

Erste Befektetési Zrt.

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

2012. december 31.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.

TARTALOM

	Oldal
Független Könyvvizsgálói Jelentés	1
Az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzítési Standardok szerint készített Konszolidált Beszámoló	
Konszolidált Mérleg 2012.december 31-én	2
Konszolidált Eredménykimutatás a 2012.december 31-ével zárult évre	3
Konszolidált Kimutatás a közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredményről a 2012. december 31-én zárult évre	4
Konszolidált Cash-flow Kimutatás a 2012.december 31-ével zárult évre	5-6
Konszolidált Saját Tőke Változásának Kimutatása a 2012.december 31-ével zárult évre	7
Kiegészítő Melléklet a Konszolidált beszámolóhoz	8 - 65

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Befektetési Zrt. részvényese részére

A konszolidált éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük az Erste Befektetési Zrt. ("Társaság") mellékelt 2012. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely összevont (konszolidált) éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege 47.419.023 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 2.528.419 E Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó összevont (konszolidált) jövedelemre vonatkozó kimutatásból, összevont (konszolidált) átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból, összevont (konszolidált) saját tőke változásainak kimutatásából, összevont (konszolidált) cash flow-k kimutatásából és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó összevont (konszolidált) kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az összevont (konszolidált) éves beszámolóért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A mi felelősségünk az összevont (konszolidált) éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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. 2012. 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 2012. 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. 2012. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése az Erste Befektetési Zrt. 2012. évi összevont (konszolidált) éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 23.



Martin Zuba
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Sulyok Krisztina
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006660

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG
2012. DECEMBER 31.

	<i>Jegyzet</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
ESZKÖZÖK			
Készpénz és bankszámlák	3.	24,302,553	20,626,397
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	4.	6,143,429	5,616,796
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	5.	347,480	0
Származékos pénzügyi eszközök	6.	51,780	158,348
Értékesíthető pénzügyi eszközök	7.	33	133
Értékpapírkereskedésből származó követelések	8.	6,551,376	1,932,693
Ügyfelekkel szembeni követelések	9.	8,154,843	6,026,033
Egyéb eszközök	10.	355,016	203,669
Adóhatósággal szembeni követelés	11.	338,724	380,546
Halasztott adó követelés	28.	76,621	52,158
Tárgyi eszközök	12.	261,714	321,136
Immateriális javak	12.	835,454	436,978
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		<u>47,419,023</u>	<u>35,754,887</u>
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE			
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	13.	791,581	11,981
Származékos pénzügyi kötelezettségek	6.	83,497	16,798
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	14.	5,910,435	1,328,177
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	15.	22,129,918	18,948,896
Szállítói kötelezettségek	16.	132,083	68,878
Rövid lejáratú kölcsönök	17.	6,214,838	2,775,861
Adóhatósággal szembeni kötelezettségek	11.	0	0
Egyéb kötelezettségek	18.	767,819	828,146
Céltartalékok	19.	468,821	384,538
Halasztott adó kötelezettség	28.	0	0
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		<u>36,498,992</u>	<u>24,363,275</u>
SAJÁT TŐKE			
Jegyzett tőke	20.	2,000,000	2,000,000
Tőketartalék	20.	141,882	141,882
Eredménytartalék		8,778,149	9,249,730
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		<u>10,920,031</u>	<u>11,391,612</u>
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		<u>47,419,023</u>	<u>35,754,887</u>

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2013. április 23.


ERSTE
BEFEKTETÉSI ZRT.
1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26.
- 3 -
.....
Cselovszki Róbert, Grebicsaj Zsolt
Elnök-vezérigazgató és ügyvezető igazgató

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS
A 2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE

	<i>Jegyzet</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Nettó kereskedési bevétel	21.	1,961,103	1,890,677
Nettó díj- és jutalékbevételek	22.	3,836,462	4,645,605
Értékvesztés az ügyfelekkel szembeni követelésekre	23.	-584,470	-44,699
Üzleti tevékenység bevétele összesen		5,213,095	6,491,583
Pénzügyi eredmény, nettó	24.	1,261,385	1,320,174
Általános és adminisztrációs költségek	25.	-969,839	-1,106,784
Személyi jellegű ráfordítások	26.	-1,861,695	-1,875,054
Egyéb működési költségek, nettó	27.	-219,540	-938,348
Értécsökkenés	12.	-239,212	-265,339
Üzleti tevékenység ráfordítása összesen		-2,028,901	-2,865,351
Adózás előtti eredmény		3,184,194	3,626,232
Nyereség adó	28.	-655,775	-799,676
Adózás utáni eredmény		<u>2,528,419</u>	<u>2,826,556</u>
<i>Eredmény felosztás:</i>			
Tulajdonosok rendelkezésére álló összeg		2,528,419	2,826,556

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2013. április 23.


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

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KIMUTATÁS A KÖZVETLENÜL A SAJÁT TŐKÉBEN ELSZÁMOLT EREDMÉNYRŐL

A 2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE

	<i>Jegyzet</i>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Adózás utáni eredmény		2,528,419	2,826,556
Közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredmény, adózott		0	0
Az eredményben és közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredmény, adózott		2,528,419	2,826,556
<i>Eredmény felosztás:</i>			
Tulajdonosok rendelkezésére álló összeg		2,528,419	2,826,556

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2013. április 23.


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

Cselovszki Róbert, Grebicsaj Zsolt
Elnök-vezérigazgató és ügyvezető igazgató

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS
A 2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE

	Jegyzet	2012	2011
Üzleti tevékenység			
Adózás előtti eredmény		3,184,194	3,626,232
<i>Az üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom levezetéséhez szükséges módosítások</i>		910,861	654,432
Értécsökkenés	12.	239,212	265,339
Értékvesztés képzés, felhasználás negatív egyenlegű ügyfélszámla követelések miatt, nettó	9.	584,470	44,699
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó veszteség	12.	2,896	7,020
Céltartalék képzés, felhasználás, nettó	19.	84,283	337,374
<i>Üzleti tevékenység eszközeinek és forrásainak nettó változása:</i>		-1,697,683	1,370,846
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken változása, nettó	4.	-526,633	-519,388
Fedezetbe adott kereskedési eszközök változása, nettó	5.	-347,480	4,822,277
Származékos pénzügyi eszközök változása, nettó	6.	106,568	-59,042
Értékesíthető pénzügyi eszközök változása, nettó	7.	100	1,000
Értékpapírkereskedésből származó követelések változása, nettó	8.	-4,618,683	7,321,868
Ügyfelekkel szembeni követelések változása, nettó	9.	-2,713,280	952,642
Egyéb eszközök változása, nettó	10.	-151,347	322,457
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken változása, nettó	13	779,600	-3,043,452
Származékos pénzügyi kötelezettségek változása, nettó	6.	66,699	-152,044
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek változása, nettó	14.	4,582,258	-6,868,600
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek változása, nettó	15.	3,181,022	-1,679,338
Ügyfél betétek elkülönített számlán változása, nettó	15.	-2,059,385	1,076,992
Szállítói kötelezettségek változása, nettó	16.	63,205	16,355
Egyéb kötelezettségek változása, nettó	18.	-60,327	-820,881
<i>Fizetett adó</i>	28.	-638,416	-1,321,097
Üzleti tevékenységből származó nettó pénzforgalom		1,758,956	4,330,413
Befektetési tevékenység			
Tárgyi eszközök, immateriális javak beszerzése	12.	-585,838	-352,757
Tárgyi eszközök, immateriális javak eladása	12.	4,676	55,821
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		-581,162	-296,936
Finanszírozási tevékenység			
Hitelfelvétel		1,202,878,977	580,956,726
Hiteltörlesztés		-1,199,440,000	-582,170,000
Fizetett osztalék	20.	-3,000,000	-3,500,000
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom		438,977	-4,713,274
Pénzeszközök nettó növekedése		1,616,771	-679,797
Pénzeszközök nyitó egyenlege	3.	1,677,501	2,357,298
Pénzeszközök záró egyenlege	3.	3,294,272	1,677,501

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS [folytatás]

Operatív cash-flow a kamatokból és osztalékokból	Jegyzet	2012	2011
Kamat kifizetés		511,501	257,352
Kapott kamat		1,746,083	1,575,128
Kapott osztalék		84,924	687,377
Készpénz és bankszámlák záró egyenlege			
Letéti számlák ügyfelek pénzével	3.	21,008,281	18,948,896
Nostro számlák	3.	3,294,272	1,677,501
Készpénz és bankszámlák záró egyenlege		24,302,553	20,626,397

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2013. április 23.


ERSTE
BEFEKTETÉSI ZRT.
1133 Budapest • Népfürdő utca 24-26.

Cselovszki Róbert, Grebicsaj Zsolt
Elnök-vezérigazgató és ügyvezető igazgató

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

**KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁNAK KIMUTATÁSA
A 2012 DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRE**

	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

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

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2013. április 23.

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



Cselovszki Róbert, Grebicsaj Zsolt
Elnök-vezérigazgató és ügyvezető igazgató

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. 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 2012. 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 Befektetési Csoport konszolidált pénzügyi beszámolóját. A beszámoló az Erste Group Bank AG. székhelyén tekinthető meg.

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

2012. december 31-én a Társaságnál és leányvállalatánál (együttesen "Csoport" vagy "Erste Befektetési Csoport") az átlagos állományi létszám 125 fő, 2011. december 31-én 142 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,
- alaptervekenységünkhöz kapcsolódóan ügyfél- és értékpapír-számla, értékpapír-letéti és letétkelölői tevékenység.

Portfólió Kft.

- hardver szaktanácsadás,
- szoftverkészítés szaktanácsadás,
- adatfeldolgozás.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. 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 2012. 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
2012. 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 jegyzi az aktív piacokon, értékelési technikák alkalmazásával történik. Ha értékelési technikákat alkalmaz a Csoport a valós értékek meghatározására, ezen értékeket kidolgozó szakterülettől független, képesített személyzet érvényesíti, és időközönként felülvizsgálja azokat. A modelleket felhasználásuk előtt beméri a Csoport, és teszteli annak érvényességét, azzal, hogy ugyanazon instrumentum figyelemmel kísérhető aktuális piaci tranzakcióinak árait alkalmazzák, vagy bármilyen elérhető és figyelemmel kísérhető piaci adatot alkalmaznak. Az általános gyakorlat alapján, a modellek csak piaci adatokat használnak; az olyan területek azonban, mint a hitelkockázat, a volatilitás és korrelációk, becsléseket követelnek a vezetőségtől. Az e tényezőkkel kapcsolatos feltevésekben bekövetkező változások érinthetik a pénzügyi instrumentumok kimutatott valós értékét.

Hitelek és kölcsönök értékvesztése

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

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

Halasztott adókövetelések

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

Értékesíthető részesedések értékvesztése

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. 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-különbségek, 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-különbségek.

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

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

Lásd a 3. jegyzetet és a Cash flow kimutatást.

2.3.3 Pénzügyi eszközök és kötelezettségek

A 39. Nemzetközi Számvetési 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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2.3.3.1 Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken

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

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

2.3.3.2 Fedezetbe adott kereskedési eszközök

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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 tartalékában kerül kimutatásra, mindaddig, amíg az eszköz kivezetésére, vagy értékvesztésére sor nem kerül. Ekkor a tőkében elszámolt felhalmozott nyereséget vagy veszteséget az eredmény terhére kell elszámolni. Az effektív kamat módszere alapján kalkulált kamatjellegű eredmény elszámolása mindig az eredményben történik. Az értékesíthető részesedések utáni osztalékok 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 visszairni.

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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2.3.3.5.1 Ügyfelekkel szembeni követelések

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

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

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

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

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

2.3.3.5.2 Értékpapír kereskedelemről származó követelések

Az értékpapírkereskedelemről származó követelések az alábbiakat tartalmazzák:

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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

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

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

2.3.3.6 Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek

2.3.3.6.1 Értékpapírkereskedelemből származó kötelezettségek

Értékpapírkereskedelemből származó kötelezettségek az alábbiakat tartalmazzák:

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

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2.3.3.7 Pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetése

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

Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszköz kivezetésre kerül, ha:

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

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

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

Pénzügyi kötelezettségek

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

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

visszavásárlási szerződések után befolyt kamat és a visszavásárlási szerződések után fizetendő kamat kamatbevételeként vagy kamatráfordításként szerepel az egyes szerződések időtartama alatt, a tényleges hozam módszerének alkalmazásával és a kamatbevételek, illetve a kamatráfordítás szerepeltetésével.

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

2.3.5 Értékpapírok kölcsönvétele és kölcsönzése

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

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

2.3.6 Tárgyi eszközök és immateriális javak

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

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

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 ítélik, 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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2.3.7. Céltartalékok és függő követelések és kötelezettségek

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

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

2.3.8 Adózás

Nyereségadók

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

Halasztott adók

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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 évnél 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. A bankadó várhatóan 2013. évben is érvényben marad.

A bankadót 2011. decemberben módosították, ennek megfelelően a végtörlesztések miatt (a végtörlesztés értelmében az ügyfeleknek lehetőségük van egy összegben, meghatározott árfolyamon visszafizetniük a külföldi pénznemben felvett jelzáloghitelüket svájci frank esetén 180 forintos, euro esetén 250 forintos, japán jen esetén 2 forintos árfolyammal) elszenvedett veszteségek összegének 30%-áig a 2011. évben fizetett bankadó visszaigényelhető.

Azon pénzügyi intézeteknél, ahol az említett veszteség 30%-a meghaladta a 2011. évi bankadó kötelezettség összegét, a veszteség fennmaradó összege átallokozhat a pénzügyi csoporton belüli kapcsolatos vállalkozásokra.

Mivel a befektetési vállalkozások nem voltak külön kiemelve a törvényben, a bankadó törvény ismét módosításra került 2012. májusában, hogy a kapcsolatos befektetési vállalkozásokat és alapkezelőket is magában foglalja, mint olyan cégeket, akik adó önellenőrzés keretében szintén visszaigényelhetik bankadót az Anyabank végtörlesztések miatt elszenvedett veszteségének összege után. Ennek a későbbi módosításnak a hatását a 27. tábla mutatja.

2.3.9 Ügyfelek eszközei

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

2.3.10 Nettó kereskedési bevétel

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

A kezdeti megjelenítést követően az értékesíthető pénzügyi eszközöket valós értéken kell értékelni, a keletkező nyereséget vagy veszteséget közvetlenül a saját tőkében elszámolt eredményen keresztül az értékesíthető pénzügyi eszközök tartalékában kell megjeleníteni az eszköz kivételéig, 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 pénzügyi fizetéseket vagy pénzügyi bevételeket 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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2.3.11 Díj- és jutalékbevételek

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

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

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

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

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

2.3.12 Osztalékok

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

2.3.13 A valós érték meghatározása

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

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

2.3.14 Operatív lízingek

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

2.3.15 Lízingügyletek

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

2.4 Változás a számviteli alapelvekben

MÓDOSÍTOTT ÉS ÚJ IFRS / IAS ELŐÍRÁSOK ALKALMAZÁSA

Az alkalmazott számviteli irányelvek egyeznek az előző pénzügyi évben alkalmazottakkal, kivéve azokat a standardokat és értelmezéseket, amelyek hatálya a 2012. január 1-jén vagy azt követően kezdődő pénzügyi évekre terjed ki. Az új standardok, értelmezések és ezek módosításai közül az alábbi felsorolás kizárólag azokat tartalmazza, amelyek az Erste Befektetési Csoport tevékenységére vonatkoznak.

Hatályos standardok és értelmezések

2012 óta az alábbi módosított standardok és értelmezések alkalmazása kötelező:

Az IAS 12 módosításai – Halasztott adó: mögöttes eszközök megtérülése

Az IFRS 7 módosításai – Közzétételek–Pénzügyi eszközök átsorolása

A fenti módosított standardok alkalmazása nem érintette számottevően az Erste Befektetési Csoport megjelenítési és értékelési módszereit. A Közzétételek–Pénzügyi eszközök átsorolása bevezetésével az IFRS 7 standardban megjelenő módosítások azonban új közzétételeket eredményeztek, főként a repó- és értékpapír-kölcsönzési ügyletekkel kapcsolatban.

Később hatályba lépő standardok és értelmezések

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

Az IAS 1 módosításai – Az egyéb átfogó jövedelem tételeinek bemutatása

IAS 19 (2011. évi átdolgozott változat) Munkavállalói juttatások

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

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

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

Az IFRS 7 módosításai – Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szembeni beszámítása

IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások

IFRS 11 Közös megállapodások

IFRS 12 Más gazdálkodó egységekben lévő érdekeltségek közzététele

IFRS 13 Valós értéken történő értékelés

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

Az IAS 1 módosításai – Az egyéb átfogó jövedelem tételeinek bemutatása

Az IAS 1 módosításai 2011 júniusában jelentek meg, és a 2012. július 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lépnek hatályba. A fő követelmény annak bemutatása részösszegek alapján, hogy az egyéb átfogó jövedelem tételei átsorolhatók-e az eredménybe, vagy nem. Ezen kívül az egyéb átfogó jövedelem tételeit adózás előtt kell bemutatni, majd az adót mindkét kategóriára vonatkozóan elkülönülten be kell mutatni.

A fenti módosítások alkalmazása befolyásolja az átfogó jövedelem kimutatását az egyéb átfogó jövedelem tételeit és azok adóhatásait érintő változások miatt.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

IAS 19 (2011. évi átdolgozott változat) Munkavállalói juttatások

Az IAS 19 átdolgozott változata 2011 júniusában jelent meg, és a 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lép hatályba.

Az átdolgozás főként a meghatározott juttatási programok elszámolásában hozott változásokat. A nettó kamatot az eredményben kell megjeleníteni a nettó meghatározott kötelezettség és a diszkontráta szorzataként. Mivel a folyosómódszer már nem alkalmazható, az aktuáriusi nyereségeket és veszteségeket újraértékelésként kell kezelni, és teljes mértékben az egyéb átfogó jövedelemben kell megjeleníteni. Az új standard egyértelműsíti a programokat érintő módosításokat, megszorításokat és rendezéseket. A múltbeli szolgálati költségeket azonnal az eredményben kell megjeleníteni. Átdolgozásra kerültek a közzétételi követelmények. Új feltételek jelentek meg a végkielégítések meghatározására és megjelenítésére vonatkozóan.

A standard alkalmazása várhatóan nem befolyásolja jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait. Új közzétételeket eredményez azonban a pénzügyi kimutatásokat kiegészítő megjegyzésekben.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A módosítások egyértelműsítik a jelen és a nettó alapú rendezés fogalmait.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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

Az IFRS 7 módosításai – Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szembeni beszámítása

Az IFRS 7 módosításai 2011 decemberében jelentek meg, és a 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lépnek hatályba.

A módosítások közzétételt írnak elő azokra a pénzügyi eszközökre és kötelezettségekre, amelyek az IAS 32 szerinti beszámítás alá esnek. Közzé kell tenni továbbá az olyan nettósítási és hasonló szerződések esetleges hatásait is, amelyek nem eredményeznek az IAS 32 szerinti beszámítást.

A módosítások új közzétételt írnak elő az olyan nettósítási keretszerződésekre és biztosítéki szerződések hatásaira vonatkozóan is, amelyek nem eredményeznek az IAS 32 szerinti beszámítást.

IFRS 9: Pénzügyi instrumentumok

A pénzügyi eszközök besorolását és értékelését szabályozó IFRS 9 standard 2009 novemberében jelent meg, amelyet 2011 októberében a pénzügyi kötelezettségek szabályozása egészített ki. A 2011 decemberében kiadott módosítás elhalasztotta a kötelező hatálybalépés napját. Ennek megfelelően az IFRS 9 a 2015. január 1-jén vagy azt követően kezdődő pénzügyi évekre lép hatályba.

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

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

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

IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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

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

IFRS 11 Közös megállapodások

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

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

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

IFRS 12 Más gazdálkodó egységekben lévő érdekeltségek közzététele

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

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

A standard alkalmazása várhatóan nem befolyásolja jelentősen az Erste Befektetési Csoport pénzügyi kimutatásait. Új közzétételeket eredményez azonban főként a nem ellenőrző részesedések terén.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

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

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

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

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

Az IFRS 10, IFRS 12 és IAS 27 módosításai – Befektetési társaságok

Az IFRS 10, az IFRS 12 és az IAS 27 módosításai 2012 októberében jelentek meg, és a 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lépnek hatályba.

A módosítások mentesítik a leányvállalatok IFRS 10 szerinti konszolidációja alól azokat a társaságokat, amelyek megfelelnek a befektetési társaság meghatározásának, például egyes befektetési alapokat. Ehelyett az ilyen társaságok a leányvállalatokban lévő befektetéseiket az eredménnyel szemben valós értéken értékelik.

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

IFRS 13 Valós értéken történő értékelés

Az IFRS 13 átdolgozott változata 2011 májusában jelent meg, és a 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lép hatályba.

A standard a valós értéken történő értékeléssel, valamint az IFRS szerinti alkalmazással kapcsolatos közös útmutatóforrás. Olyan valós értéken történő értékelésekre vonatkozik, amelyeket más standardok már megengednek. Az IFRS 13 tehát nem bővíti a valós értéken értékelt eszközök és kötelezettségek körét. Az IFRS 13 ezen kívül általánosabb közzétételi követelményeket fogalmaz meg a valós értéken történő értékeléssel kapcsolatban (pl. kiterjeszti a valósérték- hierarchiát az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi instrumentumokra).

Az IFRS 13 alkalmazása a valós értéken történő értékelésekről szóló közzétételek bővítését eredményezi.

Az IFRS-ek éves javításai (2012. évi kiadás)

2012 májusában az IASB különböző standardok módosításait adta ki. A módosítások a 2013. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves időszakokra lépnek hatályba.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

3. PÉNZESZKÖZÖK

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Készpénz	207	508
KELER Zrt.-nél elhelyezett letétek	744,349	352,373
Bankoknál vezetett folyószámlák	23,557,997	20,273,516
	24,302,553	20,626,397
Letéti számlák ügyfelek pénzével/a Csoport számára nem felhasználható	3,294,272	1,677,501
Nostro számlák	21,008,281	18,948,896
	24,302,553	20,626,397

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

4. KERESKEDESI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Magyar Államkötvények	453,216	856,238
A Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények	3,212,922	2,944,096
Az OTC piacokon forgalmazott részvények	1,242	1,242
Diszkont Kinestárjegyek	2,400,064	1,355,425
Befektetési jegyek	25,577	379,582
Egyéb kereskedési célú kötvények	50,408	80,213
	6,143,429	5,616,796

2012. december 31-én a kereskedési célú pénzügyi eszközök 99.44%-a, míg 2011. december 31-én megközelítőleg 100.00%-a forintban denominált.

A kereskedési célú értékpapírok kamatai 2012. december 31-én 4.5% és 8.5%, míg 2011. december 31-én 5.12% és 8.5% között változtak.

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

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

4. KERESKEDÉSI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN [folytatás]

Az alábbi táblázat mutatja a Csoport mérlegen kívüli tételeit értékpapír kölcsönvétele/ kölcsön adása tranzakciókból és visszavásárlási és fordított visszavásárlási szerződésekből 2012. december 31-én.

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

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

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

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

4. KERESKEDÉSI 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	*10,000	161,041
COMMERZBANK AG	2011.11.11	2012.02.13	*10,000	4,054
TOTAL FINA ELF	2011.11.11	2012.02.13	*10,000	122,896
SIEMENS AG	2011.11.11	2012.02.13	*10,000	230,050
DEUTSCHE BANK	2011.11.11	2012.02.13	*10,000	91,581
NOKIA (DEM)	2011.11.14	2012.02.13	*10,000	11,736
E.ON AG	2011.11.11	2012.02.13	*10,000	51,865
BCO SANT.CEN.HISP	2011.11.14	2012.02.13	*10,000	18,263
THYSSEN KRUPP AG	2011.11.11	2012.02.13	*10,000	55,148
BASF N ORD	2011.11.11	2012.02.13	*10,000	167,668
Total				2,390,169

*Original currency: EUR

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

4. KERESKEDÉSI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN [folytatás]

Visszavásárlási és fordított visszavásárlási szerződések 2012. december 31-én

2012. december 31-én és 2011. december 31-én sem volt nyitott visszavásárlási vagy fordított visszavásárlási ügylete a Társaságnak.

5. FEDEZETBE ADOTT KERESKEDÉSI ESZKÖZÖK

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Magyar Államkötvények	347,480	0
Diszkont Kincstárjegyek	0	0
	<u>347,480</u>	<u>0</u>

A fedezetbe adott eszközök mérlegsor értékpapírkölcsönökkel és tőzsdei értékpapírkereskedelemmel kapcsolatosan fedezetként nyújtott eszközöket tartalmaz 2012. évben.

6. SZÁRMAZÉKOS PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

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

Szerződés szerinti érték

Tőzsdei határidős szerződések

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)	3,150,988	732,758
Hosszú pozíciók (szerződés szerinti érték)	3,150,988	732,758
Indexre kötött tőzsdei határidős szerződések	-445,647	-177,500
Devizára kötött tőzsdei határidős szerződések	0	-55,785
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)	-5,490,126	-3,928,801
Rövid pozíciók (szerződés szerinti érték)	-5,935,773	-4,162,086
Nettó pozíció	-2,784,785	-3,429,328

Valós érték

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Indexre kötött tőzsdei határidős szerződések	0	2,250
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)	51,780	156,098
Pozitív valós értékű pozíciók	51,780	158,348
Devizára kötött tőzsdei határidős szerződések	-5,566	0
Devizára kötött tőzsdei határidős szerződések	0	-1,798
Egyéb tőzsdei határidős szerződések (részvények)	-77,931	-15,000
Negatív valós értékű pozíciók	-83,497	-16,798
Nettó valós érték	-31,717	141,550

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

7. ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Részesedés Erste Securities Istanbul A.S.	33	33
ERSTE Ingatlan Fejlesztő, Hasznosító és Mérnöki Kft.	0	100
	33	133

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

2012. december 31-én és 2011. december 31-én az értékesíthető pénzügyi eszközök 0%-a, illetve 75.19%-a volt forintban denominált. 2012. december 31-én az értékesíthető eszközök 100%-a volt Euroban denominált, ezek bekerülési értéke 121 EUR volt.

A Csoport az ERSTE Ingatlan Fejlesztő, Hasznosító és Mérnöki Kft-ben birtokolt részesedését 2012.04.04-én értékesítette.

8. ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDESBŐL SZÁRMAZÓ KÖVETELÉSEK

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
A Budapesti Értéktőzsdén történő kereskedésből adódó követelések	5,986,385	493,886
Az OTC piacokon történő kereskedésből adódó követelések	397,978	1,163,807
KELER Zrt.-vel szembeni egyéb követelések	167,013	275,000
	6,551,376	1,932,693

9. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Ügyfelekkel szembeni vevőkövetelések	1,732,342	584,177
Negatív egyenlegű ügyfélpenzszámlák	1,593,806	2,104,490
Befektetési hitel	5,597,100	3,521,301
Negatív egyenlegű ügyfélpenzszámlákból származó lejárt követelésekre elszámolt értékvesztés	-768,405	-183,935
	8,154,843	6,026,033

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

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Egyenleg január 1-jén	183,935	139,236
Értékvesztés visszairása	-50,690	-14,864
A tárgyév során elszámolt értékvesztés	635,160	59,563
Egyenleg december 31-én	768,405	183,935

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

9. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK [folytatás]

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Értékvesztett követelések bruttó értéke	1,600,721	291,973
Értékvesztés	-768,405	-183,935
Értékvesztett követelések nettó értéke	832,316	108,038
Problémamentes követelések	7,322,527	5,917,995
Negatív egyenlegű ügyfélpenzszámlákból származó követelések	<u>8,923,248</u>	<u>6,209,968</u>

10. EGYÉB ESZKÖZÖK

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Munkavállalóknak nyújtott kölcsönök	69,764	60,486
Költségek aktív időbeli elhatárolása	23,144	11,080
Egyéb adókból származó követelések	370	7,481
Befektetési alapok elhatárolt jutaléka	23,276	29,356
Bizományosi díjak elhatárolása	48,471	40,100
Erste Group Bank AG.-től kapott profit sharing elhatárolása	124,167	5,795
Értékpapír kibocsájtás elhatárolt díjbevétele	64,994	48,600
Egyéb	830	771
	<u>355,016</u>	<u>203,669</u>

11. ADÓHATÓSÁGGAL SZEMBENI KÖVETELÉSEK / KÖTELEZETTSÉGEK

<u>Adóhatósággal szembeni követelése</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Társasági adó	276,845	297,939
Innovációs hozzájárulás	13,270	-4,655
Helyi adó	48,609	87,262
Összesen	<u>338,724</u>	<u>380,546</u>

<u>Adóhatósággal szembeni kötelezettségek</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Helyi adó	0	0
Összesen	<u>0</u>	<u>0</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

12. TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS IMMATERIÁLIS JAVAK

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

	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.	1,056,605	1,893,601	2,950,206
<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.	735,469	1,456,623	2,192,092
<u>Nettó érték</u>			
2010. december 31.	307,493	426,044	733,537
2011. december 31.	321,136	436,978	758,114

Az Erste Befektetési Csoportnak nincs befejezetlen beruházása 2012. december 31-én. Az Erste Befektetési Csoportnak nincs saját fejlesztésű immateriális java 2012.december 31-én.

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

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

12. TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS IMMATERIÁLIS JAVAK [folytatás]

Használatban lévő nullára leírt eszközök

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tárgyi eszközök (használatban lévő nullára leírt)	576,928	577,829
Immateriális javak (használatban lévő nullára leírt)	892,010	811,638
	<u>1,468,938</u>	<u>1,389,467</u>

13. KERESKEDÉSI CÉLÚ PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK VALÓS ÉRTÉKEN

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Eladási pozíció, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények esetén	791,581	11,981
	<u>791,581</u>	<u>11,981</u>

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

14. ÉRTÉKPAPÍRKERESKEDÉSBŐL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Az OTC piacokon illetve aukción történő kereskedésből származó kötelezettségek	1,107,530	747,912
A Budapesti Értéktőzsdén történő kereskedésből adódó kötelezettségek	4,802,905	580,265
	<u>5,910,435</u>	<u>1,328,177</u>

15. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Forintos ügyfélszámlák	12,887,913	13,777,879
Devizás ügyfélszámlák	8,120,368	5,171,017
Visszavásárlási szerződésekből eredő kötelezettségek	1,121,637	0
	<u>22,129,918</u>	<u>18,948,896</u>

16. SZÁLLÍTÓI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Szállítói kötelezettségek	132,083	68,878
	<u>132,083</u>	<u>68,878</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

17. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Belföldi bankok által nyújtott rövid lejáratú hitelek	5,991,408	900,000
Folyószámlahitelek	223,430	1,875,861
	6,214,838	2,775,861

A rövid lejáratú hiteleket az Erste Bank Hungary nyújtotta. A kölcsönzött összegek kamatai 5.15 % és 8.0% között voltak 2012-ben, és 4.75% to 7.0% között voltak 2011-ben, a piaci kamatoknak megfelelően.

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

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

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 Hungarynél			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

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

18. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Elhatárolt ügynöki jutalékok	387,634	388,991
Egyéb elhatárolt költségek (könyvvizsgálat díja, Reuters, Felügyeleti díj, telefon, egyéb elhatárolt költségek, ráfordítások)	72,321	64,821
Elhatárolt bónusz	62,364	139,864
Személyi jövedelemadó kötelezettségek	166,334	169,129
Társadalombiztosítási kötelezettségek	50,217	43,211
Egyéb adókból származó kötelezettségek	12,372	6,263
Egyéb	16,577	15,867
	<u>767,819</u>	<u>828,146</u>

2012-ben és 2011-ben a bónusz nem elhatárolásra került, hanem céltartalék képzése történt a bónusz összegére. Ennek oka, hogy a kifizethető összeg pontos mértéke nem volt ismert a Csoport számára.

19. CÉLTARTALÉKOK

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Céltartalékok	468,821	384,538
	<u>468,821</u>	<u>384,538</u>

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

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

Céltartalékok változása

	<i>2012</i>	<i>2011</i>
Január 1.	384,538	47,164
Céltartalék képzés	455,753	384,538
Céltartalék felszabadítás	-371,470	-47,164
December 31.	<u>468,821</u>	<u>384,538</u>

20. SAJÁT TŐKE

A részvények összetétele az alábbi 2012.december 31-én és 2011.december 31-én:

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

A tőketartalék összege 2012. december 31-én és 2011. december 31-én is 141,882 eFt volt.

A 2012. május 7-i Közgyűlésen a tulajdonosok jóváhagytak 3,000,000 eFt-os osztalékfizetést a 2011. üzleti év után, az egy részvényre jutó osztalék 15,000 Ft volt. Az Erste Befektetési Zrt. 2012. május 31-én kifizette az osztalékot az Erste Bank Hungary Zrt. részére.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

20. SAJÁT TŐKE [folytatás]

Tőkekockázat kezelése

Az Erste Befektetési Csoport az általa végzett tevékenység kockázatának fedezetét biztosító tényleges tőkekockázat kezelést végez. Az Erste Befektetési Csoport tőke megfelelésének 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.

2012. év során, az Erste Befektetési Csoport teljes mértékben megfelelt minden tőkekövetelmény előírásnak.

Tőke megfelelés

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

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

A következő táblázat a tőkekövetelmény és a fizetőképességi mutató alakulását mutatja az Erste Befektetési Zrt. adatai alapján 2011. és 2012. évben:

	2012	2011
Cégbíróságon bejegyzett tőke	2,000,000	2,000,000
Számviteli tőketartalék	141,882	141,882
Számviteli eredménytartalék, ha pozitív	5,978,758	6,015,162
Könyvvizsgáló által hitelesített mérleg szerinti eredmény, ha pozitív	0	0
Immateriális javak (-)	-309,870	-5,165
ALAPVETŐ TŐKE	7,810,770	8,151,879
A PIBv-ben lévő nem befolyásoló tőkebefektetés limit feletti része	0	369,662
Összes tőkekövetelmény a pozíció és devizaárfolyam kockázatra (nagykockázattal együtt)	209,317	97,765
PIACI KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FELHASZNÁLHATÓ ÖSSZES KIEGÉSZÍTŐ TŐKE	0	65,177
KOCKÁZATOK FEDEZÉSÉRE FIGYELEMBE VEHETŐ SZAVATOLÓ TŐKE ÖSSZESEN	7,810,770	7,847,394
TŐKEKÖVETELMÉNY- MINIMÁLIS SZINTJE	2,215,660	1,502,486
SZAVATOLÓ TŐKE TÖBBLET vagy HIÁNY	5,595,110	6,344,908
TŐKEMEGFELELÉSI MUTATÓ (%)	28.20	41.78

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

21. NETTÓ KERESKEDÉSI BEVÉTEL

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Nettó nyereség, kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	1,961,103	1,890,677
Részvények	276,711	-480,415
Állampapírok	592,063	389,084
Egyéb kötvények	146,603	299,715
Egyéb értékpapírok	1,201	4,791
Tőzsdei határidős ügyletekből származó nettó bevétel /ráfordítás	574,569	1,369,622
Forward ügyletekből származó nettó bevétel	369,956	307,880
	<u>1,961,103</u>	<u>1,890,677</u>

22. NETTÓ DÍJ- ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK

DÍJ ÉS JUTALÉKBEVÉTELEK

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Értékpapírkereskedelem után kapott jutalékok	5,529,910	6,433,606
Értékpapírok kibocsátásából származó jutalékok	708,667	1,412,739
Letétkezelésből származó bevételek	10,401	2,903
Portfóliókezelésből származó bevétel	1,790	0
Tanácsadói tevékenységből származó bevételek	15,327	44,469
Számlavezetési díj	777,351	845,064
Egyéb kapott díjak és jutalékok	86,385	100,223
Díj- és jutalékbevételek összesen	<u>7,129,831</u>	<u>8,839,004</u>

DÍJ ÉS JUTALÉKRÁFORDÍTÁSOK

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Értékpapírkereskedelem után fizetett jutalékok	-2,989,125	-3,554,495
Értékpapírok kibocsátás után fizetett jutalékok	-82,812	-358,990
Letétkezelési tevékenység ráfordításai	-18,975	-14,780
Egyéb fizetett díjak és jutalékok	-202,457	-265,134
Fizetett díjak és jutalékok összesen	<u>-3,293,369</u>	<u>-4,193,399</u>

Nettó díj- és jutalékbevételek

3,836,462 4,645,605

23. ÉRTÉKVESZTÉS AZ ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEKRE

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Értékvesztés visszairás	50,690	14,864
Értékvesztés elszámolás az év folyamán	-635,160	-59,563
	<u>-584,470</u>	<u>-44,699</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

24. PÉNZÜGYI EREDMÉNY, NETTÓ

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kamatbevétel	1,004,415	897,940
Deviza-árfolyamnyereség	0	24,668
Repo ügyletek kamatbevétele	140,737	17,058
Értékesíthető értékpapírok eladásának nyeresége	526	0
Befektetési hitel, halasztott fizetés bevétele	636,501	638,344
Pénzügyi bevételek összesen	<u>1,782,179</u>	<u>1,578,010</u>
Kamatráfordítás	-371,734	-240,778
Deviza-árfolyamvesztés	-8,323	0
Repo kamatráfordítás	-140,737	-17,058
Pénzügyi ráfordítások összesen	<u>-520,794</u>	<u>-257,836</u>
Pénzügyi bevétel, nettó	<u>1,261,385</u>	<u>1,320,174</u>

25. ÁLTALÁNOS ÉS ADMINISZTRÁCIÓS KÖLTSÉGEK

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bérleti díjak	-118,449	-117,583
Jogi és egyéb tanácsadói díjak	-28,243	-41,337
Reuters és egyéb díjak	-163,394	-140,236
Bankköltségek	-45,709	-52,408
Marketing	-40,664	-35,618
Telefon és postaköltség	-73,984	-77,395
IT szolgáltatások	-262,129	-272,595
Karbantartás	-53,401	-55,368
Biztosítási díjak	-29,304	-39,987
Utazási költségek és szállásdíjak	-11,147	-18,933
Irodai szolgáltatások	-91,710	-159,306
Képzési és oktatási költségek	-11,483	-27,812
Közvetített szolgáltatások	-1,504	-1,748
Tagsági díjak	-2,088	-10,342
Egyéb	-36,630	-56,116
	<u>-969,839</u>	<u>-1,106,784</u>

26. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bérek költségei	-1,435,474	-1,468,615
Társadalombiztosítási költségek	-426,221	-406,439
	<u>-1,861,695</u>	<u>-1,875,054</u>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

27. EGYÉB MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK, NETTÓ

Egyéb működési bevétel	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Céltartalék feloldása	371,470	47,164
Közvetített szolgáltatás bevétele	22,274	84,282
Számítástechnikai szolgáltatás	20,038	75,712
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	4,676	55,821
Egyéb bevétel	<u>10,569</u>	<u>10,626</u>
Egyéb működési bevételek összesen	<u><u>429,027</u></u>	<u><u>273,605</u></u>
Egyéb működési költségek	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fizetett tagsági és felügyeleti díjak	-115,004	-145,487
Adományok alapítványoknak	-44,000	-79,857
Tárgyi eszköz értékesítés ráfordítása	-7,572	-62,841
Céltartalékok	-455,753	-384,537
Fizetett egyéb adók	-1,142	-1,523
Pénzügyi szervezetek különadója 2012. évre	424,430	-424,430
Pénzügyi szervezetek különadója önellenőrzés miatt 2011. évre	-424,430	
Közvetített szolgáltatások ráfordítása	-21,430	-81,015
Egyéb költségek, ráfordítások	<u>-3,666</u>	<u>-32,263</u>
Egyéb működési költségek összesen	<u><u>-648,567</u></u>	<u><u>-1,211,953</u></u>
Egyéb működési költségek, nettó	<u><u>-219,540</u></u>	<u><u>-938,348</u></u>

A pénzügyi intézményeknek 2012-ben is kell bank adót fizetnie. A bankadó összege 2012-ben is 424,430 e Ft. A bankadót annak az üzleti évnek a terhére kell ráfordításként elszámolni amelyben azt megfizették. A negatív bankadó összeg a fenti táblában (-424,430 eFt) a végtörlesztések okozta veszteség miatt visszaigényelhető bankadó összegét tartalmazza.

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

28. NYERESÉG ADÓ

A nyereség adó ráfordítás összetevői 2012. és 2011. december 31-én :

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Időszakot érintő társasági adóráfordítás	-395,578	-520,346
Előző évi társasági adóval kapcsolatos korrekció	-30,671	0
Helyi adó ráfordítás	-220,860	-266,246
Innovációs járulék ráfordítás	-33,129	-39,937
Halasztott adó bevétel/ráfordítás	<u>24,463</u>	<u>26,853</u>
Nyereség adó összesen	<u>-655,775</u>	<u>-799,676</u>
Adózás előtti eredmény	3,184,194	3,626,232
Az effektív adókulcs a módosítások után	20.59%	22.05%

Társasági adó ráfordítás

2012-ben és 2011-ben az adóköteles nyereséget terhelő társasági adó kulcsa 19% volt.

2011. és 2012. évben a társasági adó mértéke 10% volt 500 millió Ft adóalapig.

A halasztottadó-egyenlegeket a mérleg fordulónapján elrendelt vagy lényegét tekintve elrendelt adókulcsokon értékeli a Csoport, amelyeket várhatóan alkalmazni fog a Csoport arra az időszakra, amikor az átmeneti különbözetegek megszűnnek, vagy az adózási veszteség továbbviteleit felhasználja, 2012-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 2012. és 2011. december 31-én:

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

28. NYERESÉG ADÓ [folytatás]

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Adózás előtti eredmény	3,184,194	3,626,232
Társasági adó mértéke*	19%	19%
Számított társasági adó (19%)	604,997	688,984
Helyi adó és innovációs járulék ráfordítás	253,989	306,183
Helyi adó és innovációs járulék ráfordítás hatása a társasági adóra	-48,258	-58,175
Előző évi társasági adóval kapcsolatos korrekció	30,671	0
Nem adóköteles bevételek	-96,208	-130,194
<i>osztalék</i>	<i>-16,136</i>	<i>-130,602</i>
<i>előző évvel kapcsolatos bankadó visszaigánnylés</i>	<i>-80,642</i>	<i>0</i>
<i>egyéb</i>	<i>569</i>	<i>408</i>
Nem levonható ráfordítások	583	47,139
<i>alultőkésítés</i>	<i>0</i>	<i>21,879</i>
<i>adományok</i>	<i>0</i>	<i>14,650</i>
<i>egyéb</i>	<i>583</i>	<i>10,609</i>
Pénzügyi eszközök valós érték korrekciója előző időszak	1	39,584
Egyéb tartós eltérés	0	-3,845
Különböző adókulcsok hatása *	-90,000	-90,000
Társasági adó ráfordítás összege a Konszolidált Eredménykimutatásban	655,775	799,676

* A Társasági adó mértéke 500 millió Ft pozitív adóalap összegéig 10 % volt 2011. és 2012. években.

Halasztott adók

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

2012. december 31

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

28. NYERESÉG ADÓ [folytatás]

2011. december 31

	<u>Kötelezettségek</u>	<u>Eszközök</u>	<u>Eredmény hatás</u>
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	<u>0</u>	<u>52,158</u>	<u>26,853</u>
Nettó halasztott adó bevétel / (ráfordítás)		<u>52,158</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: 740,874,157 eFt és 678,447,743 eFt 2012. december 31-én, valamint 2011. december 31-én.

30. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK

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

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

Nyitott tranzakciók 2012.12.31

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

30. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK [folytatás]

Tranzakciók 2012. évben

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

Tranzakciók egyéb kapcsoló vállalkozásokkal 2012. évben:

Nyitott tranzakciók 2012.12.31

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

Tranzakciók 2012. évben

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

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

30. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK [folytatás]

A Csoport tulajdonában nem volt Erste Bank Hungary által kibocsátott kötvény 2012.12.31-én, 2011.12.31-én pedig az ilyen kötvények értéke 22,043 eFt volt.

A Csoport tulajdonában lévő Erste Bank AG által kibocsátott kötvények értéke 012.12.31-én 9,604 eFt, 2,117 eFt volt 2011.12.31-én.

Az Igazgatótanács tagjainak részére nem nyújtottak kölcsönt 2012. december 31-én és 2011. 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 2011. évben :

Nyitott tranzakciók 2011.12.31

Megnevezés / Kapcsolt fél	Erste Bank Hungary	Erste Group Bank AG
Bankszámlák (kapcsolt 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)
Payables to customers	(84,006)	(323,761)
Szállítói kötelezettség		(1,757)
Elhatárolt kamatráfordítás	(313)	
Elhatárolt jutalék (bevétel)	14,000	5,795
Elhatárolt költségek (jutalék)	(178,251)	(415)

Tranzakciók 2011. évben

Megnevezés / Kapcsolt fél	Erste Bank Hungary	Erste Group Bank AG
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)	

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

30. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK [folytatás]

Tranzakciók egyéb kapcsoló vállalkozásokkal 2011. évben:

Nyitott tranzakciók 2011.12.31

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	

Tranzakciók 2011. évben

Megnevezés / Kapcsolt fél	Brokerjet	Erste Ingatlan Kft.	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	39
Jutalék ráfordítás	(1162)		(157)	(100)			
Továbbszámlázott költségek bevétele és IT szolgáltatások díja				37,820			
Üzemeltetési költség	(43,718)						

31. FELSZÓVEZETÉS RÉSZÉRE TÖRTÉNT JUTTATÁSOK

Az Igazgatótanács és a Felügyelő bizottság tagjai, az Igazgatótanácsban és a Felügyelő bizottságban végzett tevékenységükért nem kaptak juttatást 2012-ben és 2011-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>2012</u>	<u>2011</u>
Rövidtávú juttatások	480,997	636,468

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. 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 Bank Hungary-tól bérel irodákat. Az irodák után fizetett bérleti díj (fizetett lízingdíj) 86,867 eFt volt 2012. évben, míg 2011. évben 86,024 eFt.

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

	2012	2011
	EUR	EUR
Egy éven belül	301,224	300,945
Egy éven túl, öt éven belül	1,204,896	1,203,782
Öt éven túl	<u>1,054,284</u>	<u>1,354,255</u>
	<u>2,560,404</u>	<u>2,858,982</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
2012. 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	Valós érték	El nem számolt nyereség/veszteség	Könyv szerinti érték	Valós érték	El nem számolt nyereség/veszteség
	2012	2012	2012	2011	2011	2011
<i>Pénzügyi eszközök</i>						
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	6,143,429	6,143,429	-	5,616,796	5,616,796	0
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	347,480	347,480	-	0	0	0
Származékos pénzügyi eszközök	51,780	51,780	-	158,348	158,348	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök	33	33	-	133	133	0
Értékpapírkereskedésből származó követelések	6,551,376	6,551,376	-	1,932,693	1,932,693	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	8,154,843	8,154,843	-	6,026,033	6,026,033	0

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

33. A PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK VALÓS ÉRTÉKE [folytatás]

	Könyv szerinti érték	Valós érték	El nem számolt nyereség/ veszteség	Könyv szerinti érték	Valós érték	El nem számolt nyereség/ veszteség
	2012	2012	2012	2011	2011	2011
<i>Pénzügyi kötelezettségek</i>						
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	791,581	791,581	-	11,981	11,981	0
Származékos pénzügyi kötelezettségek	83,497	83,497	-	16,798	16,798	0
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	5,910,435	5,910,435	-	1,328,177	1,328,177	0
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	22,129,918	22,129,918	-	18,948,896	18,948,896	0
Szállítói kötelezettségek	132,083	132,083	-	68,878	68,878	0
Rövid lejáratú kölcsönök	6,214,838	6,214,838	-	2,775,861	2,775,861	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
2012. 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 technikával történő valós érték meghatározásakor:

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

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

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>

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
2012. 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 kockázatalellenőrzési 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 kérdéseket, 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
2012. 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

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

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. 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

2012. december 31.	3 hónapon belül	3 hónapon túl, egy éven belül	Egy éven túl, öt éven belül	Öt éven túl	Lejárat nélkül	Összesen
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	791,581	0	0	0	0	791,581
Származékos pénzügyi kötelezettségek	73,751	9,746	0	0	0	83,497
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	5,910,435	0	0	0	0	5,910,435
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	22,129,918	0	0	0	0	22,129,918
Szállítói kötelezettségek	132,083	0	0	0	0	132,083
Rövid lejáratú kölcsönök	6,216,650	0	0	0	0	6,216,650
Pénzügyi kötelezettségek diszkontálás nélkül összesen	35,254,418	9,746	0	0	0	35,264,164
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)	9,629,860	136,732	268,061	15,172	2,540,476	12,590,301

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. 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

Piaci kockázat

A piaci kockázat a részvény-, a kötvényárfolyamokban és áruárakban, a hitelárresekben, a kamatlábakban és a devizaárfolyamokban, a köztük lévő korrelációban és a volatilitási szintjükben történő változásoknak való kitettségből 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 részvénytőzsi pozíciós limit
- PVBP limit
- Stop-loss limit
- VaR limit

Nyitott részvénytőzsi pozíciós limit (delta)

A nyitott részvénytőzsi pozíciós 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
2012. 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 érzékenységeinek összege (nettó érzékenység). Az időszávok között az érzékenységeket azonban nem lehet nettósítani.

Stop-loss limitek

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

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

VaR (kockázatosított érték) limit

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

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).

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

VaR (kockázatotott érték)

Az alábbi táblázat mutatja a VAR értékeket.

2012.12.31	Total	Interest	Currency	Price	Commodity	Volatility
Total	10,298	1,991	2,866	10,431	-	-
Local	4,604	1,991	2,866	841	-	-
Sales	-	-	-	-	-	-
Trade	10,836	0	0	10,836	-	-
Finance	0	0	0	0	-	-
2011.12.31	Total	Interest	Currency	Price	Commodity	Volatility
Total	13,111	2,784	0	12,172	-	-
Local	4,885	2,098	0	4,081	-	-
Sales	-	-	-	-	-	-
Trade	13,381	-	0	13,381	-	-
Finance	0	0	0	0	-	-

Deviza kockázat

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

Nettó deviza pozíció és deviza kockázat

2012. december 31.

	HUF	EUR	EGYÉB	Összesen
Pénzeszközök	13,667,456	7,204,518	3,430,579	24,302,553
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	6,108,955	34,445	29	6,143,429
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	347,480	0	0	347,480
Származékos pénzügyi eszközök	51,780	0	0	51,780
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	33	0	33
Értékpapírkereskedésből származó követelések	6,490,995	60,359	22	6,551,376
Ügyfelekkel szembeni követelések	7,236,997	729,689	188,157	8,154,843
Pénzügyi eszközök összesen	33,903,663	8,029,044	3,618,787	45,551,494
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek valós értéken	723,823	67,758	0	791,581
Származékos pénzügyi kötelezettségek	83,497	0	0	83,497
Értékpapírkereskedésből származó kötelezettségek	5,910,435	0	0	5,910,435
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	14,009,549	5,337,333	2,783,036	22,129,918
Szállítói kötelezettségek	123,879	755	7,449	132,083
Rövid lejáratú kölcsönök	2,802,830	2,561,717	850,291	6,214,838
Pénzügyi kötelezettségek összesen	23,654,013	7,967,563	3,640,776	35,262,352
Devizanemenkénti többlet/(hiány)	10,249,650	61,481	-21,989	10,289,142

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

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

Kamatlábckockázat

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

Fix kamatozású követelések 2012. december 31-én:

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

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

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

Változó kamatozású követelések nem voltak a Csoportnál 2012. december 31-én és 2011. decemeber 31-én sem.

Fix kamatozású kötelezettségek 2012. december 31-én:

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

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.

Változó kamatozású kötelezettségek nem voltak a Csoportnál 2012. december 31-én és 2011. 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 tranzakcióbéli 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
2012. 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 értékpapíri piacok, 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 eszköztadást a partnertől, beleértve az előzetes átadás melletti értékesítés vagy az előrefizetett vásárlás eseteit is.

Az Erste Befektetési Csoport a hitelezési kockázatot bevett hitelengedélyezési folyamatának követésével, a hitellimitek nyomon követésével és, ha szükséges, fedezet megkövetelésével kezeli. Ez magában foglalja a kockázatkoncentrációk elemzését is, beleértve az egyes partnerekre, ágazati szektorokra, termékekre, országokra és földrajzi térségekre vonatkozó kockázatokat is. A Csoport megfelelő ellenőrző intézkedésekkel rendelkezik a 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 jelölnék 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 2012	Bruttó maximális kitétség 2011
Pénzeszközök (kivéve készpénz)	3.	24,302,346	20,625,858
Kereskedési célú pénzügyi eszközök valós értéken	4.	2,923,972	2,313,891
Fedezetbe adott kereskedési eszközök	5.	347,480	0
Származékos pénzügyi eszközök	6.	51,780	158,348
Értékesíthető pénzügyi eszközök	7.	33	133
Értékpapírkereskedésből származó követelések	8.	6,551,376	1,932,693
Ügyfelekkel szembeni követelések	9.	8,923,248	6,209,968
Hitelezési kockázat kitétség összesen		43,100,235	31,240,891

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatak ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

A maximális hitelezési kockázat kitettség kockázati koncentrációja

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi eszközök földrajzi megoszlását:

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

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

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.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi eszközök szektor bontását:

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

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

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.

A pénzügyi eszközök hitelezési minősítése

Az alábbi táblázat mutatja a pénzügyi eszközök hitelezési minősítését.

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)

34. KOCKÁZATKEZELÉS [folytatás]

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

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>

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. 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:

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

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

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

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

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				1,812,517
Összesen	1,812,517				1,812,517

ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. 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 főkötelezettet, 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
2012. 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 óvadékkul szolgál, ezen felül az ügyfél köteles a Csoport által meghatározott óvadék (alap- és változó fedezet) folyamatos rendelkezésre bocsátására az ügylet pénzügyi teljesítésig bezárólag.

A fentiekből következően az Erste Befektetési Zrt. az ügyfelei értékpapírjait fedezetként kezeli minden ügyfélköveteléssel szemben. A Csoport által kezelt ügyfél értékpapírok valós értéke jelenti tehát a fedezet értékét, amelynek összege: 740,874,157 eFt volt 2012. december 31-én és 678,447,743 eFt volt 2011. december 31-én.

Értékpapír kereskedelemről származó követelések

Az értékpapír kereskedelemről származó követelések az alábbiakat tartalmazzák:

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

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

Működési kockázat


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

**ERSTE BEFEKTETÉSI ZRT.
KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
2012. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL
(adatok ezer Forintban, ellenkező esetben jelölve)**

35. A MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A 2013. március 28-ai részvényesi határozattal jóváhagytak 2,600 millió forintos osztalékfizetést a 2012. üzleti év után.

Az Igazgatóság által jóváhagyva: Budapest, 2013. április 23.


ERSTE
BEFEKTETÉSI ZRT.
1138 Budapest • Népfürdő utca 24-26.
3-4

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