104
Szállítói kötelezettségek	554,036	4,148	11,195	569,379
Rövid lejáratú kölcsönök	41,526	1,581,861	728,667	2,352,054
Pénzügyi kötelezettségek összesen	37,481,684	6,477,708	4,478,470	48,437,862
Devizanemenkénti többlet/(hiány)	9,296,848	44,659	-40,429	9,301,079
2013. december 31.				
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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

Kamatlábkkockázat

A kamatlábkkockázat abból a lehetőségből 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 2014. december 31-én:

2014. december 31.	1 hónapon belül	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	5 éven túl	Nem kamatozó	Összesen
Pénzeszközök	34,411,900	0	0	0	0	277	34,412,177
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	362,099	466,709	419,214	262,738	40,222	1,157,591	2,708,573
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	0	0	4,357,776	34,369	0	474,195	4,866,340
Származékos pénzügyi eszközök	70,790	84,503	172	0	0	0	155,465
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0	33	33
Értékpapír kereskedésből származó követelések	0	0	82,000	0	0	256,058	338,058
Ügyfelekkel szembeni követelések	14,016,123	0	0	0	0	1,242,172	15,258,295
Összesen	48,860,912	551,212	4,859,162	297,107	40,222	3,130,326	57,738,941

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

Változó kamatozású követelések nem voltak a Csoportnál 2014. december 31-én és 2013. decemeber 31-én sem.

Fix kamatozású kötelezettségek 2014. december 31-én:

- Rövid lejáratú kölcsönök közül 1 hónapon belüli lejáratú összeg 2,352,054 e Ft
- 1 hónapon belüli lejáratú a z Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek 11,907,778 e Ft
- Nem kamatozó 34,178,030 e Ft.

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.

Változó kamatozású kötelezettségek nem voltak a Csoportnál 2014. december 31-én és 2013. 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 kitettségét annak, hogy partnerei nem teljesítik szerződéses kötelezettségeiket az értékpapír-tranzakcióknak megfelelően, közvetlenül befolyásolhatják a változékony értékpapírpiacon, a hitelpiacon 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 kitettsége 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 kockázatkoncentrációk elemzését is, beleértve az egyes partnerekre, ágazati szektorokra, termékekre, országokra és földrajzi térségekre vonatkozó kockázatokat is. A Csoport megfelelő ellenőrző intézkedésekkel rendelkezik a hitelkitettség nyomon követésére, a konkrét partnerekkel folyó tranzakciók limitálása útján.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. 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 kitettségét:

	Jegyzet	Bruttó maximális kitettség 2014	Bruttó maximális kitettség 2013
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	3.	34,411,900	29,435,080
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	4.	1,550,982	1,760,772
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	5.	4,392,145	4,326,723
Származékos pénzügyi eszközök	6.	155,465	149,650
Értékesíthető pénzügyi eszközök	7.	33	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	8.	338,058	3,608,901
Ügyfelekkel szembeni követelések	9.	15,668,058	9,046,117
Hitelezési kockázat kitettség összesen		56,516,641	48,327,276

A maximális hitelezési kockázat kitettség kockázati koncentrációja

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi eszközök földrajzi megoszlását:

2014. december 31.	Magyarország	Ausztria	Egyéb országok	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	25,272,461	8,761,582	377,857	34,411,900
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	2,699,585	5,050	3,938	2,708,573
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	4,866,340	0	0	4,866,340
Származékos pénzügyi eszközök	155,465	0	0	155,465
Értékesíthető pénzügyi eszközök	33	0	0	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	338,058	0	0	338,058
Ügyfelekkel szembeni követelések	15,534,402	50,385	83,271	15,668,058
	48,866,344	8,817,017	465,066	58,148,427

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

Az egyéb országok összegében 254,898 eFt Dániával kapcsolatos.

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

Az egyéb országok összegében 672,459 eFt Dániával kapcsolatos.

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi eszközök szektor bontását:

2014. december 31.	Kormányzat	Pénzügyi szolgáltatók	Intézményi befektetők	Lakosság	Egyéb	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	0	34,411,900	0	0	0	34,411,900
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	1,324,713	153,740	1,230,120	0	0	2,708,573
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	4,392,145	0	474,195	0	0	4,866,340
Származékos pénzügyi eszközök	0	155,465	0	0	0	155,465
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	33	0	0	0	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	0	335,701	0	2,357	0	338,058
Ügyfelekkel szembeni követelések	11,652,508	83,458	586,052	2,999,888	346,152	15,668,058
	17,369,366	35,140,297	2,290,367	3,002,245	346,152	58,148,427

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

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.

A pénzügyi eszközök hitelezési minősítése

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi eszközök hitelezési minősítését.

2014. december 31.	Probléma mentes	Átlagos és átlag alatti	Lejárt de nem értékvesztett	Egyedileg értékvesztett	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	34,411,900	0	0	0	34,411,900
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	2,708,573	0	0	0	2,708,573
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	4,866,340	0	0	0	4,866,340
Származékos pénzügyi eszközök	155,465	0	0	0	155,465
Értékesíthető pénzügyi eszközök	33	0	0	0	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	338,058	0	0	0	338,058
Ügyfelekkel szembeni követelések	14,822,839	0	428,418	416,801	15,668,058
	57,303,208	0	428,418	416,801	58,148,427

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

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
	<u>48,156,127</u>	<u>0</u>	<u>739,041</u>	<u>974,861</u>	<u>49,870,029</u>

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

2014. 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%	56,829,013	0.00%	0
Átlagos	-	-	-	-
Átlag alatti	-	-	-	-
Lejárt, de nem értékvesztett	100.00%	428,418	-	-
Egyedileg értékvesztett	1.69%	7,039	98.31%	409,762
<u>Összesen</u>	<u>99.29%</u>	<u>57,264,470</u>	<u>0.71%</u>	<u>409,762</u>

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
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

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

2014. december 31.:	30 napon belüli	31 és 60 nap közötti	61 és 90 nap közötti	91 napon túli	Összesen
Ügyfelekkel szembeni követelések	428,418				428,418
Összesen	428,418				428,418

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

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, ügylet 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.

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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

A Csoportot óvadéki jog illeti meg az Eszközök felett az ügyféllel mint főkötelezett, adóstárssal vagy biztosítéki adóssal szembeni bármilyen jogcímen fennálló követelésének és járulékeinak 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 árfolyamcsökkenésével 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 óvadékkul szolgál, ezen felül az ügyfél köteles a Csoport által meghatározott óvadék (alap- és változó fedezet) folyamatos rendelkezésre bocsátására az ügylet pénzügyi teljesítésig bezárólag.

A fentiekből következően az Erste Befektetési Zrt. az ügyfelei értékpapírjait fedezetként kezeli minden ügyfélköveteléssel szemben. A Csoport által kezelt ügyfél értékpapírok valós értékének összege: 1,109,553,631 eFt volt 2014. december 31-én és 972,043,774 eFt volt 2013. 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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

35. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

- Az OTC piacokon történő kereskedésből adódó követelések az értékpapírtőzsdén kívül kötött ügyletek elszámolásából 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 kereskedeleméből 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 2015. április 30-i részvényesi határozattal jóváhagytak 2,000 millió forintos osztalékfizetést a 2014. üzleti év után, vagyis részvényenként 10,000 Ft-ot.

A Portfólió Kft. 2015. január 21-én jogutód nélkül törlésre került a cégjegyzékből.

2015. január 15-én a svájci nemzeti bank úgy döntött, hogy a frank és az euró átváltási küszöbét eltörli. Ez a döntés a svájci frankc jelentőst felértékelődést eredményezett minden fontos devizával szemben beleértve a CEE országok valutáit is. A döntésnek nincs jelentős hatása az Erste Befektetési Csoport pénzügyi és vagyoni helyzetére.

2015. február 24-én a Magyar Nemzeti Bank felfüggesztette a Buda-Cash brókerház tevékenységét. Az MNB átvette a kapcsolódó 4 megtakarítási bank (DRB, ÉRB, DDRB, BRB) feletti irányítást. 2015 márciusában csődeljárás miatt szintén felfüggesztésre került a Questor Brókerház tevékenysége is. Az Erste Befektetési Csoport időben megtette a szükséges lépéseket a felfüggesztett brókercégekkel kapcsolatos kitettségek kezelésére, amelyből adódóan a fenti eseményeknek nincs jelentős hatása a Csoport pénzügyi és vagyoni helyzetére.

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2015. június 10.



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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.

**KONSZOLIDÁLT ÜZLETI JELENTÉS
A 2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL**

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ ÜZLETI JELENTÉSE

1. Az Erste Befektetési Csoport eredményének alakulása

A Konszolidált Beszámoló tartalmazza az Erste Befektetési Zrt. (továbbiakban: Társaság) és leányvállalata, a Portfolió Kereskedelmi, Szolgáltató és Számítástechnikai Kft. pénzügyi kimutatásait is, ahol a Társaság 100%-os érdekeltséggel rendelkezik és tényleges ellenőrzést gyakorol.

Az Erste Befektetési Csoport a 2014. évi 2,078 millió forint adózott eredménnyel sikeres évet zárt maga mögött.

A Budapesti Értéktőzsde azonnali piacának (duplikált) részvényforgalma 2014. évben az előző évben mért 4,687 milliárd forinthez képest 3,884 milliárd forintra csökkent, a BUX index az év eleji 18,564 pontról év végére 16,634 pontra csökkent. Az Erste Befektetési Zrt. piaci részesedése 2014. októberben 21.53 százalék, novemberben 21.18 százalék, decemberben 13.29 százalék volt. 2014. évben összességében 16.56 százalékra nőtt a tavalyi évben elért 14.80 százalékról.

A tőzsdei azonnali piacon az elmúlt évben a legnagyobb forgalmat érte el Társaságunk.

Az előbbieken felsorolt folyamatok hatására az üzleti tevékenység bevétele 2013. évi 6,489 millió forintról 2014. év végére 2.68 %-kal 6,664 millió forintra nőtt.

Az üzleti tevékenység ráfordításai közül a nettó pénzügyi eredmény 2013. évi 996 millió forintról 2014. év végére 58.3 %-kal 416 millió forintra csökkent, az általános és adminisztrációs költségek 2013. évi 932 millió forintról 2014. év végére 9.71 %-kal 1,023 millió forintra nőttek, a személyi jellegű ráfordítások 2013. évi 2,061 millió forintról 2014. év végére 0.27 %-kal 2,055 millió forintra csökkentek.

Az egyéb működési költségek a 2013. évi 632 millió forintról 2014. év végére 33.87 %-kal 846 millió forintra nőttek.

A fentiek következményeként az adózás előtti eredmény a 2013. évhez képest 19.67 %-kal, 3,561 millió forintról 2,861 millió forintra csökkent.

A nyereség adó elszámolását követően az adózott eredmény 2014-ban 2,078 millió forint.

A 2015. május 11-ei részvényesi határozattal jóváhagytak 2,000 millió forintos osztalékfizetést a 2014. üzleti év után.

2. Az Erste Befektetési Csoport mérlegének alakulása

A Csoport mérlegfőösszege 15.17 %-kal nőtt (2013. évi 52,470 millió Ft-ról, 2014. évben 60,428 millió Ft-ra változott).

A Csoport saját tőkéje a 2013. évi 11,025 millió Ft-ról 3.83 %-kal 10,603 millió Ft-ra csökkent.

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

3. A Csoport kockázatkezelési és a fedezeti ügylet politikájának bemutatása

A Csoport kockázatkezelési és a fedezeti ügylet politikájának részletes bemutatását a konszolidált pénzügyi beszámoló kiegészítő mellékletének 35. pontja tartalmazza.

4. Egyéb kiegészítések

A Portfólió Kft. tulajdonosa az Erste Befektetési Zrt. 1/2013.12.31. számú határozatában 2013. december 31-én döntött a Portfólió Kft. végelszámolással történő, jogutód nélküli megszűnéséről. A végelszámolási eljárás kezdő időpontja: 2014. január 1., a végelszámoló személye Kisházi Péter korábbi ügyvezető igazgató, aki végelszámolói tevékenységét díjazás nélkül látja el.

Az Erste Bank Hungary Zrt. alkalmazkodva a megváltozott makrogazdasági és piaci környezethez hogy javítsa a működési hatékonyságot, leányvállalati struktúrájának átalakítása mellett döntött. A tulajdonos Erste Befektetési Zrt. a Portfólió Kft. megszüntetését az Erste Bank Hungary Zrt. ügyvezetésének javaslata alapján határozta el.

2013. november 30-án a Portfólió Kft. az általa végzett szolgáltatások tekintetében a szolgáltatási szerződéseket megszüntette. Az informatikai rendszerek üzemeltetése során használt, a Portfólió által biztosított hardver, szoftver eszközöket a Megbízók felé értékesítette. A Portfólió Kft. munkavállalóinak munkaviszonya 2013. november 30-án megszűnt, a tulajdonos Erste Befektetési Zrt.jogutódlással átvette a munkavállalókat.

A végelszámolási időszakban, 2014.01.01-2014.06.30. között a Portfólió Kft. „végelszámolás alatt” üzleti tevékenységet nem folytatott.

A végelszámolás befejezésének időpontja: 2014. június 30.

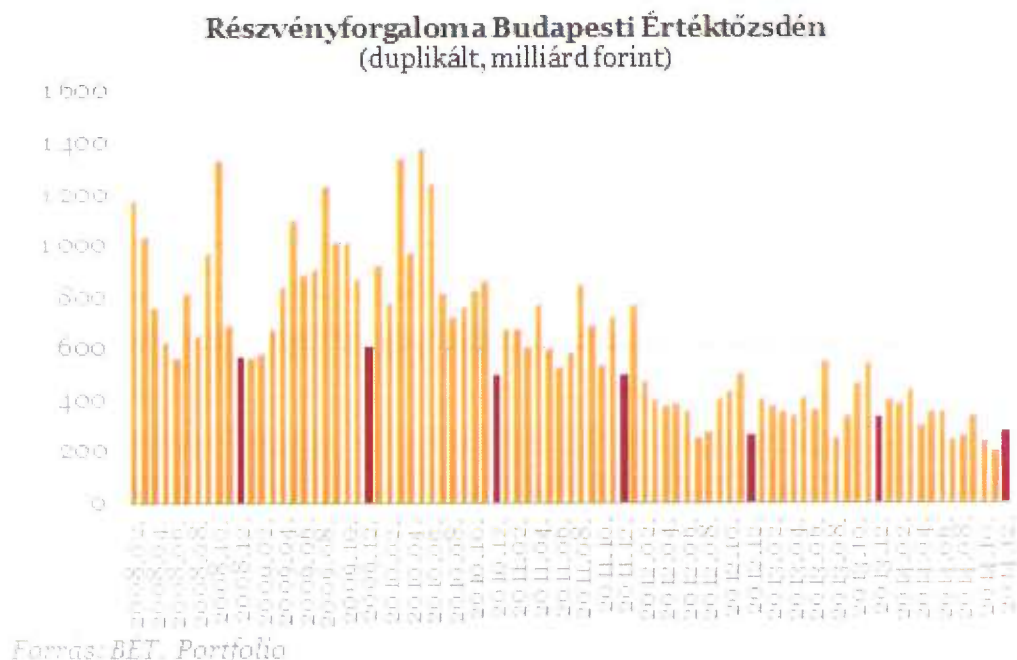
A Cégbíróság 2015.01.21. hatállyal törölte a Portfólió Kft. „végelszámolás alatt” céget a nyilvántartásból.

Az Erste Befektetési Zrt. (továbbiakban: Társaság) 1998-as befektetési társasággá alakulása óta folyamatos, megfeszített munkával érte el, hogy jelenleg már a magyar tőkepiac vezető brókercégeként tartják számon. Termékpalettáját folyamatosan bővítve a befektetési társaságok által nyújtható teljes termékskálával áll ügyfelei rendelkezésére.

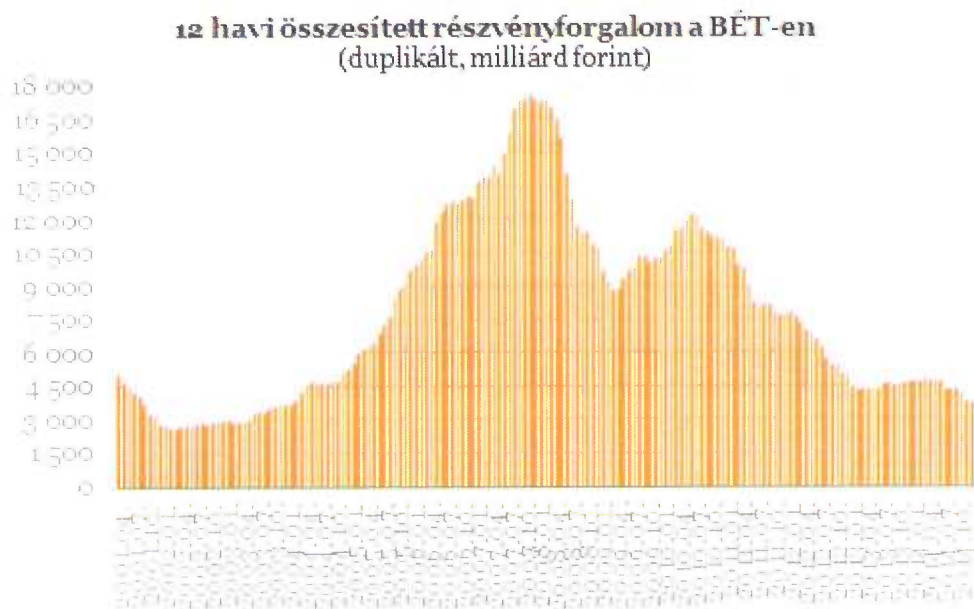
Célja, hogy ügyfelei magas színvonalon, gyorsan és egyszerűen vehessék igénybe szolgáltatásait. Ennek érdekében az Erste Bank fiókhálózatában is bevezetésre került a Magyarországon jelenleg egyedülálló on-line kereskedési rendszer, hogy az ügyfelek tőzsdei és állampapír-piaci megbízásainak gyors és pontos teljesítése az ország bármely pontján biztosított legyen.

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

Részvényforgalom a Budapesti Értéktőzsdén 2014. évben



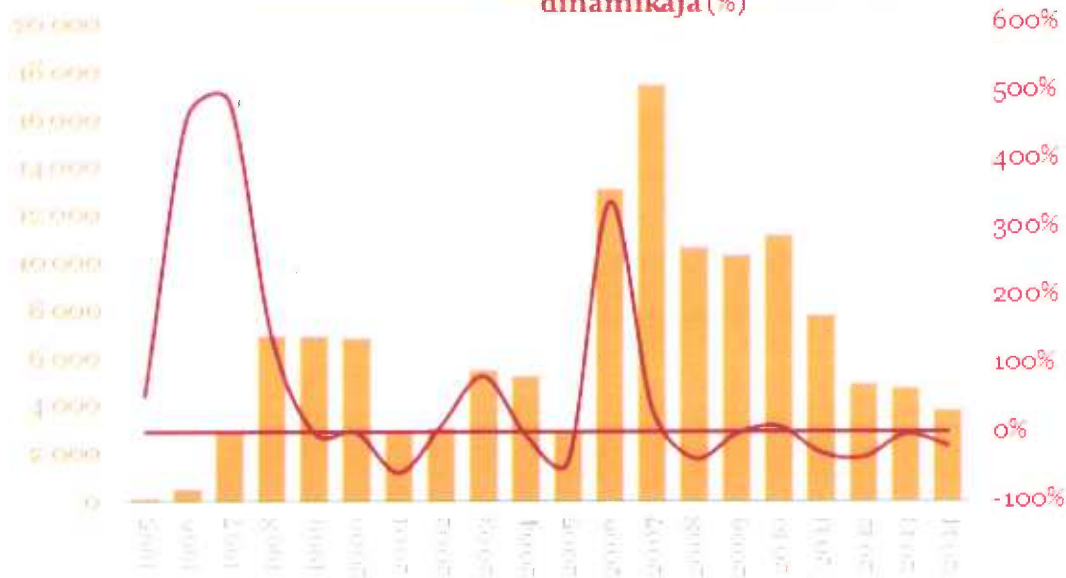
A 12 havi gördülő mutató így negyedik hónapja esik (3755 milliárd forintra rúgott az év utolsó hónapjában). Így továbbra is sokéves mélypontján található a mutató.



A BÉT egész éves forgalmát tekintve is meglehetősen gyászos képet láthatunk. A forgalom már negyedik éve folyamatosan esik, ezúttal közel 20 százalékkal maradt el a kötések összértéke 2013-tól.

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

**Eves részvenystorgalom a BÉT-en (milliárd forint) és annak
dinamikája (%)**



Forrás: BÉT, Portfólio

A legnagyobb hazai brókercégek forgalma* 2014-ben és 2013-ban (mrd Ft)

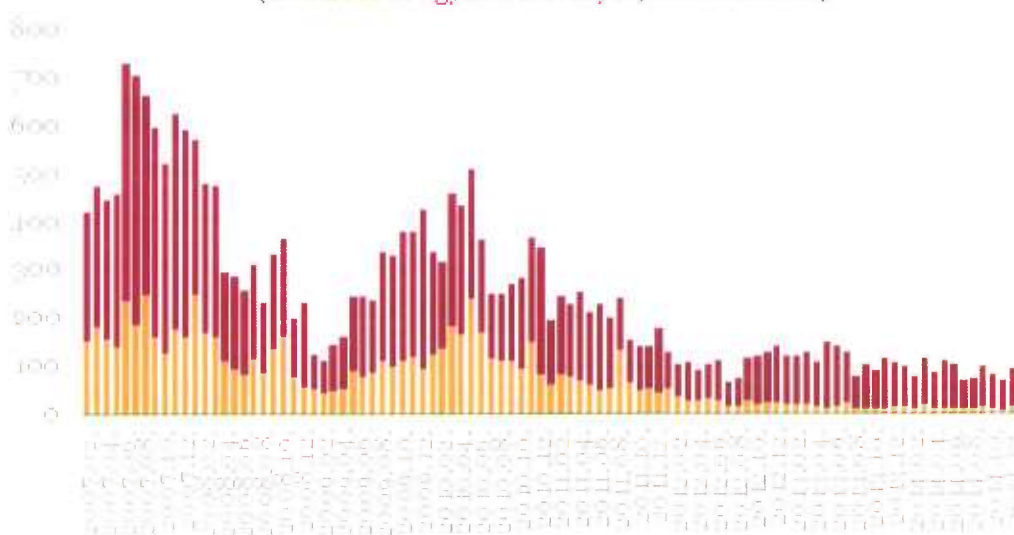
	2014	2013	Változás
Concorde	595,9	806,4	-26%
Erste	569,2	633,0	-10%
Wood	469,1	550,4	-15%
Equilor	418,1	455,1	-8%
KBC	403,4	414,9	-3%

Forrás: BÉT Portfólio

*azonnali piac

Határidős forgalom a Budapesti Értéktőzsdén 2014. évben

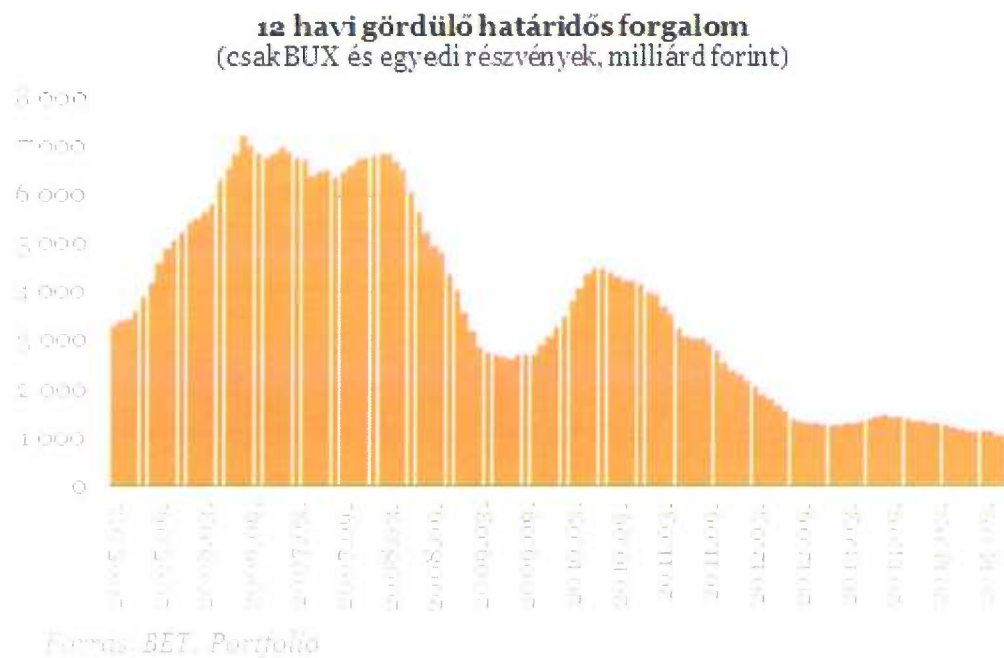
**A BÉT duplikált határidős forgalma
(csak **BUX** és **egyedi részvények**, milliárd forint)**



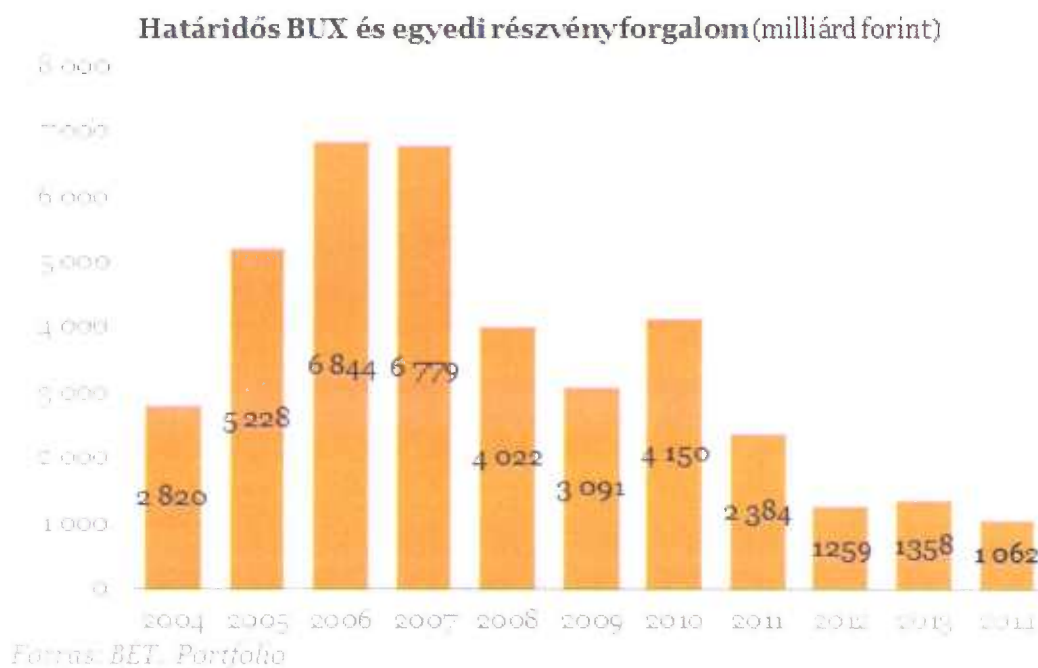
Forrás: BÉT Portfólio

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

A gördülő mutató már a 16. hónapja esik, a mutató értéke novemberhez képest most 1 százalékkal, 1062 milliárd forintra csökkent.



Persze az éves adatokat tekintve a határidős piacon is igen sötét a helyzet, a kötések összértéke tavaly 22 százalékot esett, ami az általunk vizsgált időszakban (2004-2014) új mélypontot jelent.



**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

Elismerések

A szakma legrangosabb évertékelő rendezvényén, a Tőzsdei Legek Gálán az Erste Befektetési Zrt. 2013. évben „Az év befektetési szolgáltatója” elismerésben részesült. A díj odaítélésében döntő szerepe volt, hogy az Erste kibocsátóként és árjegyzőként aktívan fejleszti a BÉT certifikát és warrant kínálatát, továbbá külföldi részvényekre is árat jegyez a BÉTa piacon.

2014. évben ismét az Erste Befektetési Zrt. volt az év tőzsdei kereskedő cége az azonnali piacon.

Várható fejlődés

Társaságunk hisz abban, hogy a hazai tőkepiac jelentős fejlődés előtt áll, mert a direkt tőzsdei részvény befektetések aránya elenyésző. Bízunk a magyar piacon, nyitottak vagyunk támogatni a Budapesti parkettre érkező cégek sikeres tőkebevonását.

A Budapesti Értéktőzsde strukturált termékek piacán 2014. évben tovább folytattuk az árjegyzési tevékenységünket certifikátokra és turbo warrantokra. Komoly innovációs munka volt a BÉT és a Keler oldaláról, hogy az Erste külföldi devizában denominált turbo warrantokat tudott behozni a piacra.

Sajnos a BÉT retail forgalom és az új számlanyitások száma alig javult valamit, ennek ellenére nem állunk meg és részt veszünk minden BÉT által szervezett edukációs programban (BÉT road-show, előadások, oktatások).

A középiskolások számára megszervezett KEBA (Közép Európai Brókerképző Alapítvány) játékot már negyedik éve támogatjuk. Jó kapcsolatot ápolunk a Budapesti Műszaki és Gazdaságtudományi, valamint a Budapesti Corvinus Egyetemekkel és azok szakkollégiumaival.

Örömmel láttuk, hogy a Budapesti Értéktőzsde elindította facebook oldalát. Ebben nagy lehetőség rejlik. Mi is folytatjuk az építkezést a social media terén. Többek között ezen az úton osztjuk meg a hazai magánbefektetőknek készülő elemzési anyagainkat kissé könnyedebb formában.

Az elemzési csapatunkat kibővítettük és még hangsúlyosabb feladatuk lett egyszerűbb közérthetőbb elemzési anyagok elkészítése, amelyek nem csak az Erste Befektetési Zrt. ügyfélköre számára érhetők el, hanem számos gazdasági média termékben minden olvasó számára.

Társaságunk a társadalmi felelősségvállalási programok terén összehangoltan működik a tulajdonosával az Erste Bank Hungary Zrt.-vel és a nemzetközi Erste Group-pal. Elkötelezettségünket ügyfeleink és Magyarország iránt banki és befektetési szolgáltatásainkon kívül társadalmi szerepvállalásunkkal is bizonyítjuk. Hisszük, hogy nem csak egy pénzintézet vagyunk, hanem élethelyzetek megoldói, amelyek olykor a pénzen túl személyes hozzájárulást is igényelnek tőlünk. Ezért megújult társadalmi felelősségvállalási programunkban minden Erste-dolgozó meg tapasztalhatja a közösség erejét és átélheti a közvetlen segítségnyújtás örömét.

Értékes lobbizást végzünk a Befektetési Szolgáltatók Szövetsége keretein belül, de azon túl is, hogy az iparágunkra vonatkozó szabályozások lehetőleg a piac épülését szolgálják.

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

Foglalkoztatáspolitikai

2013. év végén a Társaság 125 főt foglalkoztatott, ebből 120 fő teljes munkaidőben, 4 fő havi átlagban legalább 60 munkaóra teljesítéssel, 1 fő havi átlagban 60 munkaóránál rövidebb munkaidőben. 2014. év végén a teljes munkaidős létszám 128 fő volt, az egyéb változatlan.

Munkatársaink átlagéletkora 36 év, munkaviszonyuk hossza átlagosan 6 év.

Telephelyek bemutatása

A Társaság székhelye 2006. szeptember 11. óta a 1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26. szám alatt található. A modern irodaépületben az Erste Bank Hungary Zrt. központi szervezeti egységei és a leányvállalatok találhatóak meg. A Társaságnak egyéb telephelye nincsen. Az Erste Bank Hungary Zrt hosszú évek óta a Társaság ügynökeként végzi ügyfeleinek befektetési termékekkel (főként befektetési jegy illetve kötvény és részvény) történő kiszolgálását országos lefedettségű fiókhálózatán keresztül.

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2015. június 10.


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

ERSTE
Investment
Erste Befektetési Zrt.
1138 Budapest · Népfürdő utca 24-26
-3-