

ERSTE Befektetési Zrt.

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

2011. december 31.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.

TARTALOM

	Oldal
Független Könyvvizsgálói Jelentés	1
Az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzítési Standardok szerint készített Konzolidált Beszámoló	
Konzolidált Mérleg 2011.december 31-én	2
Konzolidált Eredménykimutatás a 2011.december 31-ével zárult évre	3
Konzolidált Kimutatás a közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredményről a 2011. december 31-én zárult évre	4
Konzolidált Cash-flow Kimutatás a 2011.december 31-ével zárult évre	5-6
Konzolidált Saját Tőke Változásának Kimutatása a 2011.december 31-ével zárult évre	7
Kiegészítő Melléklet a Konzolidált beszámolóhoz	8 - 66

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Befektetési Zrt. részvényese részére

A konszolidált éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük az Erste Befektetési Zrt. ("Társaság") mellékelt 2011. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely összevont (konszolidált) éves beszámoló a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 35 754 887 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 2 826 556 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó összevont (konszolidált) eredménykimutatásból, összevont (konszolidált) kimutatásból a közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredményről, összevont (konszolidált) saját tőke változásának kimutatásából, összevont (konszolidált) cash flow kimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó összevont (konszolidált) kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az összevont (konszolidált) éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A mi felelőségünk az összevont (konszolidált) éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

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

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

Záradék (vélemény)

6.) A könyvvizsgálat során az Erste Befektetési Zrt. összevont (konszolidált) éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes magyar nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámolót a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal - ahogyan azokat az EU befogadta - összhangban készítették el. Véleményünk szerint az összevont (konszolidált) éves beszámoló az Erste Befektetési Zrt. 2011. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

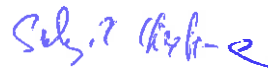
Egyéb jelentéstételi kötelezettség a konszolidált üzleti jelentésről

7.) Elvégeztük az Erste Befektetési Zrt. mellékelt 2011. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a magyar jogszabályi előírásokkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélése. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint az Erste Befektetési Zrt. 2011. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése az Erste Befektetési Zrt. 2011. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2012. május 31.



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



Sulyok Krisztina
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006660

This is a translation of the Hungarian Report
Independent Auditors' Report

To the Shareholder of Erste Befektetési Zrt.

Report on consolidated financial statements

1.) We have audited the accompanying 2011 consolidated annual financial statements of Erste Befektetési Zrt. ("the Company"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2011 - showing a balance sheet total of HUF 35,754,887 thousand and a profit for the year of HUF 2,826,556 thousand -, the related consolidated income statement, consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity, consolidated cash flows statement for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

2.) Management is responsible for the preparation and presentation of consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by EU, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

3.) Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Hungarian National Auditing Standards and with applicable laws and regulations in Hungary. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

4.) An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

5.) We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

6.) We have audited the elements of and disclosures in the consolidated annual financial statements, along with underlying records and supporting documentation, of Erste Befektetési Zrt. in accordance with Hungarian National Auditing Standards and have gained sufficient and appropriate evidence that the consolidated annual financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by EU. In our opinion the consolidated annual financial statements give a true and fair view of the equity and financial position of Erste Befektetési Zrt. as at 31 December 2011 and of the results of its operations for the year then ended.

Other reporting requirement - The consolidated business report

8.) We have reviewed the consolidated business report of Erste Befektetési Zrt. for 2011. Management is responsible for the preparation of the consolidated business report in accordance with the Hungarian legal requirements. Our responsibility is to assess whether the consolidated business report is consistent with the consolidated financial statements for the same financial year. Our work regarding the consolidated business report has been restricted to assessing whether the consolidated business report is consistent with the consolidated annual financial statements and did not include reviewing other information originated from non-audited financial records. In our opinion, the consolidated business report of Erste Befektetési Zrt. for 2011 corresponds to the disclosures in the 2011 consolidated annual financial statements of Erste Befektetési Zrt.

Budapest, 31 May 2012

(The original Hungarian language version has been signed.)

Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Registration No. 001165

Sulyok Krisztina
Registered auditor
Chamber membership No.: 006660

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG
2011. DECEMBER 31.

	<i>Jegyzet</i>	2011	2010
ESZKÖZÖK			
Pénzeszközök	3.	20,626,397	22,383,186
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	4.	5,616,796	5,097,408
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	5.	0	4,822,277
Származékos pénzügyi eszközök	6.	158,348	99,306
Értékesíthető pénzügyi eszközök	7.	133	1,133
Értékpapírkereskedésből származó követelések	8.	1,932,693	9,254,561
Ügyfelekkel szembeni követelések	9.	6,026,033	7,023,374
Egyéb eszközök	10.	203,669	526,126
Adóhatósággal szembeni követelés	11.	380,546	9,482
Halasztott adó követelés	28.	52,158	38,850
Tárgyi eszközök	12.	321,136	307,493
Immateriális javak	12.	436,978	426,044
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		<u>35,754,887</u>	<u>49,989,240</u>
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE			
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	13.	11,981	3,055,433
Származékos pénzügyi kötelezettségek	6.	16,798	168,842
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	14.	1,328,177	8,196,777
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	15.	18,948,896	20,628,234
Szállítói kötelezettségek	16.	68,878	52,523
Rövid lejáratú kölcsönök	17.	2,775,861	3,989,135
Adóhatósággal szembeni kötelezettségek	11.	0	123,503
Egyéb kötelezettségek	18.	828,146	1,649,027
Céltartalékok	19.	384,538	47,164
Halasztott adó kötelezettség	28.	0	13,546
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		<u>24,363,275</u>	<u>37,924,184</u>
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	20.	2,000,000	2,000,000
Tőketartalék	20.	141,882	141,882
Eredménytartalék		9,249,730	9,923,174
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		<u>11,391,612</u>	<u>12,065,056</u>
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		<u>35,754,887</u>	<u>49,989,240</u>

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2012. május 31.



Cselovszki Róbert, Grebicsaj Zsolt
Elnök-vezérigazgató és ügyvezető igazgató



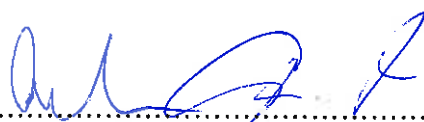
ERSTE
BEFEKTETÉSI ZRT.
1138 Budapest • Népfürdő utca 24-26.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS
A 2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE

	<i>Jegyzet</i>	<u>2011</u>	<i>Átsorolva</i> <u>2010</u>
Nettó kereskedési bevétel	21.	1,890,677	3,083,704
Nettó díj- és jutalékbevételek	22.	4,645,605	5,317,773
Értékvesztés az ügyfelekkel szembeni követelésekre	23.	-44,699	-8,716
Üzleti tevékenység bevétele összesen		6,491,583	8,392,761
Pénzügyi eredmény, nettó	24.	1,320,174	1,459,586
Általános és adminisztrációs költségek	25.	-1,106,784	-960,361
Személyi jellegű ráfordítások	26.	-1,875,054	-2,775,477
Egyéb működési költségek, nettó	27.	-938,348	-975,011
Értékcsökkenés	12.	-265,339	-297,041
Üzleti tevékenység ráfordítása összesen		-2,865,351	-3,548,304
Adózás előtti eredmény		3,626,232	4,844,457
Nyereség adó	28.	-799,676	-1,249,612
Adózás utáni eredmény		<u>2,826,556</u>	<u>3,594,845</u>
<i>Eredmény felosztás:</i>			
Tulajdonosok rendelkezésére álló összeg		2,826,556	3,594,845

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2012. május 31.


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


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

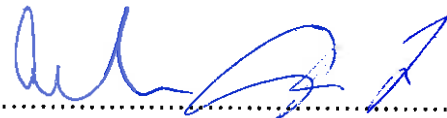
ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KIMUTATÁS A KÖZVETLENÜL A SAJÁT TŐKÉBEN ELSZÁMOLT EREDMÉNYRŐL

A 2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE

<i>Jegyzet</i>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Adózás utáni eredmény	2,826,556	3,594,845
Közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredmény, adózott	0	0
Az eredményben és közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredmény, adózott	2,826,556	3,594,845
<i>Eredmény felosztás:</i>		
Tulajdonosok rendelkezésére álló összeg	2,826,556	3,594,845

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2012. május 31.



.....
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
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS
A 2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE

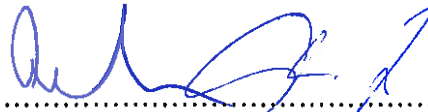
	Jegyzet	2011	2010
Üzleti tevékenység			
Adózás előtti eredmény		3,626,232	4,844,457
<i>Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom levezetéséhez szükséges módosítások</i>			
Értékcsökkenés	12.	265,339	297,041
Értékvesztés képzés, felhasználás negatív egyenlegű ügyfélszámla követelések miatt, nettó	9.	44,699	139,236
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó veszteség	12.	7,020	11,499
Céltartalék képzés, felhasználás, nettó	19.	337,374	46,942
<i>Üzleti tevékenység eszközeinek és forrásainak nettó változása:</i>		<i>293,854</i>	<i>1,638,503</i>
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken változása, nettó	4.	-519,388	-1,570,311
Fedezetbe adott kereskedési eszközök változása, nettó	5.	4,822,277	8,558,327
Származékos pénzügyi eszközök változása, nettó	6.	-59,042	196,956
Értékesíthető pénzügyi eszközök változása, nettó	7.	1,000	0
Értékpapírkereskedésből származó követelések változása, nettó	8.	7,321,868	7,642,357
Ügyfelekkel szembeni követelések változása, nettó	9.	952,642	3,431,102
Egyéb eszközök változása, nettó	10.	322,457	71,655
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken változása, nettó	13	-3,043,452	-11,832,713
Származékos pénzügyi kötelezettségek változása, nettó	6.	-152,044	125,553
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek változása, nettó	14.	-6,868,600	-6,955,722
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek változása, nettó	15.	-1,679,338	2,116,483
Szállítói kötelezettségek változása, nettó	16.	16,355	-36,960
Egyéb kötelezettségek változása, nettó	18.	-820,881	-108,224
Fizetett adó	28.	-1,321,097	-932,911
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom		3,253,421	6,044,767
Befektetési tevékenység			
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	12.	-352,757	-330,735
Tárgyi eszközök, immateriális javak eladása	12.	55,821	16,878
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		-296,936	-313,857
Finanszírozási tevékenység			
Hitelfelvétel		580,956,726	784,107,075
Hiteltörlesztés		-582,170,000	-783,150,000
Fizetett osztalék	20.	-3,500,000	-3,770,000
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom		-4,713,274	-2,812,925
Pénzeszközök nettó növekedése		-1,756,789	2,917,985
Pénzeszközök nyitó egyenlege	3.	22,383,186	19,465,201
Pénzeszközök záró egyenlege	3.	20,626,397	22,383,186

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS [folytatás]

Operatív cash-flow a kamatokból és osztalékokból	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Kamat kifizetés	257,352	317,402
Kapott kamat	1,575,128	1,685,526
Kapott osztalék	687,377	761,663
 Pénzeszközök záró egyenlege		
Letéti számlák ügyfelek pénzével	3. 18,948,896	20,025,888
Nostro számlák	3. 1,677,501	2,357,298
Pénzeszközök záró egyenlege	20,626,397	22,383,186

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2012. május 31.



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

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

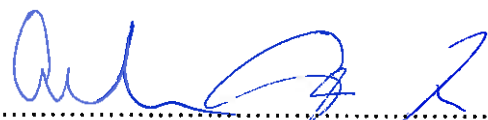
**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

**KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁNAK KIMUTATÁSA
A 2011 DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE**

	Jegyzett tőke	Tőke tartalék	Eredmény tartalék	Összesen
Jegyzet	20.	20.	20.	
2010. január 1-én	2,000,000	141,882	10,098,329	12,240,211
Fizetett osztalék	0	0	-3,770,000	-3,770,000
Adózás utáni eredmény	0	0	3,594,845	3,594,845
2010. december 31-én	2,000,000	141,882	9,923,174	12,065,056

	Jegyzett tőke	Tőke tartalék	Eredmény tartalék	Összesen
Jegyzet	20.	20.	20.	
2011. január 1-én	2,000,000	141,882	9,923,174	12,065,056
Fizetett osztalék	0	0	-3,500,000	-3,500,000
Adózás utáni eredmény	0	0	2,826,556	2,826,556
2011. december 31-én	2,000,000	141,882	9,249,730	11,391,612

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2012. május 31.



Cselovszki Róbert, Grebicsaj Zsolt
Elnök-vezérigazgató és ügyvezető igazgató

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. 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 2011. 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 (Portfolió 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 Csoport konszolidált pénzügyi beszámolóját. A beszámoló az Erste Group Bank AG. székhelyén tekinthető meg.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2011. december 31-én a Társaságnál és leányvállalatánál (együttesen "Csoport" vagy "Erste Befektetési Csoport") az átlagos állományi létszám 142 fő, 2010. december 31-én 149 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.

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

2. Számviteli politika

2.1 A beszámoló készítésének alapja

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

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

Megfelelőségi nyilatkozat

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

A konszolidáció alapja

A 2010. december 31-i Konszolidált Pénzügyi Beszámoló tartalmazza az Erste Befektetési Zrt. és leányvállalata, a Portfólió Kereskedelmi, Szolgáltató és Számítástechnikai Kft. pénzügyi kimutatásait is, ahol a Társaság 100%-os érdekeltséggel rendelkezik és tényleges ellenőrzést gyakorol.

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

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

2.2 Jelentős számviteli döntések és becslések

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

A vállalkozás folytatása

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. 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 alkalmazza, vagy bármilyen elérhető és figyelemmel kísérhető piaci adatot alkalmaznak. Az általános gyakorlat alapján, a modellek csak piaci adatokat használnak; az olyan területek azonban, mint a hitelkockázat, a volatilitás és korrelációk, becsléseket követelnek a vezetőségtől. Az e tényezőkkel kapcsolatos feltevésekben bekövetkező változások érinthetik a pénzügyi instrumentumok kimutatott valós értékét.

Hitelek és kölcsönök értékvesztése

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

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

Halasztott adókövetelések

A Csoport halasztott adókövetelést számol el valamennyi olyan, még fel nem használt negatív adóalapra, amennyiben valószínű, hogy képződik majd olyan pozitív adóalap, amellyel szemben a negatív adóalap érvényesíthető. Az elszámolható halasztott adókövetelések meghatározásához a vezetőségnek jelentős becsléseket kell tennie, amelyek a jövőbeni 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 értékeli egyéb tényezőket is, mint például a részvény árának volatilitását.

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 értékeli. A devizaügyletek a tranzakció

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

időpontjában érvényes árfolyamon kerülnek a nyilvántartásba a funkcionális pénznemben. A mérleg fordulónapján a külföldi pénznemben megadott pénzeszközöket és kötelezettségeket a funkcionális pénznemnek a mérleg fordulónapján érvényes árfolyamán számítják át. A Konszolidált Eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra azok az árfolyam-különbözetek, amelyek az ügyleteknek az ügylet időpontjában érvényes árfolyamoktól eltérő árfolyamokon történő rendezésekor keletkeznek, valamint a nem rendezett, devizában lévő eszközök és kötelezettségek utáni nem realizált árfolyam-különbözetek.

2.3.2 Pénzeszközök

A pénzeszközök a pénztárban tartott készpénzből és pénzügyintézeteknél (azaz kereskedelmi bankoknál, a KELER Zrt.-nél, (Központi Elszámolóház és Értéktár)) lévő bankbetétekből állnak, kivéve a KELER Zrt.-vel elszámolás alatt álló tételeket, amelyek a keletkezés időpontjától számított három hónapon belül lejárnak és mentesek szerződéses terhektől. Ezek a számlák tartalmazzák nostro számlákat és betéteket az ügyfelektől, amelyeket nem használhat fel a Csoport. A törvényi előírásoknak megfelelően az ügyfelek 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 mérlegnek ebben a 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.

Az elszámolás időpontja

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

2.3.3.1 Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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.

2.3.3.2 Fedezetbe adott kereskedési eszközök

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

2.3.3.3 Származékos pénzügyi instrumentumok

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

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

Tőzsdei és tőzsdén kívüli határidős ügyletek

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

A Csoportnak jelenleg nincsenek opciós ügyletei.

2.3.3.4 Értékesíthető pénzügyi eszközök

Értékesíthető pénzügyi eszköznek minősül minden nem származékos pénzügyi eszköz, melyet a Csoport azzal a céllal szerez be, hoz létre, illetve melyek nem tartoznak a következő kategóriák egyikébe sem: az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök, lejáratig tartandó befektetések, kölcsönök és követelések. Beszerzéskor az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek a nyilvántartásokba, nyereségük illetve veszteségük közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredményen keresztül az értékesíthető pénzügyi eszközök tartalmában kerül kimutatásra, mindaddig, amíg az eszköz kivezetésére, vagy értékvesztésére sor nem kerül. Ekkor a tőkében elszámolt felhalmozott nyereséget vagy veszteséget az eredmény terhére kell elszámolni. Az effektív kamat módszere alapján kalkulált kamatjellegű eredmény elszámolása mindig az eredményben történik. Az

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

értékesíthető részesedések utáni osztalékok nyereségként kerülnek kimutatásra, ha az Erste Befektetési Csoport jogosult az osztalék összegének átvételére. A jelenleg értékesíthetőként besorolt részesedésekbe történő befektetések valós értéke megegyezik a bekerülési költséggel, mert az általános meggyőződés szerint ez a valós értékük legjobb becslése.

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

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

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

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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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 óvadéku szolgál, ezen felül az ügyfél köteles a Csoport által meghatározott óvadék (alap- és változó fedezet) folyamatos rendelkezésre-bocsátására az ügylet pénzügyi teljesítéséig bezárólag.

2.3.3.5.2 Értékpapír kereskedelemről származó követelések

Az értékpapírkereskedelemből származó követelések az alábbiakat tartalmazzák:

- A Budapesti Értéktőzsdén történő kereskedésből adódó követelések a tőzsdei értékpapírügyletek elszámolásából 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 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 pénzügyi összegeit tartalmazza.

2.3.3.5.3 Hitelekre és követelésekre elszámolt értékvesztés

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

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

Az értékvesztés csoportos értékelése céljából a pénzügyi eszközöket az Erste Befektetési Csoport belső hitelminősítési rendszere alapján csoportosítja, amely figyelembe veszi a hitelkockázati jellemzőket,

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

mint például az eszköz típusa, az ágazat/szektor, a földrajzi elhelyezkedés, a fedezet típusa, a késedelem és egyéb fontos tényezők.

Az azon pénzügyi eszközök csoportja utáni jövőbeni pénzáramlásokat, amelyeknek az értékvesztését csoportosan értékeli a Csoport, az olyan eszközökkel kapcsolatos múltbeli veszteség tapasztalata alapján becsüli fel, amelyeknek a hitelkockázati jellemzői hasonlítanak a csoportban lévőkhöz. 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 tartalmazza.
- A Budapesti Értéktőzsdén történő kereskedésből adódó kötelezettségek az értékpapírtőzsdén saját számlára teljesített (nem bizományi) ügyletekből adódóan keletkezett kötelezettségeknek a mérleg fordulónapján fennálló összegét mutatja.

2.3.3.6.2 Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek

Az ügyfelekkel szembeni kötelezettség a pozitív ügyfélszámla egyenlegeket tartalmazzák.

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

2.3.3.7 Pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetése

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

Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszköz kivezetésre kerül, ha:

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. 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 újraeladásról (fordított repó szerződések), valamint értékpapír-eladással járó tranzakciókat egyidejűleg megállapodva a visszavásárlásról (repó szerződések), hogy rövid távú finanszírozást és likviditást biztosítson. A fordított visszavásárlási szerződésekben az átadott készpénz kivezetésre, a megfelelő követelés pedig, a felhalmozott kamatot is beleértve, rögzítésre kerül a Konszolidált Mérlegben, megjelenítve az Erste Befektetési Csoport jogát, hogy visszakapja azt. A visszavásárlási szerződésekben a kapott készpénz, a felhalmozott kamatot is beleértve, a visszaadás megfelelő kötelezettségével együtt kerül beállításra a Konszolidált Mérlegben. A fordított visszavásárlási szerződések után befolyt kamat és a visszavásárlási szerződések után fizetendő kamat kamatbevételként vagy kamatráfordításként szerepel az egyes szerződések időtartama alatt, a tényleges hozam módszerének alkalmazásával és a kamatbevétel, illetve a kamatráfordítás szerepeltetésével.

A fordított visszavásárlási szerződések alapján átvett értékpapírokat és a visszavásárlási szerződések alapján átadott értékpapírokat 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
2011. 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	6%
Gépek, berendezések és járművek	14.5-20%
Szoftver	33%
Egyéb immateriális javak	12.5-33%

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

az innovációs hozzájárulás a nyereségadó részeként kerül kimutatásra. A nyereségadón kívüli adók a működési költségek között kerülnek nyilvántartásra.

Halasztott adók

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

Pénzügyi szervezetek különadója (bankadó)

A magyar parlament 2010. augusztusában elfogadott egy új törvényt, amely keretet biztosít a pénzügyi szervezetekre kivetett úgynevezett bankadó beszedésére 2010, 2011 és 2012 években. Ez a törvény biztosítja, hogy a 2010-es évet illetően minden olyan pénzügyi szervezetnek, mely 2010. július 1-én rendelkezik lezárt üzleti évvel és arra vonatkozó pénzügyi beszámolóval, számszerűsíteni kell a bankadót és be is kell fizetnie 2010. évben. A bank adó alapja és mértéke attól függ, hogy a pénzügyi szervezet milyen tevékenységet végez. 2010. évi mérték a 2009. üzleti évi számviteli beszámolóban adatain alapul. A befektetési vállalkozásoknál az adó alapja a 2009. évi magyar számviteli tandardok 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 nettó bevételi értékei alapján kerül meghatározásra, ami nem felel meg a jövedelemadó IFRS szerinti kritériumainak, ezért a konszolidált eredménykimutatásban működési ráfordításként jelenik meg. Az elfogadott törvény szerint a bankadó mind 2011-ben és 2012-ben is hatályban 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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2.3.10 Nettó kereskedési bevétel

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

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

2.3.11 Díj- és jutalékbevételek

Az Erste Befektetési Csoport díj- és 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 vagyionkezelési, tanácsadói díjakat. Az elsősorban tranzakció típusú szolgáltatások nyújtásából származó díjakra 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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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

2.3.14 Operatív lízingek

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

2.3.15 Lízingügyletek

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

2.4 Változás a számviteli alapelvekben

MÓDOSÍTOTT ÉS ÚJ IFRS / IAS ELŐÍRÁSOK ALKALMAZÁSA

Az alábbiakban azok a standardok kerülnek felsorolásra, amelyek már megjelentek, de a Csoport pénzügyi beszámoló-készítési dátumáig nem léptek hatályba. A megjelent standardok és értelmezések közül azok kerülnek bemutatásra, amelyekről a Csoport ésszerűen úgy véli, hogy a jövőben alkalmazandók lesznek. A Csoport az ilyen standardokat azok hatályba lépésekor szándékozik bevezetni.

Még nem hatályos standardok és értelmezések

Az IFRS 7 módosításai – Közzétételek —Pénzügyi eszközök átruházása

Az IFRS 7 módosítása 2010 októberében jelent meg, és a 2011. július 1-én vagy azt követően induló pénzügyi évekre vonatkozóan hatályos. Az új közzétételek célja, hogy a felhasználók megértsék az összefüggéseket a (nem kivezetett) átruházott pénzügyi eszközök és az ilyen átruházásokból eredő, ezekkel kapcsolatos kötelezettségek között. A közzétételi kötelezettségek hozzásegítik a felhasználókat az olyan kivezetett átruházott pénzügyi eszközök jellegének és a hozzájuk tartozó kockázatoknak az értékeléséhez, amelyeket ugyan kivezettek, de a gazdálkodó szervezetnek marad valamennyi érdekeltsége az átruházott eszközökben.

A módosítás várhatóan nem lesz lényeges hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira, mindössze új közléseket eredményez. A Csoport úgy döntött, hatályba lépése előtt nem alkalmazza a módosítást.

IFRS 9: Pénzügyi instrumentumok

Az új IFRS 9 standard 2009 novemberében jelent meg, és a 2013. január 1-én vagy azt követően induló pénzügyi évekre vonatkozóan lesz hatályos. Korábbi alkalmazás megengedett. Az EU azonban egyelőre nem támogatja a standardot, ezért az még nem alkalmazandó az EU-beli gazdálkodó szervezetekre a 2011-es pénzügyi évet megelőzően. A 2010 októberében kiadott, pénzügyi kötelezettségek könyvelésére vonatkozó módosítás a pénzügyi eszközök besorolására és értékelésére vonatkozóan fennálló kötelezettségeket egészítette ki, amelyek 2009 novemberében jelentek meg.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

Az IFRS 9 két besorolási kritériumot vezet be a pénzügyi eszközökre vonatkozóan: 1. a gazdálkodó szervezetek pénzügyi eszközök kezelésére vonatkozó üzleti modellje és 2. a pénzügyi eszközök szerződéses pénzáram jellemzői. Ezek következtében egy pénzügyi eszközt csak akkor kell amortizált bekerülési értéken nyilvántartani, ha mindkét feltétel teljesül: a) az eszközt olyan üzleti modell keretében tartják, amelynek célja szerződéses cash-flow-k realizálása és b) a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei adott időpontokban olyan cash-flow-kat generálnak, amelyek fennálló tőketartozás kapcsán kizárólag tőke- és kamattörlesztések. Minden más pénzügyi eszközt valós értéken kell értékelni, és a változásait az eredménykimutatásban kell kimutatni, az olyan tőkeinstrumentumok kivételével, amelyeket az egyéb átfogó eredménnyel szemben is lehetne értékelni. Az üzleti modell változásai alapján a gazdálkodó szervezet köteles átsorolni minden érintett eszközt a valós értéken nyilvántartott kategóriából az amortizált költségen nyilvántartottba, vagy fordítva.

Az Európai Unió által még nem támogatott kiadott standardok

IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások

Az IFRS 10 2011 májusában jelent meg, és a 2013. január 1-én vagy azt követően induló éves időszakokra vonatkozóan lép hatályba. Ez lép az IAS 27 „Konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatások” és a SIC-12 „Konszolidálás – speciális célú gazdálkodó egységek” értelmezés helyébe.

Az IFRS 10 egységes alapot jelentő modell, amely minden gazdálkodó szervezetre alkalmazandó, beleértve azokat is, amelyek korábban a SIC-12 értelmében speciális célú gazdálkodó szervezetnek minősültek. Egy befektető akkor gyakorol ellenőrzést a befektetés tárgyát képező gazdálkodó felett, amikor kitettséggel vagy jogosultsággal rendelkezik a befektetés tárgyát képező gazdálkodótól származó változó megtérülésekre, és képes az ilyen megtérüléseket a befektetés tárgyát képező gazdálkodó feletti ellenőrzése révén befolyásolni. Az ellenőrzés felmérése tényeken és körülményeken alapszik, a következtetést pedig újra kell értékelni arra utaló jelek esetén, hogy a tényekben és körülményekben változás állt be.

Továbbá, az IFRS 10 más kérdésekkel is foglalkozik, pl. a szavazati jogok többsége nélkül gyakorolt ellenőrzés, kizárólag olyan jogokon keresztüli ellenőrzés, amelyek nem szavazati jogok, döntési jogok delegálása. A konszolidációs eljárásokkal, nem befolyásoló részesedésekkel és az ellenőrzés elvesztésével foglalkozó részeket az IAS 27-ből emelték át az IFRS 10-be.

A Csoport jelenleg leányvállalatai feletti ellenőrzését az ellenőrzés IFRS 10-ben megfogalmazott új definíciója szerint értékeli. A Csoport úgy döntött, hogy az IFRS 10-et annak hatályba lépése előtt nem alkalmazza, de jelenleg még nem praktikus annak hatásait számszerűsíteni.

IFRS 11 Közös megállapodások

Az IFRS 11 2011 májusában jelent meg, és a 2013. január 1-én vagy azt követően induló éves időszakokra vonatkozóan lesz hatályos. Ez lép az IAS 31, „Közös vállalkozásokban lévő érdekeltségek” és a SIC-13, „Közös vezetésű gazdálkodó egységek – a tulajdonosok nem pénzbeli hozzájárulásai” helyébe.

Az IFRS 11 a konstrukciók jogainak és kötelezettségeinek jellegére koncentrál. A közös megállapodásokat vagy közös vállalként, vagy közös tevékenységként sorolja be. Az IFRS 11 előírja a sajáttőke alapú elszámolás alkalmazását közös vállalatok esetén, kiküszöbölve ezzel az arányos konszolidáció módszerének alkalmazási lehetőségét. A standard a Csoportra nézve nem releváns.

Mivel a Csoport nem rendelkezik közös vezetésű befektetéssel, nem alkalmazza az IAS 31-ben megengedett arányosított konszolidációs módszert, ezért ennek a standardnak az alkalmazása várhatóan nem lesz hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

Az IFRS 12 2011 májusában jelent meg, és a 2013. január 1-én vagy azt követően induló éves időszakokra vonatkozóan lesz hatályos. Közzétételt ír elő a leányvállalatokban, közös megállapodásokban, társult vállalkozásokban és nem-konzolidált strukturált gazdálkodó egységekben lévő részesedések jellegére, kapcsolódó kockázataira és pénzügyi hatásaira vonatkozóan. Az IFRS 12 átfogó közzétételt ír elő, és meghatározza a közzétételi minimumokat, amelyeknek a gazdálkodó szervezeteknek eleget kell tenniük. A közzétételt külön kell megtenni a leányvállalatokra, közös megállapodásokra, társult vállalkozásokra és nem-konzolidált strukturált gazdálkodó egységekre vonatkozóan. Az IFRS 12 átfogó közzétételi standard. Ezért az IFRS 10, IFRS 11 és az IAS 28 nem tartalmaz külön közzétételi előírásokat.

A standard alkalmazása várhatóan nem lesz jelentős hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira, viszont új közzétételeket jelent majd. A Csoport úgy döntött, nem alkalmazza az IFRS 12-t annak hatálybalépése előtt.

IAS 27 (2011-ben felülvizsgálva) Egyedi pénzügyi kimutatások

A felülvizsgált IAS 27 2011 májusában jelent meg, és a 2013. január 1-én vagy azt követően induló éves időszakokra vonatkozóan lesz hatályos. A felülvizsgálatot követően az IAS 27-ben csak az egyedi pénzügyi kimutatásokra vonatkozó rész maradt meg. Ez amiatt van így, mert az IFRS 10 lesz az új standard a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan. Ez vezetett az IAS 27 nevének változásához. A felülvizsgált IAS 27 várhatóan nem lesz jelentős hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira. A Csoport úgy döntött, a 2011-ben kiadott IAS 27-et annak érvénybe lépése előtt nem alkalmazza.

IAS 28 (2011-ben felülvizsgálva) Társult vállalkozásokban és közös vállalatokban lévő befektetések

A felülvizsgált IAS 28 2011 májusában jelent meg, és a 2013. január 1-én vagy azt követően induló éves időszakokra vonatkozóan lesz hatályos. A felülvizsgált IAS 28 kiterjed a közös vállalatokra is, amely miatt a standard neve is változott. Ez annak köszönhető, hogy az IFRS 11 szerint a sajáttőke-módszer az egyetlen módja a közös vállalatok szerepeltetésének a konszolidált pénzügyi kimutatásokban. A felülvizsgált IAS 28 várhatóan nem lesz lényeges hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira. A Csoport úgy döntött, nem alkalmazza a 2011-ben kiadott IAS 28-t annak hatályba lépése előtt.

IFRS 13 Valós értéken értékelés

Az IFRS 13 2011 májusában jelent meg, és a 2013. január 1-én vagy azt követően induló éves időszakokra vonatkozóan lesz hatályos. Ez egyedülálló útmutatást jelent az IFRS szerinti valós értéken történő értékeléshez. Az olyan valós értékű értékelésekre vonatkozik, amelyeket más standardok már előírnak vagy megengednek. Az IFRS 13 tehát nem növeli a valós értéken értékelt eszközök és források körét. Az IFRS 13 átfogóbb közzétételi követelményeket is bevezet a valós értéken történő értékelésre vonatkozóan (pl. a valós érték hierarchia kiterjed az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi instrumentumokra is).

Ezeknek a módosításoknak az alkalmazása semmilyen hatással nincs a Csoport pénzügyi kimutatásaira, mivel a Csoport úgy döntött, nem alkalmazza a valós értéken történő értékelést a hatálybalépés dátuma előtt. Az új standard hatásait számszerűsíteni nem praktikus.

Az IFRS 1 módosításai: Súlyos hiperinfláció és az első alkalmazás meghatározott időpontjának visszavonása

Az IFRS 1 módosításai 2010 decemberében jelentek meg, és a 2011. július 1-én vagy azt követően induló éves időszakokra vonatkozóan hatályosak.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

Az IAS 12 módosításai - Halasztott adó: Mögöttes eszközök megtérülése

Az IAS 12 módosításai 2010 decemberében jelentek meg, és a 2012. január 1-én és azt követően induló éves időszakokra vonatkozóan érvényesek. Ezek a módosítások pontosítják az IAS 40-ben foglalt valós érték modell alkalmazásával értékelt befektetési célú ingatlanokból származó halasztott adókat. Az ilyen ingatlanok esetében szerepel az a cáfolható előfeltételezés, hogy az ingatlan nyilvántartási értéke kizárólag annak értékesítéséből és nem hasznosításából térül meg. Ezeknek a módosításoknak az alkalmazása várhatóan semmilyen hatással nincs a Csoport pénzügyi kimutatásaira, mivel a Csoport nem rendelkezik befektetési célú ingatlannal.

Az IAS 1 módosításai – Egyéb átfogó jövedelem tételeinek bemutatása

Az IAS 1 módosításai 2011 júniusában jelentek meg, és a 2012 július 1-én vagy azt követően induló éves időszakokra vonatkozóan érvényesek. A fő követelmény az egyéb átfogó eredménykimutatás tételeinek aszerint történő feltüntetése, hogy azok átsorolhatóak-e eredményként vagy nem. Továbbá, amennyiben az átfogó eredménykimutatás tételeinek kimutatása adózás előtti, a két kategóriához tartozó adót is külön kell kimutatni.

Az értelmezés alkalmazása várhatóan hatással lesz a Csoport átfogó eredménykimutatására az egyéb átfogó eredménykimutatás tételeinek és azok adóvonzatainak bemutatása következtében. A Csoport úgy döntött, hogy ezeket a módosításokat nem alkalmazza azok hatályba lépése előtt.

IFRIC14 - IAS 19 (2011-ben felülvizsgálva) Munkavállalói juttatások

A felülvizsgált IAS 19 2011 júniusában jelent meg, és a 2013. január 1-én vagy azt követően induló éves időszakokra vonatkozóan lesz érvényes. A felülvizsgálat főként a meghatározott juttatási programok könyvelésére nézve hozott változásokat. A nettó kamatot az eredményben a meghatározott nettó kötelezettség diszkontlábbal megszorított értékén kell kimutatni. Az aktuáriusi nyereséget vagy veszteséget újraértékelésként kell kezelni, és teljes összegben kell szerepeltetni az egyéb árfogó eredménykimutatásban. A tisztázás a program módosításaira, korlátozásaira és elszámolására irányul. A korábbi szolgáltatási díjakat közvetlenül az eredményben kell kimutatni. A közzétételi kötelezettségeket módosították. Új definíciót és kimutatási kritériumokat vezettek be a felmondási juttatásokra vonatkozóan.

Az értelmezés alkalmazása várhatóan nem lesz hatással az A Csoport pénzügyi kimutatásaira. A Csoport úgy döntött, a 2011-ben kiadott IAS 19-et annak hatályba lépése előtt nem alkalmazza.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2.5. Átsorolás és összehasonlíthatóság

	Előző beszámolóban	Átsorolva	Megjegyzés
Nettó díj- és jutalékbevételek	5,322,821	5,317,773	A PSZÁF díj átsorolásra került az Egyéb működési költségek, nettó sorból
Általános és adminisztrációs költségek	-1,052,706	-960,361	A közvetített szolgáltatások ráfordítása átsorolásra került az Egyéb működési költségek, nettó sorba
Egyéb működési költségek, nettó	-887,714	-975,011	A PSZÁF díj átsorolásra került a Nettó díj- és jutalékbevételek sorba, valamint a közvetített szolgáltatások ráfordítása átsorolásra került az Általános és adminisztrációs költségek sorból
Összesen	3,382,401	3,382,401	
Nettó különbözet	<u>0</u>	<u>0</u>	

A PSZÁF díj átsorolásának oka, hogy ez a díj az értékpapír ügynöki tevékenység közvetlen ráfordítása. A közvetített szolgáltatások ráfordítása azért került átsorolásra az Egyéb működési költségek, nettó sorba, mert a közvetített szolgáltatások bevétele is ebben az eredménykimutatás sorban van kimutatva.

2011. évben a visszaigényelhető ÁFA összege költségként lett elszámolva, míg 2010-ben ráfordításként. A visszaigényelhető ÁFA aránya 2011. január 1-től nem kerül kiszámításra, mivel ez az arány nem számottevő (kisebb, mint 1%).

3. PÉNZESZKÖZÖK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Készpénz	508	602
KELER Zrt.-nél elhelyezett letétek	352,373	595,258
Bankoknál vezetett folyószámlák	<u>20,273,516</u>	<u>21,787,326</u>
	<u>20,626,397</u>	<u>22,383,186</u>
Letéti számlák ügyfelek pénzével/a Csoport számára nem felhasználható	18,948,896	20,025,888
Nostro számlák	1,677,501	2,357,298

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

4. KERESKEDÉSI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Magyar Államkötvények	856,238	287,278
A Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények	2,944,096	2,535,651
Az OTC piacokon forgalmazott részvények	1,242	1,665
Diszkont Kincstárjegyek	1,355,425	1,526,585
Befektetési jegyek	379,582	21,790
Egyéb kereskedési célú kötvények	80,213	724,439
	<u>5,616,796</u>	<u>5,097,408</u>

2011. december 31-én a kereskedési célú pénzügyi eszközök 100%-a, míg 2010. december 31-én megközelítőleg 99.99%-a forintban denominált.

A kereskedési célú értékpapírok kamatai 2011. december 31-én 5.12% és 8.5%, míg 2010. december 31-én 5.5% és 10.0% között változtak.

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

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

2011. december 31-én a Csoportnak csak olyan nyitott tranzakciója volt, ahol az összes kockázatot és hasznot nem tartotta meg, ezáltal nem jeleníti a mérlegében az összes olyan eszközt, amelyek értékpapír kölcsönzésből és visszavásárlási szerződésekből származik.

Az alábbi táblázat mutatja a Csoport mérlegen kívüli tételeit értékpapír kölcsönvétele/ kölcsön adása tranzakciókból és visszavásárlási és fordított visszavásárlási szerződésekből 2011. december 31-én.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

4. KERESKEDESI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN [folytatás]

Értékpapír kölcsönzési tranzakciók (értékpapír kölcsönvétel) 2011. december 31-én

Értékpapír neve	Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Névérték	Valós érték
MAGYAR TELEKOM	2011.12.28	2012.01.25	2,313	11,981
OJB 2015/I	2011.12.21	2012.01.04	1,000	946
D120502	2011.11.11	2012.02.13	1,500,000	1,462,940
BMW	2011.11.11	2012.02.13	10	161,041
COMMERZBANK AG	2011.11.11	2012.02.13	10	4,054
TOTAL FINA ELF	2011.11.11	2012.02.13	10	122,896
SIEMENS AG	2011.11.11	2012.02.13	10	230,050
DEUTSCHE BANK	2011.11.11	2012.02.13	10	91,581
NOKIA (DEM)	2011.11.14	2012.02.13	10	11,736
E.ON AG	2011.11.11	2012.02.13	10	51,865
BCO SANT.CEN.HISP	2011.11.14	2012.02.13	10	18,263
THYSSEN KRUPP AG	2011.11.11	2012.02.13	10	55,148
BASF N ORD	2011.11.11	2012.02.13	10	167,668
Total			1,503,413	2,390,169

Értékpapír kölcsönzési tranzakciók (értékpapír kölcsönvétel) 2010. december 31-én

Értékpapír neve	Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Névérték	Valós érték
2019/A Magyar Államkötvény	2010.12.23	2011.01.04	3,500,000	3,309,894
2019/A Magyar Államkötvény	2010.12.23	2011.01.04	3,500,000	3,309,894
Aegon Pénzpiaci Alap	2010.12.30	2011.01.03	0.217	0.400
MOL	2010.12.31	2011.12.30	50,000	1,043,500
OTP	2010.12.31	2011.12.30	15,000	755,850
OTP	2010.12.31	2011.12.30	25,000	1,259,750
OTP	2010.12.31	2011.12.30	10,000	503,900
Richter Gedeon	2010.12.31	2011.12.30	10,000	426,430
Concorde VM Abszolút Befektetési Alap	2010.12.31	2011.01.03	5	8
OTP DWS Feltörekvő Piaci Rv Alap	2010.12.31	2011.01.03	1	2
Quantis Globális Trend USD Rv Alapok Alapja N HUF	2010.12.31	2011.01.03	0.001	0.001
Quantis India USD Rv Alapok Alapja	2010.12.31	2011.01.03	3	6
Quantis Kelet-Európa EUR Rv Alapok Alapja N HUF	2010.12.31	2011.01.03	0.163	0.299
Aberdeen Money Market Fund Euro B	2010.12.31	2011.01.03	0.003	369
Espa Stock Asia-Infrastruct. EUR	2010.12.31	2011.01.03	0.001	2
Parvest Equity Turkey Classic CAP	2010.12.31	2011.01.03	0.415	190
ING Invest Prestige & Lux	2010.12.31	2011.01.03	0.001	135
ING Invest Materials	2010.12.31	2011.01.03	0.005	1,191
Parvest Equity Russia Classic CAP	2010.12.31	2011.01.03	26	5,031
			7,110,036	10,616,153

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

4. KERESKEDÉSI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN [folytatás]

Visszavásárlási és fordított visszavásárlási szerződések 2011. december 31-én

2011. december 31-én nem volt nyitott visszavásárlási vagy fordított visszavásárlási ügylete a Társaságnak.

Visszavásárlási és fordított visszavásárlási szerződések 2010. december 31-én

Értékpapír neve	Típus	Nyitás dátuma	Zárás dátuma	Névérték	Valós érték
2014/C Magyar Államkötvény	visszavásárlás	2010.12.29	2011.01.05	600,000	602,346
				<u>600,000</u>	<u>602,346</u>
	fordított				
2014/C Magyar Államkötvény	visszavásárlás	2010.12.29	2011.01.05	600,000	602,346
				<u>600,000</u>	<u>602,346</u>

Az „Ügyfelekkel szembeni követelések” (9. pont) mérlegsor tartalmazza a fordított visszavásárlási tranzakcióból származó követeléseket, míg az „Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek” (14. pont) mérlegsor tartalmazza a visszavásárlási tranzakcióból származó kötelezettségeket.

A kölcsönbe vett értékpapírok (Magyar Telekom) a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények, valamint külföldi tőzsdén jegyzett részvények (BMW, Commerzbank, Total Fina Elf, Siemens AG, Deutsche Bank, Noki, E.ON AG BCO Sant.Cen Hisp., Thyssen Krupp AG, BASF Ord).

A D120502 Magyar Állam által kibocsátott diszkontkincstárjegy, a OJB 2015/I pedig az TO Nyrt. által kibocsátott kötvény.

5. FEDEZETBE ADOTT KERESKEDÉSI ESZKÖZÖK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Magyar Államkötvények	0	864,199
Diszkont Kincstárjegyek	<u>0</u>	<u>3,958,078</u>
	<u>0</u>	<u>4,822,277</u>

A fedezetbe adott eszközök mérlegsor értékpapírkölcsönökkel és tőzsdei értékpapírkereskedelemmel kapcsolatosan fedezetként nyújtott eszközöket tartalmaz 2010. évben.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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.

Tőzsdei határidős szerződések

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)	732,758	5,688,423
Hosszú pozíciók (szerződés szerinti érték)	732,758	5,688,423
Indexre kötött tőzsdei határidős szerződések	-177,500	0
Devizára kötött tőzsdei határidős szerződések	-55,785	0
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)	-3,928,801	-5,274,931
Rövid pozíciók (szerződés szerinti érték)	-4,162,086	-5,274,931
Nettó pozíció	-3,429,328	413,492
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Indexre kötött tőzsdei határidős szerződések	2,250	0
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)	156,098	99,306
Pozitív valós értékű pozíciók	158,348	99,306
Devizára kötött tőzsdei határidős szerződések	-1,798	0
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)	-15,000	-168,842
Negatív valós értékű pozíciók	-16,798	-168,842
Nettó valós érték	141,550	-69,536

7. ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Részesedés Erste Securities Istanbul A.S-ben (Lehman Brothers)	33	33
Részesedés az Erste Faktor Zrt-ben	0	1,000
ERSTE Ingatlan Fejlesztő, Hasznosító és Mérnöki Kft.	100	100
	<u>133</u>	<u>1,133</u>

Az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értéke megegyezik a bekerülési értékükkel, mert a valós érték a legjobb becslés szerint azonos a bekerülési értékkel.

2011. december 31-én és 2010. december 31-én az értékesíthető pénzügyi eszközök 75,19%-a, illetve 97,09%-a volt forintban denominált. 2011. december 31-én az értékesíthető eszközök 24,81%-a volt Euroban denominált, ezek bekerülési értéke 121 EUR volt.

2009. November 16-án az Erste Befektetési Zrt. 0.01 %-os részesedést vásárolt a Tasfiye Halinde Lehman Brothers Menkul Degerler A.S.-ben (Büyükdere Cad. No: 185, Kanyon Ofis Blogu, Kat: 14, Levent, İstanbul, Törökország) 121 EUR (33 eFt) összegért. A Lehman Brothers 2010. március 18-i rendkívüli közgyűlésének határozata alapján a társaság neve Erste Securities Istanbul Menkul Degerler Anonim Sirketi lett.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

8. ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDESBŐL SZÁRMAZÓ KÖVETELÉSEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
A Budapesti Értéktőzsdén történő kereskedésből adódó követelések	493,886	548,770
Az OTC piacokon történő kereskedésből adódó követelések	1,163,807	8,443,777
KELER Zrt.-vel szembeni egyéb követelések	275,000	262,014
	<u>1,932,693</u>	<u>9,254,561</u>

9. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ügyfelekkel szembeni vevőkövetelések	584,177	317,369
Negatív egyenlegű ügyfélpenzszámlák	2,104,490	1,730,050
Befektetési hitel	3,521,301	4,512,845
Visszavásárlási szerződésekből eredő követelések	0	602,346
Negatív egyenlegű ügyfélpenzszámlákból származó lejárt követelésekre elszámolt értékvesztés	<u>-183,935</u>	<u>-139,236</u>
	<u>6,026,033</u>	<u>7,023,374</u>

Visszavásárlási szerződésekből eredő követelések részletezését a 4. pont tartalmazza.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Egyenleg január 1-jén	139,236	130,520
Értékvesztés visszairása	-14,864	-14,430
A tárgyév során elszámolt értékvesztés	59,563	23,146
Egyenleg december 31-én	<u>183,935</u>	<u>139,236</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Értékvesztett követelések bruttó értéke	291,973	141,869
Értékvesztés	<u>-183,935</u>	<u>-139,236</u>
Értékvesztett követelések nettó értéke	108,038	2,633
Problémamentes követelések	<u>1,812,517</u>	<u>1,588,181</u>
Negatív egyenlegű ügyfélpenzszámlákból származó követelések	<u>2,104,490</u>	<u>1,730,050</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

9. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK [folytatás]

Az ügyfeleknek nyújtott befektetési hiteleket a felmerült hitelezési veszteségekkel csökkentve tartja nyilván a Csoport. A hitelek becsült valós értéke a várhatóan befolyó becsült jövőbeni cash flow-k hozamokkal diszkontált összege kell legyen. Mivel a hitelek túlnyomó része havonta újraárazásra kerül, ezért nem keletkezik jelentős eltérés a könyvszerinti és a valós értékük között.

Ha a Csoport az ügyfélnek a halasztott pénzügyi teljesítést vagy befektetési hitelt nyújt, a halasztott pénzügyi teljesítés illetve a befektetési hitel által érintett tranzakcióban vásárolt értékpapírok teljes mennyiségét fedezetként használja fel a Csoport javára, amelynek kiegészítéseképpen az ügyfél köteles folyamatosan, a tranzakció pénzügyi rendezéséig biztosítani a Csoport által meghatározott fedezetet (alap- és változó fedezet).

A befektetési hitelekből 2011. december 31-én fennálló követeléseket problémamentesnek minősítették, az ügyfélfedezetek minden esetben biztosítják a tartozás összegét.

Mivel nincs arra vonatkozó múltbeli tapasztalat, hogy az Erste Befektetési Csoportnak vesztesége keletkezett a halasztott fizetésekkel és befektetési hitelekkel kapcsolatos tranzakciókból, a követeléseket fedezet útján biztosítják, és a tranzakciók rövid lejáratúak, nem szükséges csoportos értékvesztést elszámolni a Csoportnál.

10. EGYÉB ESZKÖZÖK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Munkavállalóknak nyújtott kölcsönök	60,486	30,110
Költségek aktív időbeli elhatárolása	11,080	10,526
Egyéb adókból származó követelések	7,481	33,032
Befektetési alapok elhatárolt jutaléka	29,356	37,995
Bizományosi díjak elhatárolása	26,100	20,609
Erste Group Bank AG.-tól kapott profit sharing elhatárolása	5,795	338,023
Egyéb	63,371	55,831
	<u>203,669</u>	<u>526,126</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

11. ADÓHATÓSÁGGAL SZEMBENI KÖVETELÉSEK / KÖTELEZETTSÉGEK

<u>Adóhatósággal szembeni követelése</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Társasági adó	297,939	11,981
Innovációs hozzájárulás	-4,655	-24,646
Helyi adó	87,262	22,147
Összesen	<u>380,546</u>	<u>9,482</u>

<u>Adóhatósággal szembeni kötelezettségek</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Helyi adó	0	123,503
Összesen	<u>0</u>	<u>123,503</u>

12. TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS IMMATERIÁLIS JAVAK

	Gépek, berendezések és járművek	Immateriális javak	Összesen
<u>Bruttó érték</u>			
2011.január 1.	997,881	1,776,434	2,774,315
Növekedések	141,225	211,532	352,757
Csökkenések	-82,501	-94,365	-176,866
2011.december 31.	<u>1,056,605</u>	<u>1,893,601</u>	<u>2,950,206</u>
<u>Halmazott értékcsökkenés</u>			
2011.január 1.	690,388	1,350,390	2,040,778
Értékcsökkenési leírás	84,622	180,717	265,339
Csökkenések	-39,541	-74,484	-114,025
2011.december 31.	<u>735,469</u>	<u>1,456,623</u>	<u>2,192,092</u>
<u>Nettó érték</u>			
2010. december 31.	<u>307,493</u>	<u>426,044</u>	<u>733,537</u>
2011. december 31.	<u>321,136</u>	<u>436,978</u>	<u>758,114</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

12. TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS IMMATERIÁLIS JAVAK [folytatás]

	Gépek, berendezések és járművek	Immateriális javak	Összesen
<u>Bruttó érték</u>			
2010.január 1.	923,503	1,578,319	2,501,822
Növekedések	132,620	198,115	330,735
Csökkenések	-58,242	0	-58,242
2010.december 31.	997,881	1,776,434	2,774,315
<u>Halmazott értékcsökkenés</u>			
2010.január 1.	628,787	1,144,815	1,773,602
Értékcsökkenési leírás	91,466	205,575	297,041
Csökkenések	-29,865	0	-29,865
2010.december 31.	690,388	1,350,390	2,040,778
<u>Nettó érték</u>			
2009. december 31.	294,716	433,504	728,220
2010. december 31.	307,493	426,044	733,537

Az Erste Befektetési Csoportnak nincs befejezetlen beruházása 2011. december 31-én. Az Erste Befektetési Csoportnak nincs saját fejlesztésű immateriális java 2011.december 31-én.

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

Használatban lévő nullára leírt eszközök

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tárgyi eszközök (használatban lévő nullára leírt)	577,829	529,516
Immateriális javak (használatban lévő nullára leírt)	811,638	753,013
	<u>1,389,467</u>	<u>1,282,529</u>

13. KERESKEDÉSI CÉLÚ PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK VALÓS ÉRTÉKEN

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Eladási pozíció, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények esetén	11,981	3,055,433
Eladási pozíció, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett kötvények esetén	0	0
	<u>11,981</u>	<u>3,055,433</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

14. ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDESBŐL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Az OTC piacokon illetve aukción történő kereskedésből származó kötelezettségek	747,912	7,487,505
A Budapesti Értéktőzsdén történő kereskedésből adódó kötelezettségek	<u>580,265</u>	<u>709,272</u>
	<u><u>1,328,177</u></u>	<u><u>8,196,777</u></u>

15. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Forintos ügyfélszámlák	13,777,879	15,256,946
Devizás ügyfélszámlák	5,171,017	4,768,942
Visszavásárlási szerződésekből eredő kötelezettségek	<u>0</u>	<u>602,346</u>
	<u><u>18,948,896</u></u>	<u><u>20,628,234</u></u>

Visszavásárlási szerződésekből eredő kötelezettségek részletezést a 4. pont tartalmazza.

16. SZÁLLÍTÓI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Szállítói kötelezettségek	<u>68,878</u>	<u>52,523</u>
	<u><u>68,878</u></u>	<u><u>52,523</u></u>

17. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Belföldi bankok által nyújtott rövid lejáratú hitelek	900,000	1,600,000
Folyószámlahitelek	<u>1,875,861</u>	<u>2,389,135</u>
	<u><u>2,775,861</u></u>	<u><u>3,989,135</u></u>

A rövid lejáratú hiteleket az Erste Bank Hungary nyújtotta. A kölcsönzött összegek kamatai 4.75 % és 7,0% között voltak 2011-ben, és 4.5% to 6.7% között voltak 2010-ben, a piaci kamatoknak megfelelően.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

17. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK [folytatás]

2011.december 31.	ezerEUR	HUF/EUR	ezerFt
Rendelkezésre álló hitelkeret (Money Market)	120,000	311.13	37,335,600
Igénybevett hitel			900,000
Le nem hívott hitelkeret			36,435,600
Folyószámla hitelkeret Erste Bank Hungary-nél			1,000,000
Folyószámla hitelkeret Commerzbanknál			600,000
Folyószámla hitelkeret ING-nél	3,000	311.13	933,390
Folyószámla hitelkeret összesen			2,533,390
Lehívott folyószámla hitel			1,875,861
Le nem hívott folyószámlahitelkeret			657,529
2010.december 31.	ezerEUR	HUF/EUR	ezerFt
Rendelkezésre álló hitelkeret (Money Market)	120,000	278.75	33,450,000
Igénybevett hitel			1,600,000
Le nem hívott hitelkeret			31,850,000
Folyószámla hitelkeret Erste Bank Hungary-nél			1,000,000
Folyószámla hitelkeret Commerzbanknál			600,000
Folyószámla hitelkeret az Erste Bank AG-nál	25,000	278.75	6,968,750
Folyószámla hitelkeret ING-nél	3,000	278.75	836,250
Folyószámla hitelkeret összesen			9,405,000
Lehívott folyószámla hitel			2,389,135
Le nem hívott folyószámlahitelkeret			7,015,865

18. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

	2011	2010
Elhatárolt ügynöki jutalékok	388,991	331,848
Egyéb elhatárolt költségek (könyvvizsgálat díja, Reuters, Felügyeleti díj, telefon, egyéb elhatárolt költségek, ráfordítások)	64,821	70,767
Elhatárolt bónusz	139,864	1,027,383
Személyi jövedelemadó kötelezettségek	169,129	161,305
Társadalombiztosítási kötelezettségek	43,211	40,926
Egyéb adókból származó kötelezettségek	6,263	14,782
Egyéb	15,867	2,016
	828,146	1,649,027

2011-ben a 2011. évi bónusz nem elhatárolásra került, hanem céltartalék képzése történt a bónusz összegére. Ennek oka, hogy a kifizethető összeg pontos mértéke nem ismert a Társaság számára.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

19. CÉLTARTALÉKOK

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Céltartalékok	384,538	47,164
	384,538	47,164

A 2011. évi céltartalék összegéből 15,367 eFt ügyfélkövetelésre, 369,170 eFt pedig a 2011. évi bónusz összegére lett megképezve.

A 2010. évi céltartalék összegéből 37,716 eFt ügyfélkövetelésre, 9,448 eFt pedig az adóhatóság részére fizetendő késedelmi kamat összegére lett megképezve.

Céltartalékok változása

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Január 1.	47,164	222
Céltartalék képzés	384,538	47,164
Céltartalék felszabadítás	-47,164	-222
December 31.	384,538	47,164

20. SAJÁT TŐKE

A részvények összetétele az alábbi 2011. december 31-én és 2010. december 31-én:

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

A tőketartalék összege 2011. december 31-én és 2010. december 31-én is 141,882 eFt volt.

A 2011. március 22-i Közgyűlésen a tulajdonosok jóváhagytak 3,500,000 eFt-os osztalékfizetést a 2010. üzleti év után, az egy részvényre jutó osztalék 17,500 Ft volt. Az Erste Befektetési Zrt. 2011. április 22-én kifizette az osztalékot az Erste Bank Hungary Zrt. és az Erste Ingatlan Kft. 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.

2011. év során, az Erste Befektetési Csoport teljes mértékben megfelelt minden tőkekövetelmény előírásnak.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

20. SAJÁT TŐKE [folytatás]

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 tőke megfelelési helyzetét a PSZÁF (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete) felé. A leányvállalatra, a Portfólió Kft.-re nem vonatkozik a tőke követelmény előírás, ezért nem is végez ilyen számítást.

A következő táblázat a tőke követelmény és a fizetőképességi mutató alakulását mutatja az Erste Befektetési Zrt. adatai alapján 2010. és 2011. évben:

	2011	2010
Cégbíróságon bejegyzett tőke	2,000,000	2,000,000
Számviteli tőketartalék	141,882	141,882
Számviteli eredménytartalék, ha pozitív	6,015,162	6,071,840
Könyvvizsgáló által hitelesített mérleg szerinti eredmény, ha pozitív	0	152,444
Immateriális javak (-)	-5,165	-1,352
ALAPVETŐ TŐKE	8,151,879	8,364,814
A PIBv-ben lévő nem befolyásoló tőkebefektetés limit feletti része	369,662	2,626,623
Összes tőke követelmény a pozíció és devizaárfolyam kockázatra (nagykockázattal együtt)	97,765	42,369
PIACI KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FELHASZNÁLHATÓ ÖSSZES KIEGÉSZÍTŐ TŐKE	65,177	28,246
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓ TŐKE ÖSSZESEN	7,847,394	5,766,437
TŐKEKÖVETELMÉNY- MINIMÁLIS SZINTJE	1,502,486	1,415,336
SZAVATOLÓ TŐKE TÖBBLET vagy HIÁNY	6,344,908	4,351,101
TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓ (%)	41.78	32.59

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

21. NETTÓ KERESKEDÉSI BEVÉTEL

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nettó nyereség, kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	1,890,677	3,083,704
Részvények	-480,415	-636,956
Állampapírok	389,084	1,306,676
Egyéb kötvények	299,715	304,762
Egyéb értékpapírok	4,791	3,903
Tőzsdei határidős ügyletekből származó nettó bevétel /ráfordítás	1,369,622	1,962,064
Forward ügyletekből származó nettó bevétel	307,880	143,255
	<u>1,890,677</u>	<u>3,083,704</u>

22. NETTÓ DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK

DÍJ ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Értékpapírkereskedelem után kapott jutalékok	6,433,606	8,079,208
Értékpapírok kibocsátásából származó jutalékok	1,412,739	986,618
Letétkezelésből származó bevételek	2,903	1,734
Tanácsadói tevékenységből származó bevételek	44,469	25,071
Számlavezetési díj	845,064	669,042
Egyéb kapott díjak és jutalékok	100,223	100,713
Díj- és jutalékbevételek összesen	<u>8,839,004</u>	<u>9,862,386</u>

DÍJ ÉS JUTALÉKRÁFORDÍTÁSOK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Értékpapírkereskedelem után fizetett jutalékok	-3,554,495	-4,063,750
Értékpapírok kibocsátás után fizetett jutalékok	-358,990	-34,954
Letétkezelési tevékenység ráfordításai	-14,780	-5,676
Egyéb fizetett díjak és jutalékok	-265,134	-440,233
Fizetett díjak és jutalékok összesen	<u>-4,193,399</u>	<u>-4,544,613</u>

Nettó díj- és jutalékbevételek

4,645,605 5,316,773

23. ÉRTÉKVESZTÉS AZ ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEKRE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Értékvesztés visszairás	14,864	14,430
Értékvesztés elszámolás az év folyamán	-59,563	-23,146
	<u>-44,699</u>	<u>-8,716</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

24. PÉNZÜGYI EREDMÉNY, NETTÓ

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Kamatbevétel	897,940	863,368
Deviza-árfolyamnyereség	24,668	45,700
Repo ügyletek kamatbevétele	17,058	33,349
Befektetési hitel, halasztott fizetés bevétele	638,344	834,538
Pénzügyi bevételek összesen	<u>1,578,010</u>	<u>1,776,955</u>
Kamatráfordítás	-240,778	-284,020
Deviza-árfolyamveszteség	0	0
Repo kamatráfordítás	-17,058	-33,349
Pénzügyi ráfordítások összesen	<u>-257,836</u>	<u>-317,369</u>
Pénzügyi bevétel, nettó	<u>1,320,174</u>	<u>1,459,586</u>

25. ÁLTALÁNOS ÉS ADMINISZTRÁCIÓS KÖLTSÉGEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bérleti díjak	-117,583	-101,304
Jogi és egyéb tanácsadói díjak	-41,337	-37,831
Reuters és egyéb díjak	-140,236	-98,162
Bankköltségek	-52,408	-72,831
Marketing	-35,618	-43,528
Telefon és postaköltség	-77,395	-77,344
IT szolgáltatások	-272,595	-172,810
Karbantartás	-55,368	-53,058
Biztosítási díjak	-39,987	-37,657
Utazási költségek és szállásdíjak	-18,933	-22,384
Irodai szolgáltatások	-159,306	-144,922
Képzési és oktatási költségek	-27,812	-33,149
Közvetített szolgáltatások	-1,748	-1,800
Tagsági díjak	-10,342	-4,707
Egyéb	-56,116	-58,874
	<u>-1,106,784</u>	<u>-960,361</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

26. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Béreköltségek	-1,468,615	-2,152,056
Társadalombiztosítási költségek	-406,439	-623,421
	<u>-1,875,054</u>	<u>-2,775,477</u>

27. EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK, NETTÓ

Egyéb működési bevétel	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Céltartalék feloldása	47,164	222
Közvetített szolgáltatás bevétele	84,282	69,546
Számítástechnikai szolgáltatás	75,712	85,488
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	55,821	16,878
Egyéb bevétel	10,626	15,952
Egyéb működési bevételek összesen	<u>273,605</u>	<u>188,086</u>

Egyéb működési költségek	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vissza nem igényelhető ÁFA	0	-228,186
Fizetett tagsági és felügyeleti díjak	-145,487	-113,784
Adományok alapítványoknak	-79,857	-190,600
Tárgyi eszköz értékesítés ráfordítása	-62,841	-28,377
Céltartalékok	-384,537	-47,164
Fizetett egyéb adók	-1,523	-1,507
Pénzügyi szervezetek különadója	-424,430	-424,430
Közvetített szolgáltatások ráfordítása	-81,015	-92,345
Egyéb költségek, ráfordítások	-32,263	-36,704
Egyéb működési költségek összesen	<u>-1,211,953</u>	<u>-1,163,097</u>

Egyéb működési költségek, nettó -938,348 -975,011

A pénzügyi intézményeknek 2012-ben is kell bank adót fizetnie. A bankadó összege várhatóan 2012-ben is ugyanaz az összeg lesz, mint 2011. évben. A bankadót annak az üzleti évnek a terhére kell ráfordításként elszámolni amelyben azt megfizették.

2011. évben a Társaságnál a visszaigényelhető ÁFA összege költségként lett elszámolva, míg 2010-ben ráfordításként.

A visszaigényelhető ÁFA aránya 2011. január 1-től nem kerül kiszámításra, mivel ez az arány nem számottevő (kisebb, mint 1%).

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

28. NYERESÉG ADÓ

A nyereség adó ráfordítás összetevői 2011. és 2010. december 31-én :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Időszakot érintő társasági adóráfordítás	-520,346	-876,506
Helyi adó ráfordítás	-266,246	-352,408
Innovációs járulék ráfordítás	-39,937	-52,861
Halasztott adó bevétel/ráfordítás	<u>26,853</u>	<u>32,163</u>
Nyeresség adó összesen	<u>-799,676</u>	<u>-1,249,612</u>
Adózás előtti eredmény	3,626,232	4,844,457
Az effektív adókulcs a módosítások után	22.05%	25.79%

Társasági adó ráfordítás

2011-ben és 2010-ben az adóköteles nyereséget terhelő társasági adó kulcsa 19% volt.

2010. évben a társasági adó mértéke 10% volt 250 millió Ft adóalapig, 2011-ben pedig 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 különbözetek megszűnnek, vagy az adózási veszteség továbbviteleit felhasználja, 2011-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 2011. és 2010. december 31-én:

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

28. NYERESÉG ADÓ [folytatás]

	2011	2010
Adózás előtti eredmény	3,626,232	4,844,457
Társasági adó mértéke*	19%	19%
Számított társasági adó (19%)	688,984	920,447
Helyi adó és innovációs járulék ráfordítás	306,183	405,269
Helyi adó és innovációs járulék ráfordítás hatása a társasági adóra	-58,175	-77,002
Előző évi társasági adóval kapcsolatos korrekció	0	52,007
Nem adóköteles bevételek	-130,194	-145,438
<i>osztalék</i>	-130,602	-144,716
<i>egyéb</i>	408	-722
Nem levonható ráfordítások	47,139	145,500
<i>alultőkésítés</i>	21,879	95,225
<i>adományok</i>	14,650	35,720
<i>egyéb</i>	10,609	14,555
Pénzügyi eszközök valós érték korrekciója előző időszak	39,584	-9,581
Egyéb tartós eltérés	-3,845	3,411
Különböző adókulcsok hatása *	-90,000	-45,000
Társasági adó ráfordítás összege a Konszolidált Eredménykimutatásban	799,676	1,249,612

* A Társasági adó mértéke 250 millió Ft pozitív adóalap összegéig 10 % volt 2010-ben, illetve 500 millió Ft-ig 2011-ben.

Halasztott adók

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

2011. december 31

	Kötelezettségek	Eszközök	Eredmény hatás
Pénzügyi eszközök valós érték korrekciója	0	-22,048	-40,103
Céltartalék képzés	0	73,062	64,143
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	0	0	733
Személyi jellegű költségek (ki nem vett szabadság)	0	1,144	2,080
Összesen	0	52,158	26,853
Nettó halasztott adó bevétel / (ráfordítás)		52,158	

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

28. NYERESÉG ADÓ [folytatás]

2010. december 31

	Kötelezettségek	Eszközök	Eredmény hatás
Pénzügyi eszközök valós érték korrekciója	-15,408	33,462	27,635
Céltartalék képzés	1,795	7,124	8,875
Tárgyi eszközök értékcsökkenése	0	-733	-2,909
Személyi jellegű költségek (ki nem vett szabadság)	67	-1,003	-1,438
Összesen	<u>-13,546</u>	<u>38,850</u>	<u>32,163</u>
Nettó halasztott adó bevétel / (ráfordítás)		<u>25,304</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: 678,447,743 eFt és 551,639,943 eFt 2011. december 31-én, valamint 2010. 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 Csoport konszolidált Pénzügyi Beszámolóját. Az Erste 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 2011. évben :

<i>Nyitott tranzakciók 2011.12.31</i>			
Megnevezés / Kapcsoló fél	Erste Bank Hungary	Erste Group Bank AG	Erste Ingatlan Kft.
Bankszámlák (kapcsoló félnél vezetett)	13,814,453	5,560,262	
Folyószámla hitelek	(71,552)	(1,677,596)	
Hitelkeretből lehívott hitel összeg	(900,000)		
Értékpapír kereskedelemről származó követelés		177,398	
Vevőkövetelés	25,752		
Értékpapír kereskedelemről származó kötelezettség		(44,349)	
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	(84,006)	(323,761)	
Szállítói kötelezettség		(1,757)	
Elhatárolt kamatráfórtítás	(313)		
Elhatárolt jutalék (bevétel)	14,000	5,795	
Elhatárolt költségek (jutalék)	(178,251)	(415)	

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

30. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK [folytatás]

<i>Tranzakciók 2011. évben</i>			
Megnevezés / Kapcsolt fél	Erste Bank Hungary	Erste Group Bank AG	Erste Ingatlan Kft.
Fizetett hitelkamat	(133,871)	(99,300)	
Kapott bankkamat	692,592	19,893	
Jutalék bevétel	297,973	16,080	
Forgalombahozatali díj		1,203,782	
Fizetett ügynöki jutalék	(1,214,523)		
Fizetett jutalék	(24,284)	(119,045)	
Profit sharing bevétel értékpapír ügyletekből	28,252	7,107	
Továbbszámlázott költségek bevétele és IT szolgáltatások díja	103,156		
Portfólió Kft által fizetett SLA díj	(38,293)		
Bérleti díj (iroda bérleti szerződés)	(42,906)		(43,718)

Tranzakciók egyéb kapcsolt vállalkozásokkal 2011. évben:

<i>Nyitott tranzakciók 2011.12.31</i>					
Megnevezés / Kapcsolt fél	Brokerjet	Erste Securities Polska	Erste Alapkezelő Zrt.	Erste Sparinvest	Erste Securities Istanbul
Bankszámlák (kapcsolt félnél vezetett)	119,827	3,495			473
Ügyfelekkel szembeni követelések			16		
Vevőkövetelések		1,124	277,159		
Elhatárolt jutalék (bevétel)				18,605	

<i>Tranzakciók 2011. évben</i>							
Megnevezés / Kapcsolt fél	Brokerjet	Erste Securities Istanbul	Erste Securities Polska	Erste Alapkezelő Zrt.	Erste Sparinvest	Ceska sporitelna	Erste Bank London
Kapott bankkamat			1,525				
Fizetett hitelkamat	(13)		(151)				
Befektetési jegy forgalmazás bevétele				249,066			
Jutalék bevétel			3,651	38,602	72,230	2,266	397
Jutalék ráfordítás	(1162)		(157)	(100)			
Továbbszámlázott költségek bevétele és IT szolgáltatások díja				37,820			

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

30. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK [folytatás]

A Csoport tulajdonában lévő Erste Bank Hungary által kibocsátott kötvények értéke 2011.12.31-én 22,043 eFt, 2010.12.31-én pedig 40,539 eFt volt.

A Csoport tulajdonában lévő Erste Bank AG által kibocsátott kötvények értéke 2,117 eFt volt 2011.12.31-én.

Az Igazgatótanács tagjainak részére nem nyújtottak kölcsönt 2011. december 31-én és 2010. december 31-én sem.

A kapcsoló vállalkozások (tulajdonosok: Erste Bank Hungary Zrt., Erste Ingatlan Kft. és az Erste Bank AG.) tranzakciói összegezve a következők voltak 2010. évben :

<i>Nyitott tranzakciók 2010.12.31</i>			
Megnevezés / Kapcsolt fél	Erste Bank Hungary	Erste Group Bank AG	Erste Ingatlan Kft.
Bankszámlák (kapcsolt félnél vezetett)	16,291,251	4,188,637	
Folyószámla hitelek	(76,162)	(2,312,893)	
Hitelkeretből lehívott hitel összeg	(1,600,000)		
Értékpapír kereskedelemről származó követelés		8,096,364	
Ügyfelekkel szembeni követelések		74,752	
Vevőkövetelések	16,131		
Értékpapír kereskedelemről származó kötelezettség		(6,694,499)	
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	(116,982)		
Nyitott repo ügylet miatti kötelezettség		(602,346)	
Szállítói kötelezettség		(3,268)	(144)
Elhatárolt kamatráfordítás	(307)		
Elhatárolt jutalék (bevétel)	26,600	341,104	
Elhatárolt költségek (jutalék)	(115,241)	(9,618)	

<i>Tranzakciók 2010. évben</i>	Erste Bank Hungary	Erste Group Bank AG	Erste Ingatlan Kft.
Fizetett hitelkamat	(163,710)	(110,264)	
Kapott bankkamat	680,016	5,286	
Jutalék bevétel	258,251	37,452	
Forgalombahozatali díj		710,787	
Fizetett forgalombahozatali díj			
Fizetett ügynöki jutalék	(1,231,646)		
OTC értékpapírügyletek fizetett ügynöki jutaléka			
Fizetett jutalékok	(37,419)	(208,906)	
Profit sharing bevétel értékpapír ügyletekből		335,317	
Továbbszámlázott költségek bevétele és IT szolgáltatások díja	116,103		108
Portfólió Kft által fizetett SLA díj	(45,088)		
Bérelti díj (iroda bérelti szerződés)			(120,517)

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

30. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK [folytatás]

Tranzakciók egyéb kapcsolt vállalkozásokkal 2010. évben:

<i>Nyitott tranzakciók 2010.12.31</i>				
Megnevezés / Kapcsolt fél	Brokerjet	Erste Securities Polska	Erste Alapkezelő Zrt.	Erste Sparinvest
Bankszámlák (kapcsolt félnél vezetett)	231,856	110,796		
Vevőkövetelések		7,950	72,572	
Elhatárolt jutalék				20,213
Szállítói kötelezettség				

<i>Tranzakciók 2010. évben</i>							
Megnevezés / Kapcsolt fél	Brokerjet	Erste Securities Istanbul	Erste Securities Polska	Erste Alapkezelő Zrt.	Erste Sparinvest	Ceska sporitelna	Erste Bank London
Kapott bankkamat			1,699				
Fizetett hitelkamat	(53)		(137)				
Befektetési jegy forgalmazás bevétele				471,629			
Jutalék bevétel			48,107	72,572	57,552	3,336	10,012
Jutalék ráfprdíás	(977)	(2,370)	(87)				
Továbbszámlázott költségek bevétele és IT szolgáltatások díja				33,113			

31. FELSŐVEZETÉS RÉSZÉRE TÖRTÉNT JUTTATÁSOK

Az Igazgatótanács és a Felügyelő bizottság tagjai, az Igazgatótanácsban és a Felügyelő bizottságban végzett tevékenységükért nem kaptak juttatást 2011-ben és 2010-ben sem.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Rövidtávú juttatások	<u>636,468</u>	<u>581,047</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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 Ingatlan Kft-től bérel irodákat. Az irodák után fizetett bérleti díj (fizetett lízingdíj) 103,837 eFt volt 2011. évben, míg 2010. évben 87,973 eFt.

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

	2011	2010
	EUR	EUR
Egy éven belül	300,945	319,815
Egy éven túl, öt éven belül	1,203,782	1,279,259
Öt éven túl	<u>1,354,255</u>	<u>2,132,098</u>
	<u>2,858,982</u>	<u>3,731,172</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 tájékozott, üzleti szándékkal rendelkező felek között szokásos piaci feltételek szerint lebonyolított ügylet keretében egy eszközt el lehet cserélni vagy egy kötelezettséget rendezni lehet. Azon eszközök vagy kötelezettségek valós értékét, amelyekkel aktívan kereskednek a szabályozott pénzügyi piacokon, a jegyzett vételi illetve eladási árfolyamra való hivatkozással határozzák meg. Azon eszközök valós értékét, amelyeknek nincs aktív piaca, értékelési technikák alkalmazásával határozzák meg. A Csoportnak nincsenek olyan pénzügyi eszközei, amelyek értékelése nem piaci áron alapuló értékelési technikával történik.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

33. A PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK VALÓS ÉRTÉKE [folytatás]

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		El nem számolt nyereség/veszteség	Könyv szerinti érték		El nem számolt nyereség/veszteség
	2011	Valós érték 2011		2010	Valós érték 2010	
<i>Pénzügyi eszközök</i>						
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	5,616,796	5,616,796	0	5,097,408	5,097,408	0
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	0	0	0	4,822,277	4,822,277	0
Származékos pénzügyi eszközök	158,348	158,348	0	99,306	99,306	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök	133	133	0	1,133	1,133	0
Értékpapírkereskedésből származó követelések	1,932,693	1,932,693	0	9,254,561	9,254,561	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	6,026,033	6,026,033	0	7,023,374	7,023,374	0

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

33. A PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK VALÓS ÉRTÉKE [folytatás]

	Könyv szerinti érték		El nem számolt nyereség/veszteség	Könyv szerinti érték		El nem számolt nyereség/veszteség
	2011	Valós érték 2011		2010	Valós érték 2010	
<i>Pénzügyi kötelezettségek</i>						
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	11,981	11,981	0	3,055,433	3,055,433	0
Származékos pénzügyi kötelezettségek	16,798	16,798	0	168,842	168,842	0
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	1,328,177	1,328,177	0	8,196,777	8,196,777	0
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	18,948,896	18,948,896	0	20,628,234	20,628,234	0
Szállítói kötelezettségek	68,878	68,878	0	52,523	52,523	0
Rövid lejáratú kölcsönök	2,775,861	2,775,861	0	3,989,135	3,989,135	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.

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

33. A PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK VALÓS ÉRTÉKE [folytatás]

A Csoport a következő valós érték hierarchiát használja a pénzügyi instrumentumok értékelési technikáival 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.

2011. december 31:	1. Szint	2. Szint	3. Szint	Összesen
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	4,437,297	1,179,499	0	5,616,796
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	0	0	0	0
Származékos pénzügyi eszközök	158,348	0	0	158,348
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	11,981	0	0	11,981
Származékos pénzügyi kötelezettségek	16,798	0	0	16,798
	<u>4,624,424</u>	<u>1,179,499</u>	<u>0</u>	<u>5,803,923</u>

2010. december 31:	1. Szint	2. Szint	3. Szint	Összesen
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	3,030,108	2,067,300	0	5,097,408
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	864,199	3,958,078	0	4,822,277
Származékos pénzügyi eszközök	99,306	0	0	99,306
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	3,055,433	0	0	3,055,433
Származékos pénzügyi kötelezettségek	168,842	0	0	168,842
	<u>7,217,888</u>	<u>6,025,378</u>	<u>0</u>	<u>13,243,266</u>

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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Likviditási kockázat

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

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

2011. december 31.	3 hónapon belül	3 hónapon túl, egy éven belül	Egy éven túl, öt éven belül	Öt éven túl	Lejárat nélkül	Összesen
Pénzeszközök	20,626,397	0	0	0	0	20,626,397
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	1,112,803	1,020,426	137,058	43,604	3,302,905	5,616,796
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	0	0	0	0	0	0
Származékos pénzügyi eszközök	130,674	27,674	0	0	0	158,348
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	0	0	0	133	133
Értékpapírkereskedésből származó követelések	1,657,693	275,000	0	0	0	1,932,693
Ügyfelekkel szembeni követelések	6,026,033	0	0	0	0	6,026,033
Pénzügyi eszközök összesen	29,553,600	1,323,100	137,058	43,604	3,303,038	34,360,400

2011. 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	11,981	0	0	0	0	11,981
Származékos pénzügyi kötelezettségek	16,798	0	0	0	0	16,798
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	1,328,177	0	0	0	0	1,328,177
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	18,948,896	0	0	0	0	18,948,896
Szállítói kötelezettségek	68,878	0	0	0	0	68,878
Rövid lejáratú kölcsönök	2,775,861	0	0	0	0	2,775,861
Pénzügyi kötelezettségek összesen	23,150,591	0	0	0	0	23,150,591
Likviditási többlet/(hiány)	6,403,009	1,323,100	137,058	43,604	3,303,038	11,209,809

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

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

2011. 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	11,981	0	0	0	0	11,981
Származékos pénzügyi kötelezettségek	16,798	0	0	0	0	16,798
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	1,328,177	0	0	0	0	1,328,177
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	18,948,896	0	0	0	0	18,948,896
Szállítói kötelezettségek	68,878	0	0	0	0	68,878
Rövid lejáratú kölcsönök	2,776,173	0	0	0	0	2,776,173
Pénzügyi kötelezettségek diszkontálás nélkül összesen	23,150,903	0	0	0	0	23,150,903
2010. december 31.	3 hónapon belül	3 hónapon túl, egy éven belül	Egy éven túl, öt éven belül	Öt éven túl	Lejárat nélkül	Összesen
Pénzeszközök	22,383,186	0	0	0	0	22,383,186
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	2,196,503	78,329	268,061	15,172	2,539,343	5,097,408
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	4,534,407	287,870	0	0	0	4,822,277
Származékos pénzügyi eszközök	60,982	38,324	0	0	0	99,306
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	0	0	0	1,133	1,133
Értékpapírkereskedésből származó követelések	9,004,561	250,000	0	0	0	9,254,561
Ügyfelekkel szembeni követelések	7,023,374	0	0	0	0	7,023,374
Pénzügyi eszközök összesen	45,203,013	654,523	268,061	15,172	2,540,476	48,681,245
December 31, 2010:	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	3,055,433	0	0	0	0	3,055,433
Származékos pénzügyi kötelezettségek	129,595	39,247	0	0	0	168,842
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	8,196,777	0	0	0	0	8,196,777
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	20,628,234	0	0	0	0	20,628,234
Szállítói kötelezettségek	52,523	0	0	0	0	52,523
Rövid lejáratú kölcsönök	3,510,591	478,544	0	0	0	3,989,135
Pénzügyi kötelezettségek összesen	35,573,153	517,791	0	0	0	36,090,944
Likviditási többlet/(hiány)	9,629,860	136,732	268,061	15,172	2,540,476	12,590,301

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

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

2010. 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	3,055,433	0	0	0	0	3,055,433
Származékos pénzügyi kötelezettségek	129,595	39,247	0	0	0	168,842
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	8,196,777	0	0	0	0	8,196,777
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	20,628,234	0	0	0	0	20,628,234
Szállítói kötelezettségek	52,523	0	0	0	0	52,523
Rövid lejáratú kölcsönök	3,510,813	478,544	0	0	0	3,989,357
Pénzügyi kötelezettségek diszkontálás nélkül összesen	35,573,375	517,791	0	0	0	36,091,166

Piaci kockázat

A piaci kockázat a részvény-, a kötvényárfolyamokban és áruárakban, a hitelárrésekben, 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 mérik és ellenőrzik. Az Erste Befektetési Csoport technikák egész sorát alkalmazza az ár- és árfolyamkockázat kezelésére.

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

- Nyitott részvénypozíciós limit
- PVBP limit
- Stop-loss limit
- VaR limit

Nyitott részvénypozíciós limit (delta)

A nyitott részvénypozíciós limitek a napvégi nyitott részvény, GDR/ADR illetve futures pozícióra 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 pozícióra vonatkozóan is külön limit került kialakításra. A teljes pozícióra vonatkozóan is meghatározott limit van érvényben. A teljes limiten felül külön limit vonatkozik a Xetrán kereskedett részvények nyitott pozíciójára.

PVBP (bázispont érzékenység) limit

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

A Risk Management Treasury and Investment Banking naponta kiszámítja a bázispont érzékenységet a K+ (Kockázatkezelési és pozícióvezető rendszer) segítségével az előző napi zárópozíciók 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 pozíciók bázispont érzékenységének összege (nettó érzékenység). Az időszávok között az érzékenységeket azonban nem lehet nettósítani.

Stop-loss limitek

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

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

VaR (kockázatotott érték) limit

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

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

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

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

VaR (kockázatotott érték)

Az alábbi táblázat mutatja a VaR értékeket.

2011. december 31.	Összes	Kamat	Deviza	Ár	Áru	Volatilitás
Összes VaR	13,111	2,784	0	12,172	0	0
Kötvény portfólió	4,885	2,098	0	4,081	0	0
Részvény portfólió	0	0	0	0	0	0
Arbitrage portfólió	13,381	0	0	13,381	0	0

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

2010. december 31.	Összes	Kamat	Deviza	Ár	Áru	Volatilitás
Összes VaR	14,194	6,108	0	10,992	0	0
Kötvény portfolio	4,346	4,346	0	0	0	0
Részvény portfolio	5,331	0	0	5,331	0	0
Arbitrage portfolio	15,074	3,145	0	13,372	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.

Következésképpen az Erste Befektetési Csoport nincs kitéve jelentős deviza kockázatnak.

Nettó deviza pozíció és deviza kockázat

2011. december 31.	HUF	EUR	EGYÉB	Összesen
Pénzeszközök	14,333,234	2,605,772	3,687,390	20,626,397
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	5,616,796	0	0	5,616,796
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	0	0	0	0
Származékos pénzügyi eszközök	158,348	0	0	158,348
Értékesíthető pénzügyi eszközök	100	33	0	133
Értékpapírkereskedésből származó követelések	1,932,693	0	0	1,932,693
Ügyfelekkel szembeni követelések	5,179,277	521,752	325,003	6,026,033
Pénzügyi eszközök összesen	27,220,449	3,127,557	4,012,394	34,360,400
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	11,981	0	0	11,981
Származékos pénzügyi kötelezettségek	15,000	499	1,299	16,798
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	1,328,177	0	0	1,328,177
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	13,777,880	2,248,259	2,922,757	18,948,896
Szállítói kötelezettségek	67,029	1,757	93	68,878
Rövid lejáratú kölcsönök	955,872	764,111	1,055,878	2,775,861
Pénzügyi kötelezettségek összesen	16,155,939	3,014,626	3,980,027	23,150,591
Devizanemenkénti többlet/(hiány)	11,064,510	112,932	32,367	11,209,809

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

2010. december 31.	HUF	EUR	EGYÉB	Összesen
Pénzeszközök	15,462,300	4,154,224	2,766,662	22,383,186
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	5,097,323	85	0	5,097,408
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	4,822,277	0	0	4,822,277
Származékos pénzügyi eszközök	99,306	0	0	99,306
Értékesíthető pénzügyi eszközök	1,100	33	0	1,133
Értékpapírkereskedésből származó követelések	9,254,561	0	0	9,254,561
Ügyfelekkel szembeni követelések	6,742,122	196,517	84,705	7,023,374
Pénzügyi eszközök összesen	41,479,019	4,350,859	2,851,367	48,681,245
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	3,055,433	0	0	3,055,433
Származékos pénzügyi kötelezettségek	168,842	0	0	168,842
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	8,196,777	0	0	8,196,777
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	15,859,291	2,891,596	1,877,347	20,628,234
Szállítói kötelezettségek	49,255	3,268	0	52,523
Rövid lejáratú kölcsönök	1,676,162	1,389,909	923,064	3,989,135
Pénzügyi kötelezettségek összesen	29,005,760	4,284,773	2,800,411	36,090,944
Devizanemenkénti többlet/(hiány)	12,473,229	565,142	-448,070	12,590,301

Kamatlábkockázat

A kamatláb kockázat 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 kamatláb kockázatnak vagy következményekkel járó cash flow kockázatnak van kitéve.

Fix kamatozású követelések 2011. december 31-én:

2011. december 31.	1 hónapon belül	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	5 éven túl	Nem kamatozó	Összesen
Pénzeszközök	20,625,858	0	0	0	0	539	20,626,397
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	497,638	615,165	1,020,426	137,058	43,604	3,302,905	5,616,796
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	0	0	0	0	0	0	0
Származékos pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0	158,348	158,348
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0	133	133
Értékpapír kereskedésből származó követelések	0	0	275,000	0	0	1,657,693	1,932,693
Ügyfelekkel szembeni követelések	3,521,301	0	0	0	0	2,504,732	6,026,033
Összesen	24,644,797	615,165	1,295,426	137,058	43,604	7,624,350	34,360,400

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

Fix kamatozású követelések 2010. december 31-én:

2010. december 31.	1 hónapon belül	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	5 éven túl	Nem kamatozó	Összesen
Pénzeszközök	22,382,584	0	0	0	0	602	22,383,186
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	1,348,035	848,468	78,329	268,061	4,952	2,549,563	5,097,408
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	449,137	4,085,270	287,870	0	0	0	4,822,277
Származékos pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0	99,306	99,306
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0	1,133	1,133
Értékpapír kereskedésből származó követelések	0	0	250,000	0	0	9,004,561	9,254,561
Ügyfelekkel szembeni követelések	5,115,191	0	0	0	0	1,908,183	7,023,374
Összesen	29,294,947	4,933,738	616,199	268,061	4,952	13,563,348	48,681,245

Változó kamatozású követelések nem voltak a Csoportnál 2011. december 31-én és 2010. decembeber 31-én sem.

Fix kamatozású kötelezettségek 2011. december 31-én:

- Rövid lejáratú kölcsönök közül 1 hónapon belüli lejáratú összeg 2,775,861 eFt
- Nem kamatozó összeg 20,374,730 eFt.

Fix kamatozású kötelezettségek 2010. december 31-én:

- Rövid lejáratú kölcsönök közül 1 hónapon belüli lejáratú összeg 3,510,591 e Ft; 3-12 hónap közötti lejáratú 478,544 e Ft.
- Szállítói kötelezettségek között 1 hónapon belül lejár 602,346 e Ft
- Nem kamatozó összeg 31,499,463 e Ft.

Változó kamatozású kötelezettségek nem voltak a Csoportnál 2011. december 31-én és 2010. 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.

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

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

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

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

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 KELEER-en és az Erste Bank AG-n keresztül egyenlítik ki.

Maximális hitelezési kockázati kitétség

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

	Jegyzet	Bruttó maximális kitétség 2011	Bruttó maximális kitétség 2010
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	3.	20,625,858	22,382,584
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	4.	5,616,796	5,097,408
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	5.	0	4,822,277
Származékos pénzügyi eszközök	6.	158,348	99,306
Értékesíthető pénzügyi eszközök	7.	133	1,133
Értékpapírkereskedésből származó követelések	8.	1,932,693	9,254,561
Ügyfelekkel szembeni követelések	9.	6,209,968	7,162,610
Hitelezési kockázat kitétség összesen		34,543,796	48,819,879

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

A maximális hitelezési kockázat kitettség kockázati koncentrációja

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi eszközök földrajzi megoszlását:

2011. december 31.	Magyarország	Ausztria	Egyéb országok	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	14,761,300	5,680,090	184,468	20,625,858
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	5,616,796	0	0	5,616,796
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	0	0	0	0
Származékos pénzügyi eszközök	158,348	0	0	158,348
Értékesíthető pénzügyi eszközök	133	0	0	133
Értékpapírkereskedésből származó követelések	1,755,295	177,398	0	1,932,693
Ügyfelekkel szembeni követelések	5,969,383	497	240,088	6,209,968
	28,261,255	5,857,985	424,556	34,543,796

Az egyéb országok összegében 70,044 eFt Görögországgal kapcsolatos.

2010. december 31.	Magyarország	Ausztria	Egyéb országok	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	17,737,134	4,421,442	224,008	22,382,584
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	5,054,104	0	43,304	5,097,408
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	4,822,277	0	0	4,822,277
Származékos pénzügyi eszközök	99,306	0	0	99,306
Értékesíthető pénzügyi eszközök	1,133	0	0	1,133
Értékpapírkereskedésből származó követelések	846,740	8,096,364	311,457	9,254,561
Ügyfelekkel szembeni követelések	6,997,666	80,161	84,783	7,162,610
	35,558,360	12,597,967	663,552	48,819,879

Az egyéb országok összegében 311,457 eFt a Cseh Köztársasággal szembeni tétel.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi eszközök szektor bontását:

2011. december 31.	Kormányzat	Pénzügyi szolgáltatók	Intézményi befektetők	Lakosság	Egyéb	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	0	20,625,858	0	0	0	20,625,858
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	2,211,663	59,765	0	0	3,345,368	5,616,796
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	0	0	0	0	0	0
Származékos pénzügyi eszközök	0	158,348	0	0	0	158,348
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	33	100	0	0	1,133
Értékpapírkereskedésből származó követelések	0	1,591,565	266,816	74,312	0	1,932,693
Ügyfelekkel szembeni követelések	0	733,328	1,765,785	3,710,855	0	6,209,968
	2,211,663	23,168,897	2,032,701	3,785,167	3,345,368	34,543,796

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

2010. december 31.	Kormányzat	Pénzügyi szolgáltatók	Intézményi befektetők	Lakosság	Egyéb	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	0	22,382,584	0	0	0	22,382,584
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	2,313,526	224,775	0	0	2,559,107	5,097,408
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	4,822,277	0	0	0	0	4,822,277
Származékos pénzügyi eszközök	0	99,306	0	0	0	99,306
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	33	1,100	0	0	1,133
Értékpapírkereskedésből származó követelések	0	9,218,606	0	35,955	0	9,254,561
Ügyfelekkel szembeni követelések	0	428,699	1,662,545	5,071,366	0	7,162,610
	7,135,803	32,354,003	1,663,645	5,107,321	2,559,107	48,819,879

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

A pénzügyi eszközök hitelezési minősítése

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi eszközök hitelezési minősítését.

2011. december 31.	Probléma mentes	Átlagos és átlag alatti	Lejárt de nem értékvesztett	Egyedileg értékvesztett	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	20,625,858	0	0	0	20,625,858
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	5,616,796	0	0	0	5,616,796
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	0	0	0	0	0
Származékos pénzügyi eszközök	158,348	0	0	0	158,348
Értékesíthető pénzügyi eszközök	133	0	0	0	133
Értékpapírkereskedésből származó követelések	1,932,693	0	0	0	1,932,693
Ügyfelekkel szembeni követelések	4,105,478	0	1,812,517	291,973	6,209,968
	<u>32,439,306</u>	<u>0</u>	<u>1,812,517</u>	<u>291,973</u>	<u>34,543,796</u>

2010. december 31.	Probléma mentes	Átlagos és átlag alatti	Lejárt de nem értékvesztett	Egyedileg értékvesztett	Összesen
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	22,382,584	0	0	0	22,382,584
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	5,097,408	0	0	0	5,097,408
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	4,822,277	0	0	0	4,822,277
Származékos pénzügyi eszközök	99,306	0	0	0	99,306
Értékesíthető pénzügyi eszközök	1,133	0	0	0	1,133
Értékpapírkereskedésből származó követelések	9,254,561	0	0	0	9,254,561
Ügyfelekkel szembeni követelések	5,432,560	0	1,588,181	141,869	7,162,610
	<u>47,089,829</u>	<u>0</u>	<u>1,588,181</u>	<u>141,869</u>	<u>48,819,879</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

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

2011. 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%	32,439,306	0.00%	0
Átlagos	0	0	0	0
Átlag alatti	0	0	0	0
Lejárt, de nem értékvesztett	100.00%	1,812,517	0	0
Egyedileg értékvesztett	37.00%	108,038	63.00%	183,935
Összesen	99.47 %	34,359,861	0.53 %	183,935

2010. 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%	48,678,010	0.00%	0
Átlagos	0	0	0	0
Átlag alatti	0	0	0	0
Lejárt, de nem értékvesztett	100.00%	1,588,181	0	0
Egyedileg értékvesztett	1.86%	2,633	98.14%	139,236
Összesen	99.72%	50,268,824	0.28%	139,236

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

2011. december 31.	30 napon belüli	31 és 60 nap közötti	61 és 90 nap közötti	91 napon túli	Összesen
Ügyfelekkel szembeni követelések	1,812,517	0	0	0	1,812,517
Összesen	1,812,517	0	0	0	1,812,517

2010. december 31.	30 napon belüli	31 és 60 nap közötti	61 és 90 nap közötti	91 napon túli	Összesen
Ügyfelekkel szembeni követelések	1,588,181	0	0	0	1,588,181
Összesen	1,588,181	0	0	0	1,588,181

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

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, ügyfelet 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.

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

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

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

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

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

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

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

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

A fentiekből következően az Erste Befektetési Zrt. az ügyfelei értékpapírjait fedezetként kezeli minden ügyfélköveteléssel szemben. A Csoport által kezelt ügyfél értékpapírok valós értéke jelenti tehát a fedezet értékét, amelynek összege: 678,447,743 eFt volt 2011. december 31-én és 551,639,943 eFt volt 2010. december 31-én.

Értékpapír kereskedelemről származó követelések

Az értékpapír kereskedelemről származó követelések az alábbiakat tartalmazzák:

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

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

Működési kockázat


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

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2011. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

35. A MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A 2012. május 7-ei részvényesi határozattal jóváhagytak 3,000 millió forintos osztalékfizetést a 2011. üzleti év után.

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2012. május 31.



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

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