

**MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

**Konzolidált pénzügyi kimutatások
és független könyvvizsgálói jelentés**

A 2011. december 31-ével záruló évre

Tartalomjegyzék

	oldal
Független könyvvizsgálói jelentés	1
Konzolidált pénzügyi kimutatások	
Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás 2011. december 31-ével záruló évre	2
Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás a 2011. december 31-ével záruló évre	3
Konzolidált saját tőke változásainak kimutatása a 2011. december 31-ével záruló évre	4
Konzolidált cash flow kimutatás a 2011. december 31-ével záruló évre	5
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	6 - 57

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. részvényesének

A konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

Elvégeztük az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (továbbiakban "a Társaság") mellékelt 2011. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzet-kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.403.000 M Ft –, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból – melyben az időszak eredménye 29.372 M Ft veszteség –, konszolidált sajáttőkeváltozás-kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ezeknek a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

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

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



Záradék (vélemény)

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

Az összevont (konszolidált) üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. mellékelt 2011. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

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

Véleményünk szerint az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 2011. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 2011. évi éves konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

Budapest, 2012. június 8.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Henye István
Partner



Dr. Eperjesi Ferenc
Kamara tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161

MFB Zrt.
Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás
a 2011. december 31-én záruló évre

(millió forintban)


	Megjegyzések	2011 December 31	2010 December 31
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál	5	89.176	49.586
Hitelintézetekkel szembeni követelések	6	461.527	418.107
Hitelek és előlegek a várható hitelvesztéségre képzett értékvesztésekkel csökkentve	7	393.157	395.926
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	8	5.975	8.960
Értékesíthető értékpapírok	9	245.082	234.681
Fedezeti célú pénzügyi eszközök	19	5	-
Részesedések	11	9.572	11.248
Tárgyi eszközök	12	13.966	14.103
Immateriális javak	13	2.649	3.855
Tényleges adó követelés		-	496
Egyéb eszközök	14	181.891	96.590
Eszközök összesen		1.403.000	1.233.552
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	15	608.193	503.064
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	16	53.316	92.573
Kibocsátott értékpapírok	17	435.202	390.208
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	18	44.551	77.394
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek	19	-	85
Céltartalékok	20	4.778	9.462
Tényleges adó kötelezettség		315	-
Halasztott adó kötelezettség		58	40
Egyéb kötelezettségek	21	19.777	19.821
Kötelezettségek összesen		1.166.190	1.092.647
Alarendelt kölcsöntőke		130	123
Jegyzett tőke	22	114.500	100.000
Tőketartalék	22	141.152	25.652
Kötelező tartalékok	23	12.340	4.549
Felhalmozott eredmény		(33.849)	3.590
Értékelési tartalék		(3.916)	759
Tulajdonosra jutó Saját tőke		230.227	134.550
Nem ellenőrző részesedés	11	6.453	6.232
Saját tőke összesen		236.680	140.782
Források és saját tőke összesen		1.403.000	1.233.552
Függő és jövőbeni kötelezettségek	24	274.168	256.219

Budapest, 2012. június 8.

MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

1.

Baranyay László
elnök-vezérigazgató


Adamecz Péter
vezérigazgató-helyettes

MFB Zrt.
Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás
a 2011. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

	Megjegyzések:	2011	2010
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek		64.443	59.135
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások		(37.587)	(31.019)
Nettó kamatbevétel	26	26.856	28.116
Várható hitelvesztésig utáni értékvesztés képzés	25	(34.501)	(20.892)
Kapott jutalékok és díjjellegű bevételek		4.227	9.970
Fizetett jutalék és díjjellegű ráfordítások		(792)	(1.537)
Nettó jutalék és díj bevétel	27	3.435	8.433
Befektetések értékesítésének eredménye		230	992
Befektetések várható veszteségére képzett értékvesztés	25	(455)	(1.662)
Társult vállalatok eredménye		88	(956)
Értékesíthető értékpapírok után elszámolt értékvesztés	9	(1.114)	-
Goodwill után elszámolt értékvesztés	13	(204)	-
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok eredménye		367	411
Osztalék bevétel		15	104
Egyéb céltartalék feloldás	25	214	-
Egyéb bevételek	28	11.177	7.268
Egyéb működésből származó bevétel		11.406	7.372
Általános és adminisztratív költségek	29	(22.054)	(24.637)
Deviza kereskedelem és átértékelés nettó vesztesége		(6.297)	(1.037)
Egyéb céltartalék képzés	25	-	(8.414)
Tárgyi eszközökre elszámolt értékvesztés	12	(210)	(5.913)
Egyéb ráfordítások	28	(6.694)	(7.809)
Egyéb működési ráfordítások		(35.255)	(47.810)
Adózás előtti eredmény		(29.147)	(25.996)
Társasági és halasztott adó	30	(225)	(985)
Adózás utáni eredmény		(29.372)	(26.981)
Egyéb átfogó jövedelem			
<i>Értékelési tartalék (értékesíthető pénzügyi eszközök):</i>			
Valós érték nettó változása		(4.901)	745
Eredményen keresztül elszámolt nettó összeg		226	-
Pénzügyi instrumentumok átértékelésének nem ellenőrző részesedésre jutó része		(51)	25
Nettó egyéb átfogó jövedelem		(4.726)	770
Teljes átfogó jövedelem		(34.098)	(26.211)
Adózás utáni eredmény		(29.372)	(26.981)
Ebből - Tulajdonosra jutó eredmény		(29.648)	(27.418)
Ebből - Nem ellenőrző részesedésre jutó eredmény		276	437
Teljes átfogó jövedelem		(34.098)	(26.211)
Ebből - Tulajdonosra jutó eredmény		(34.549)	(26.673)
Ebből - Nem ellenőrző részesedésre jutó eredmény		225	462

Budapest, 2012. június 8.

MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

1.

Baranyay László
elnök-vezérigazgató

Adamecz Péter
vezérigazgató-helyettes

A 6-57. oldalon található megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

MFB Zrt.

*Konzolidált saját tőke változásainak kimutatása
a 2011. december 31-én záruló évrre*

(millió forintban)

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Kötelező tartalékok	Felhalmozott eredmény és eredménytartalék	Értékelési tartalék	Nem ellenőrző részesezés	Összesen
Megjegyzések	22	23					
Egyenleg 2010. január 1-jén	87.570	18.082	11.230	36.327	14	5.789	159.012
Tőkeemelés Osztalék	12.430	7.570		(12.000)			20.000 (12.000)
Kötelező tartalék			(6.681)	6.681		(19)	(19)
Teljes átfogó jövedelem				(27.418)	745	462	(26.211)
Egyenleg 2010. december 31-én	100.000	25.652	4.549	3.590	759	6.232	140.782
Tőkeemelés	14.500	115.500					130.000
Kötelező tartalék			7.791	(7.791)		(4)	(4)
Teljes átfogó jövedelem				(29.648)	(4.675)	225	(34.098)
Egyenleg 2011. december 31-én	114.500	141.152	12.340	(33.849)	(3.916)	6.453	236.680

Budapest, 2012. június 8.

MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK

Zárkörűen Működő Reszvénytársaság
1.

Baranyai László
elnök-vezérigazgató

Adamecz Péter
Adamecz Péter
vezérigazgató-helyettes

A 6-57. oldalon található megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások
elválaszthatatlan részét képezik.

MFB Zrt.
Konzolidált cash flow kimutatás
a 2011. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

	Megjegyzés	2011	2010
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás			
Adózás utáni eredmény		(29.372)	(26.981)
<i>Az adózott eredmény módosításai</i>			
Értékesítéskorrekció	29	2.186	2.143
Kamatkülönbözlet		(26.856)	(28.116)
Várható hitelvesztés utáni értékvesztés változása	25	(36.944)	9.268
Részesedések utáni értékvesztés változása	25	(2.206)	3.083
Értékesíthető értékpapírok utáni értékvesztés változása		1.114	-
Goodwill értékvesztés változása		204	-
Tárgyi eszközökre elszámolt értékvesztés változása	12	210	5.913
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó eredmény		(15)	(21)
<i>Eszközök változása</i>			
Hitelintézetekkel szembeni követelések változása		(43.420)	25.867
Hitelek változása értékvesztés nélkül		39.713	14.701
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök változása		2.985	(4.344)
Fedezeti célú pénzügyi eszközök változása		(5)	-
Tényleges adó követelés változása		496	(496)
Halasztott adó követelés változása		-	70
Egyéb eszközök változása értékvesztés nélkül		(80.627)	(18.420)
Aktív időbeli elhatárolások változása		(1.856)	(4.380)
<i>Kötelezettségek változása</i>			
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek változása		105.129	6.939
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek változása		(39.257)	5.079
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek változása		(32.843)	7.952
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek változása		(85)	(1.366)
Céltartalékok változása	25	(4.684)	3.102
Tényleges adó kötelezettség változása		315	(61)
Halasztott adó kötelezettség változása		18	40
Egyéb kötelezettség változása		(440)	618
Passzív időbeli elhatárolások változása		(2.101)	(135)
Hátrasorolt kötelezettség változása		7	123
Kapott kamat		61.625	62.232
Fizetett kamat		(35.090)	(30.073)
Szokásos tevékenységből származó nettó pénzeszközváltozás		(121.799)	32.737
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás			
Értékpapírok változása		(11.515)	(8.134)
Befektetések változása értékvesztés nélkül		3.882	(1.127)
Tárgyi eszközök konszolidációs kör változásából eredő eredménye		508	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése		70	811
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése		(1.820)	(3.965)
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzeszközváltozás		(8.875)	(12.415)
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás			
Tőkeemelés		130.000	20.000
Fizetett osztalék		-	(12.000)
Kötvénykibocsátás, illetve valós érték változás		44.994	11.098
Pénzügyi instrumentumok átértékelése		(4.726)	770
Nem ellenőrző részesedés változása		(4)	(19)
Pénzügyi műveletekből származó nettó pénzeszközváltozás		170.264	19.849
Nettó pénzeszközök változása		39.590	40.171
<i>Pénzeszközállomány január 1-jén</i>	5	49.586	9.415
<i>Pénzeszközállomány december 31-én</i>	5	89.176	49.586

Budapest, 2012. június 8.


MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK Zrt.
 Baranyai László Működő Részvénytársaság
 elnök-vezérigazgató 1. vezérigazgató-helyettes

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-én záruló évre*

1. A CSOPORT TEVÉKENYSÉGE

Az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: "a Bank" vagy „MFB Zrt.”) a magyar törvényi előírásoknak megfelelően bejegyzett egyszemélyes, zártkörű részvénytársaság formájában működő szakosított hitelintézet.

A Bank jogállását és tevékenységét a Magyar Fejlesztési Bank Részvénytársaságról szóló többször módosított 2001. évi XX. törvény (a továbbiakban: „az MFB törvény”) szabályozza, amely 2001. június 15-én lépett hatályba.

Az MFB Zrt. feladata a Kormány közép- és hosszú távú gazdaságstratégiája által meghatározott gazdaságfejlesztési célok megvalósításához szükséges fejlesztési források biztosítása érdekében, hogy részben önállóan, részben más hazai és nemzetközi szervezetekkel közösen részt vegyen

- a) a gazdaságfejlesztési célok megvalósításához szükséges közép- és hosszú lejáratú hazai és külföldi források, illetőleg támogatások bevonásában és közvetítésében;
 - b) a nemzetgazdasági szempontból kiemelt állami és önkormányzati fejlesztések, beruházások, továbbá az ezekhez kapcsolódó más fejlesztések, beruházások, illetve az ezek bővítéséhez szükséges fejlesztési hitel- és tőkefinanszírozásában;
 - c) a magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezetek - ezen belül elsődlegesen a kis- és középvállalkozások, valamint törvénnyel létrehozott vagyongézelést is végző pénzalapok, továbbá a mezőgazdasági őstermelők és a családi gazdálkodók tevékenységének hitel és tőkefinanszírozásában;
 - d) az európai uniós tagsághoz kapcsolódó állami és önkormányzati fejlesztések, beruházások pénzügyi lebonyolításában, valamint az Európai Közösség pénzeszközeinek igénybeviteléhez kapcsolódó feladatok (ideértve a támogatás közvetítést, illetve a nemzetközi gazdasági vagy pénzügyi intézménytől történő forrásbevitelt és közvetítést is) ellátásában;
 - e) az egyes állami, közösségi, illetőleg nemzetközi fejlesztési kifizetésekhez kapcsolódó feladatok (így különösen a fejlesztési célú kiadások, illetőleg támogatások közvetítésének, felhasználásának előkészítését, összehangolását, a kapcsolódó közreműködői feladatok ellátását, valamint a kifizetések felhasználásának elszámolását és értékelését) ellátásában;
 - f) a Magyar Állam nevében a tulajdonosi jogok gyakorlásában a törvényben meghatározott állami tulajdonú gazdálkodó szervezetek esetében nemzetgazdasági szempontból jelentős fejlesztések, beruházások megvalósítása, bővítése, hatékonyságának növelése, valamint a versenyképesség javítása érdekében (lásd 35. Megjegyzés),
- valamint egyéb, az MFB törvényben részletesen meghatározott feladatok ellátásában.

A Bank székhelye Budapesten, a Nádor u. 31. szám alatt található. A Bankban a Magyar Állam 100%-os tulajdoni hányaddal rendelkezik. Az államot, mint részvénytulajdonost a Nemzeti Fejlesztési Minisztériumot vezető Miniszter képviselte 2011-ben.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban a Bank és leányvállalatai együttesen a „Csoport”. A Csoport további tagjai:

Magyar Export-Import Bank Zrt.

Az Eximbank Zrt. szakosított hitelintézetként a magyar áruk és szolgáltatások exportjához és a külföldön megvalósuló magyar befektetésekhez, valamint az importhoz kapcsolódó pénzügyi szolgáltatásokat végzi. Az Eximbank Zrt. fő tevékenysége hitelezés, kockázatmegosztás és garanciavállalás.

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-én záruló évre*

1. A CSOPORT TEVÉKENYSÉGE (FOLYTATÁS)

Magyar Exporthitel Biztosító Zrt.

A Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. tevékenységi köre az állam megbízásából kizárólagos jogon végzett nem piacképes exporthitel-biztosítás, befektetésbiztosítás és a biztosítási tevékenységhez kapcsolódó információszolgáltatásra terjed ki. Fontos feladatokat lát el a Társaság az exportőrök és a központi költségvetés követeléseinek behajtásában.

MKK Magyar Követeléskezelő Zrt.

A Társaság pénzügyi vállalkozás, saját speciális tevékenységi területén olyan kiegészítő pénzügyi szolgáltatásokat nyújt (követelésvásárlás, követeléskezelés, faktoring tevékenység, stb.), amelyek közvetlenül vagy közvetetten kapcsolódnak az MFB Zrt. által kitűzött gazdaságfejlesztési célokhoz.

MFB Invest Zrt.

Az MFB Invest Zrt. integrálja a bankcsoport fejlesztési, valamint kockázati tőkefinanszírozási tevékenységét.

MAG - Magyar Gazdaságfejlesztő Központ Zrt.

A Magyar Gazdaságfejlesztési Központ Zrt. alapvető feladata a gazdaságfejlesztés körébe tartozó, uniós és hazai, visszatérítendő és vissza nem térítendő támogatások forrásainak közvetítése, az ehhez kapcsolódó tevékenységek ellátása, a támogatásközvetítési csoportba tartozó társaságok hatékony működtetése.

Beszállítói Befektető Zrt.

A Társaságot a Bank a hitelezési és befektetési veszteség minimalizálás érdekében szükségessé váló feladatok ellátására jelölte ki.

MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt.

2007 második felében alakult azzal a céllal, hogy a 2007-2013. időszak EU költségvetési periódusában a magyarországi mikro-, kis- és középvállalati szektor, finanszírozási lehetőségeit bővítő pénzügyi programokat alakítson ki és működtessen. A pénzügyi programok forrásainak jelentős részét az Európai Unió biztosítja (JEREMIE).

Corvinus Első Innovációs Kockázati Tőkealap

A Corvinus Első Innovációs Kockázati Tőkealap főként iparágtól független, innovációs technológiákat kidolgozó és/vagy alkalmazó kis és középvállalatok részére teljesít tőkejuttatást.

MFB Fejlesztési Tőkealap

Az MFB Fejlesztési Tőkealap a Csoport portfóliójában nyilvántartott, meghatározott közép- és hosszú távú, elsősorban fejlesztési célú tőkebefektetések megvásárlásával és a kapcsolódó tagi kölcsönök refinanszírozásával kialakított tőkebefektetési és kölcsön portfólió vagyonnevelését hajtja végre a hatályos társulási, együttműködési és kölcsönszerződések feltételeinek változatlan jogi tartalommal történő alkalmazásával.

ELAN European Tőkealap

Elsősorban a gyors fejlődés előtt álló, fejlett technológiát meghonosító vállalkozásokban hajt végre közép- és hosszú távú befektetéseket Magyarországon, valamint Közép és Kelet-Európában.

1. A CSOPORT TEVÉKENYSÉGE (FOLYTATÁS)

„Déli Áramlat” Magyarország Zrt.

Célja a „Déli áramlat” magyarországi gázvezeték szakaszának létrehozása.

Szalók Holding Zrt.

Szálloda és fürdő komplexum üzemeltetését végzi.

2. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPELVEI

a) IFRS-eknek való megfelelés

A jelen konszolidált pénzügyi kimutatások a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal („IFRS”) összhangban készültek, amelyeket a Nemzetközi Számviteli Standard Testület („IASB”) állított össze, és amelyeket magyarázatokkal az „IFRIC” Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság lát el. A Bank a konszolidált éves beszámoló készítési kötelezettségének a Számviteli törvény 10. § (3) alapján azzal tesz eleget 2006. január 1-jétől, hogy az Európai Közösségek Bizottságának 1725/2003 EK rendeletében foglalt nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően állítja össze a konszolidált pénzügyi kimutatásait.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2012. június 8-án jóváhagyta.

b) Értékelési elvek

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a derivatív pénzügyi instrumentumok, a nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek, valamint az értékesíthető pénzügyi eszközök esetében a Csoport a valós értékelést alkalmazta, kivéve azokat az eseteket, ahol a valós értéket nem lehetett megbízhatóan meghatározni. Az ilyen tételeket a Csoport amortizált bekerülési értéken vagy bekerülési értéken mutatja ki. Az egyéb pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket, valamint a nem pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket a Bank amortizált bekerülési értéken vagy bekerülési értéken mutatja ki.

A jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban minden összeg bemutatása millió magyar forintban történik.

c) Funkcionális pénznem

A jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő tételek értékelése magyar forintban történt az elsődleges gazdasági környezet pénzneme szerint, melyben a Csoport működik (funkcionális pénznem).

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban alkalmazott 2011. december 31-i árfolyamok a következők voltak: 240,68 Ft/USD, 311,13 Ft/EUR, 3,1051 Ft/JPY és 371,15 Ft/GBP (2010. december 31-én: 208,65 Ft/USD, 278,75 Ft/EUR, 2,5652 Ft/JPY és 323,37 Ft/GBP).

d) A számviteli politikában alkalmazott számviteli becslések

A Csoport becsléseket és feltételezéseket alkalmaz, amelyek hatással lehetnek a számviteli politika alkalmazására és az eszközök, források, bevételek, ráfordítások valamint a kapott biztosítékok és egyéb hitelminőség-javítási lehetőségek valós értékének bemutatott értékére. Ezen becslések és megítélések – amelyeket a Csoport folyamatosan felülvizsgál – múltbeli tapasztalatokon, illetve jövőbeni eseményekkel kapcsolatos várakozásokon alapulnak.

2. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPELVEI (FOLYTATÁS)

A Csoport a hitelekkel eredő kintlévőségeket és befektetéseket az értékvesztés elszámolására utaló objektív bizonyítékok megléte esetén, illetve - a törvényi előírások miatt – negyedévente minősíti. Az értékvesztés átfogó jövedelem kimutatásban való elszámolásának meghatározásakor a Csoport mérlegeli, hogy van-e olyan megfigyelhető adat, ami azt jelzi, hogy a hitelállomány becsült jövőbeni cash flow-jában csökkenés következett be, bár a csökkenés még nem mutatható ki egyedi szinten az adósnál. Ilyen jelzések lehetnek az adósok fizetési helyzetében, ágazatában bekövetkezett kedvezőtlen változások, vagy olyan országos illetve helyi gazdasági körülmények változása, amelyek együtt mozognak a csoportba tartozó eszközökkel kapcsolatos nem teljesítéssel.

A jövőbeni cash flow-k meghatározásához a Csoport becsléseit egyrészt a hitelezési kockázatokkal terhelt eszközökkel kapcsolatos múltbeli veszteségekre, másrészt a portfólió hasonló eszközeinek objektív veszteségeire alapozza. A Csoport a jövőbeni cash flow-k idejének és összegének meghatározására alkalmazott eljárást és becslést rendszeresen felülvizsgálja, ezzel csökkentve a különbséget a tervezett és a tényleges veszteség között.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA

A számviteli politikában bemutatott elvek megfogalmazásánál a Bank az IFRS standardok hivatalos magyar fordítását vette alapul.

a) A konszolidáció alapja

Leányvállalatok

A leányvállalatok körébe a Bank által ellenőrzött társaságok tartoznak. Ellenőrzés abban az esetben áll fenn, amikor a Bank közvetlenül vagy közvetve irányítja egy adott vállalkozás pénzügyi és működési politikáját. A konszolidált pénzügyi kimutatások az ellenőrzés kezdetétől az ellenőrzés megszűnésének dátumáig terjedő időszakokra vonatkozóan tartalmazzák a leányvállalatok pénzügyi kimutatásait.

Társult vállalkozások

A társult vállalkozások olyan társaságok, amelyek pénzügyi és működési politikájára a Csoport jelentős befolyást gyakorol, azonban ellenőrzést nem. A Bank a társult vállalkozásokban lévő részesedéseket equity módszerrel számolja el, bekerülési értéküket a beszerzés költségén mutatja ki, figyelembe véve az üzleti és cégértéket, amelyet a későbbiekben a Csoportra jutó saját tőke változással módosít. A változásokat közvetlenül az eredményben mutatja ki.

Közös vezetésű vállalkozások

Közös vezetésű vállalkozásoknak minősülnek azok a vállalkozások, amelyek tevékenysége felett a Csoport szerződéses megállapodás alapján közös ellenőrzést gyakorol. A konszolidált pénzügyi kimutatások a közös ellenőrzés kezdetétől az ellenőrzés megszűnéséig terjedő időszakokra vonatkozóan arányosan tartalmazzák a vállalkozások eszközeinek, forrásainak, bevételeinek és költségeinek a Csoportra eső részét.

A konszolidáció során kiszűrt tranzakciók

A konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során a Bank kiszűri a Csoporton belüli tranzakciókból származó követeléseket, kötelezettségeket, hozamokat, ráfordításokat és költségeket, valamint a közbenső eredményt.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

Üzleti vagy cégérték

A felvásárláskor keletkező üzleti vagy cégérték a beszerzési költségnek a megvásárolt eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek valós értékének részesedés arányos értékét meghaladó részéből áll. Az üzleti vagy cégérték után évente, az értékvesztés teszt során megállapított szükséges mértékű értékvesztést számolt el a Bank

Negatív üzleti vagy cégérték

A felvásárláskor keletkező negatív üzleti vagy cégérték a megvásárolt eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek részesedés arányos valós értékének a beszerzési költséget meghaladó részéből áll. A tárgyévben keletkezett negatív üzleti vagy cégértéket a Bank azonnal kivezeti az eredménnyel szemben.

Az MFB törvény 1. számú mellékletében meghatározott gazdálkodó szervezetek állami tulajdonú részesedései tekintetében a tulajdonosi jogokat – az MFB törvény erejénél fogva – a Magyar Állam nevében az MFB Zrt. gyakorolja. Az állami vagyonnal való gazdálkodásból származó bevételek/kiadások a központi költségvetés bevételeit/kiadását vagy finanszírozási bevételeit/kiadását képezik. A tulajdonosi joggyakorlás alá vont társaságok felsorolása a 35. Megjegyzésben található.

b) Külföldi fizetőeszközök forintra történő átváltása

A Csoport a külföldi devizában lebonyolított ügyleteket a funkcionális pénznemre számítja át az ügylet napján érvényes, Magyar Nemzeti Bank (a továbbiakban: MNB) által közzétett devizaárfolyam alapján. A pénzügyi teljesítésből, vagy a külföldi pénznemben nyilvántartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek év végi átértékeléséből származó árfolyam nyereségeket illetve veszteségeket a Bank az átfogó jövedelem kimutatásban számolja el, kivéve a cash flow fedezeti ügyleteket és a nettó befektetés fedezeti ügyleteket, amelyek elszámolása a tőkével szemben történik. A külföldi devizában nyilvántartott eszközök és források átértékelésekor a Csoport a mérleg fordulónapján érvényes Magyar Nemzeti Bank által közzétett árfolyamot alkalmazza.

c) Pénzügyi eszközök és kötelezettségek

Besorolás

A nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek azok a kereskedési célú pénzügyi eszközök vagy pénzügyi kötelezettségek, amelyeket a Csoport főként rövid távú profitszerzés céljából tart, valamint azok a származékos termékek, amelyek nem megjelölt és nem hatékony fedezeti instrumentumok, illetve olyan pénzügyi eszközök, amelyek a kezdeti megjelenítéskor ekként kerültek besorolásra.

A nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt eszközök között egyes államkötvények és basis swap ügyletek találhatók. A nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek között a nem fedezeti célú swap ügyletek találhatók, valamint a Magyar Államtól kapott hitel azon része, amelynek kockázatait a Bank basis swap ügyletekkel kezelte.

A keletkeztetett kölcsönök és követelések olyan nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek meghatározott vagy meghatározható kifizetésekkel rendelkeznek, és amelyeket nem jegyeznek aktív piacon.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

A keletkeztetett kölcsönök és követelések közé tartoznak a pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál, a hitelintézetekkel szembeni követelések, valamint a várható hitelvesztéségre képzett értékvesztéssel csökkentett hitelek és előlegek.

A **lejáratig tartandó eszközök** olyan fix vagy meghatározható kifizetésekkel, illetve fix lejáratú bíró nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket a Csoport határozottan szándékozik és képes a lejáratig megtartani.

A lejáratig tartandó eszközök közé a Csoport nem sorolt pénzügyi eszközöket.

Az **értékesíthető pénzügyi eszközök** olyan nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket bekerülésükkor értékesíthetőként jelöltek meg, vagy amelyeket nem soroltak be a fenti kategóriákba.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök közé tartoznak a részesedések és egyes értékpapírok.

Az **egyéb kötelezettségek** kategóriájába tartozik minden nem nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettség.

Az egyéb kötelezettségek közé tartoznak a hitelintézetek, illetve az ügyfelek által elhelyezett betétek, a kibocsátott kötvények swap ügylettel nem fedezett része valamint az alárendelt kölcsöntőke.

A pénzügyi instrumentumok besorolását és valós értékét a 34. Megjegyzés tartalmazza.

Bekerülés

A Csoport a pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket a teljesítési napon veszi fel a könyveibe, kivéve a származékos eszközöket, melyek a kötésnapon kerülnek felvételre. A pénzügyi eszközöket vagy pénzügyi kötelezettségeket kezdeti megjelenítésükkor a Csoport valós értéken értékeli, továbbá, amennyiben a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nem nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt, hozzá kell adni a tranzakciós költségeket.

Kikerülés

A pénzügyi eszközök kikerülnek a könyvekből, ha a Csoport többé nem jogosult a pénzügyi eszközökből származó cash flow-ra, illetve ha a Csoport átruházta lényegében az összes tulajdonlással kapcsolatos kockázatot és előnyt.

Átsorolás

A Bank a beszámolási időszakok összehasonlíthatóságának érdekében – amennyiben szükséges volt – újra megállapított és átsorolt egyes korábbi években bemutatott tételeket. 2010. év során a Csoport a „Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök” közül az „Értékesíthető eszközök” közé sorolta pénzügyi eszközeit. Ennek megfelelően a Csoport 2011. és 2012. évek folyamán nem sorolhat a „Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök” közé pénzügyi instrumentumot.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

Újramegállapítás

A Bank a 2010. évben elhatárolt jutalmakat és járulékait (333 millió forint) 2011-ben - alapítói előírás értelmében - nem fizethette ki, melynek eredményre és saját tőkére gyakorolt együttes, (előjeltől független) hatása (666 millió forint) meghaladta a számviteli politikában meghatározott jelentős összegű hiba (500 millió forint) mértékét. A Bank minden 2010. évvel kapcsolatos, de csak 2011. évben feltárt tételt újra megállapított és a bázis év megfelelő sorában korrigált.

Értékelés

A nyilvántartásba vételt követően minden nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköz és értékesíthető pénzügyi eszköz nyilvántartása valós piaci értéken történik. Amennyiben nincs aktív piacról származó jegyzett piaci ár a Csoport értékelési technikák segítségével határozza meg a valós értéket.

Minden nem a nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettség, keletkeztetett kölcsön és követelés, illetve lejáratig tartandó instrumentum nyilvántartása értékvesztéssel csökkentett amortizált bekerülési értéken történik. A prémiumok és diszkontok összegei, beleértve a kezdeti tranzakciós költségeket, a vonatkozó eszköz könyv szerinti értékének részét képezik, és az időarányos amortizáció meghatározása az adott eszköz effektív kamatlábalával történik.

A **nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt** pénzügyi eszközön vagy pénzügyi kötelezettségen keletkező nyereséget vagy veszteséget az eredményben kell elszámolni.

Az **értékesíthető pénzügyi eszközökön** keletkező nyereséget vagy veszteséget – az értékvesztés miatti veszteségek, valamint az árfolyam nyereségek és veszteségek kivételével – közvetlenül a saját tőkében kell megjeleníteni a pénzügyi eszköz kivezetéséig, amelynek időpontjában a korábban a saját tőkében elszámolt halmozott nyereséget vagy veszteséget az eredményben kell elszámolni.

Az **amortizált bekerülési értéken** nyilvántartott pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek esetében nyereséget vagy veszteséget számol el a Csoport az átfogó jövedelem kimutatásban, amikor a pénzügyi eszközt vagy pénzügyi kötelezettséget kivezetik, vagy arra értékvesztést számolnak el, valamint az amortizációs folyamaton keresztül.

Valós érték meghatározása

A Bank a valós érték meghatározásához az alábbi hierarchiát alkalmazza:

1. szint: A pénzügyi instrumentumok valós piaci értékének alapja a mérleg fordulónapján érvényes jegyzett piaci ár, a tranzakciós költségek levonása nélkül.
2. szint: A pénzügyi instrumentumok valós értékének alapja a jegyzett piaci áron kívüli egyéb, közvetlenül vagy közvetetten mérhető adat. Ha jegyzett piaci ár nem áll rendelkezésre, akkor a valós piaci érték diszkontált cash flow technikákkal vagy árazási modellekkel becsülhető meg. A diszkontált cash flow technikák használata során a becsült jövőbeli pénzáramlások a Bank közgazdasági becslésein alapulnak és a felhasznált diszkontráta a hasonló feltételű eszközök piacán a mérleg fordulónapján érvényes ráta.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

Az árazási modellek használata során a forrásadatok a mérleg fordulónapján érvényes piachoz köthető értékeken alapulnak.

3. szint: A pénzügyi instrumentumok valós értékének alapja valamilyen egyéb, nem mérhető piaci adat. A tőzsdén nem forgalmazott származtatott pénzügyi termékek valós piaci értéke az az érték, amit a Bank a mérleg fordulónapján normál üzleti feltételek között és a felek hitelképességére tekintettel érvényesíthetne.

Amortizált bekerülési érték meghatározása

A pénzügyi eszközök vagy pénzügyi kötelezettségek amortizált bekerülési értéke a kezdeti megjelenítéskor meghatározott érték, csökkentve a tőketörlesztésekkel, növelve vagy csökkentve az ezen eredeti érték és a lejáratkori érték közötti különbséget effektív kamatláb módszerrel kiszámolt halmozott amortizációjával, és csökkentve az esetleges értékvesztéssel vagy behajthatatlanság miatti leírással.

Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely a pénzügyi instrumentum várható élettartama alatti, vagy amennyiben alkalmazható, egy ennél rövidebb időszak alatti becsült jövőbeni pénzkifizetéseket vagy pénzbevételeket pontosan a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nettó könyv szerinti értékére diszkontálja. Az effektív kamatláb kiszámításakor a Csoportnak a pénzügyi instrumentum valamennyi szerződéses feltételét figyelembe véve kell felbecsülnie a cash flow-kat, ugyanakkor nem kell figyelembe vennie a jövőbeni hitelezési veszteségeket.

Pénzügyi eszközök értékvesztése

Amennyiben objektív bizonyíték van arra, hogy az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönökön és követeléseken, vagy lejáratig tartandó befektetéseken értékvesztés miatti veszteség keletkezett, a veszteség összegét az eszköz könyv szerinti értéke, valamint a becsült jövőbeni cash flow-eknek a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábjával diszkontált jelenértéke közötti különbsétként kell meghatározni. A veszteség összegét a nyereségben vagy veszteségben kell elszámolni.

Objektív bizonyíték lehet egy pénzügyi eszköz értékvesztésére az adós késedelme vagy mulasztása, egy hitel vagy előleg átstrukturálása olyan feltételek mellett, amelyeket a Csoport egyébként nem fogadna el, az adós, vagy kibocsátó csődjére utaló jelzések, egy értékpapír aktív piacának megszűnése, vagy egyéb, az eszközök egy csoportjához kapcsolódóan észlelt olyan információ, mint például az adós vagy a kibocsátó fizetési helyzetében beállt kedvezőtlen változás, vagy olyan gazdasági körülmények, amelyek együtt mozognak a csoportba tartozó eszközökkel kapcsolatos nem teljesítéssel. Emellett a tőkeinstrumentumba történő befektetések esetében a valós érték bekerülési érték alá történő jelentős vagy hosszan tartó csökkenése is objektív bizonyíték az értékvesztésre.

Ha a későbbi időszakban az értékvesztés miatti veszteség csökken, és a csökkenést objektív módon egy olyan eseményhez lehet kapcsolni, amely az értékvesztés elszámolása után következett be, az előzőleg elszámolt értékvesztés miatti veszteséget a nyereségben vagy veszteségben keresztül vissza kell írni.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

Amikor egy értékesíthető pénzügyi eszköz valós értékében bekövetkezett csökkenésének elszámolása közvetlenül a saját tőkében történt, és objektív bizonyíték áll fenn arra vonatkozóan, hogy az eszköz értékvesztett, a saját tőkében közvetlenül elszámolt veszteség halmozott értékét ki kell vezetni a saját tőkéből, és azt a nyereségben vagy veszteségben kell elszámolni annak ellenére, hogy a pénzügyi eszközt nem vezette ki a Csoport.

A saját tőkéből kivezetett és a nyereségben vagy veszteségben elszámolt halmozott veszteség összege az akvizíció költsége, valamint a jelenlegi valós érték közötti különbség, csökkentve az adott pénzügyi eszközre vonatkozóan korábban az eredményben elszámolt értékvesztés miatti veszteséggel.

Az értékesíthetőként besorolt tőkeinstrumentumba történt befektetésre vonatkozóan, a nyereségben vagy veszteségben elszámolt értékvesztés miatti veszteségeket nem lehet a nyereségen vagy veszteségen keresztül visszaírni.

Amennyiben egy későbbi időszak során az értékesíthetőként besorolt adósságinstrumentum valós értéke növekszik, és e növekedés objektív módon hozzárendelhető egy olyan eseményhez, ami azután következett be, hogy az értékvesztés miatti veszteséget a Bank a nyereségben vagy veszteségben elszámolta, az értékvesztés miatti veszteséget vissza kell írni, és a visszaírt összeget a nyereségben vagy veszteségben kell elszámolni.

A pénzügyi eszközök minősítése történhet egyedileg, illetve csoportosan. Minden egyedileg jelentős pénzügyi eszköz (100 millió forint felett) egyedi minősítés alá tartozik. Kockázattípusonként csoportosítva csoportos minősítés alá tartoznak az olyan (amortizált bekerülési értéken értékelt) pénzügyi eszközök, amelyek egyedileg nem jelentősek (100 millió forint alatt), vagy a Bank belső szabályzatában meghatározott hitelprogramokhoz kapcsolódnak.

Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

Amennyiben jelzés van arra, hogy egy – az IAS 36 hatálya alá tartozó - nem pénzügyi eszköz könyv szerinti értéke meghaladja annak megtérülő értékét, a Csoport becsléseket végez az eszköz megtérülő értékére. Az értékvesztés mértékének meghatározásakor a Csoport külső és belső információkat vesz figyelembe. A Csoport az egyedi vizsgálat alapján határozza meg a nem pénzügyi eszközök értékvesztést, illetve az értékvesztés visszairását elszámolja.

Az IAS 2 hatálya alá tartozó készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabban kell értékelni. A Csoport negyedévente becsléseket készít a nettó realizálható értékre, amely alapján elszámolásra kerül az értékvesztés, illetve az értékvesztés visszairása.

Ha az eszközök könyv szerinti értéke/bekerülési értéke a megtérülő értéknél/nettó realizálható értéknél magasabb, akkor értékvesztést kell elszámolni, ha alacsonyabb, akkor az értékvesztés visszairásával kell az eszköz nettó könyv szerinti értékét növelni. A visszaírt értékvesztés után az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg az eredeti, értékcsökkenéssel csökkentett könyv szerinti értéket.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

d) *Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek*

A pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek közé a bankjegyek és pénzermék, a központi banknál elhelyezett, szabadon felhasználható bankbetétek és az olyan magas likviditású pénzügyi eszközök tartoznak, amelyek eredeti lejáratát három hónapnál kevesebb. Ezen eszközök valós érték változásának kockázata alacsony, és a Csoport rövidtávú kötelezettségeinek kiegyenlítésére szolgálnak.

A Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek kimutatása a pénzügyi helyzet kimutatásban amortizált bekerülési értéken történik.

e) *Értékpapírok*

Az értékpapírok közé tartoznak a Magyar Állam által kibocsátott kötvények, kincstárjegyek, kárpótlási jegyek és egyéb hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, az MNB által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, valamint a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – beleértve a rögzített kamatozásúakat is - amelyek a tőzsdei vagy jogszabály, illetve a tőzsde által szabályozott forgalomban résztvevő, elismert piacon forgalmazott kamatozó vagy diszkontkötvények, illetve más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, függetlenül egyedi elnevezésüktől, ideértve a követelések fejében, veszteségminimalizálási céllal átvett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is.

A **nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékeltként** besorolt értékpapírok értékelése valós értéken, eredménnyel szemben történik.

Az **értékesíthetőként** besorolt értékpapírok értékelése valós értéken, tőkével szemben történik. A valós érték meghatározásához a Csoport az Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság honlapján közzétett, az adott fordulónapra érvényes legjobb vételi és eladási árfolyam átlagát alkalmazza.

A **lejáratig tartandó** értékpapírok értékelése amortizált bekerülési értéken történik. Az amortizáció összegének meghatározása effektív kamatláb módszerrel történik.

f) *Részesedések*

A **meghatározó részesedések** azokat a befektetéseket tartalmazzák, ahol a közvetlen módon birtokolt részesedéseken keresztül a Bank ellenőrzést gyakorol a társaság felett, vagyis képes a társaság pénzügyi és működési politikájának irányítására az annak tevékenységéből származó haszon megszerzése érdekében.

A **befolyásoló részesedések** azokat a befektetéseket tartalmazzák, ahol a közvetlen módon birtokolt részesedéseken keresztül a Bank jelentős befolyással bír a társaság pénzügyi és működési politikájával kapcsolatos döntésekben, de nem ellenőrzi azokat.

Az **egyéb részesedések** olyan befektetéseket foglalnak magukban, melyek nem felelnek meg az előbbi feltételeknek.

A Bank befektetési célú portfóliója azokat a részesedéseket tartalmazza, amelyeket a Bank hosszú távon kíván portfóliójában tartani. Az MFB törvény meghatározza azon társaságok körét, amelyekben a Bank többségi tulajdonrészt szerezhet.

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-én záruló évre*

**3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA
(FOLYTATÁS)**

A Csoport az egyéb részesedéseket az IAS 39. standard előírásai alapján, valós értéken értékeli, kivéve az olyan tőkeinstrumentumokba történő befektetéseket, amelyeknek nincs jegyzett piaci ára valamely aktív piacon, és amelyek valós értékét nem lehet megbízhatóan meghatározni. Az ilyen befektetéseket a Csoport bekerülési értéken mutatja ki.

A Csoport kereskedési céllal nem tart részesedéseket.

g) Származtatott pénzügyi instrumentumok

A működési, hitelezői és befektetői tevékenységből származó deviza- és kamatláb kockázatok kezelésére a Csoport kamat- és devizacsere ügyleteket, valamint határidős és azonnali devizaműveleteket végez.

A származékos ügyletek bevételeit és ráfordításait piaci jegyzés (mark-to-market) alapján kell megállapítani, az értékváltozásokat az átfogó jövedelem kimutatásban azonnal el kell számolni.

A Csoport spekulációs céllal nem köt származékos ügyletet.

A Magyar Állam 203,8 millió EUR, 55,3 millió GBP, 8.181 millió JPY és 332,9 millió USD hitelt nyújtott a Banknak 2009 folyamán, részben a Bank programhiteleinek bővítésére, részben a lejáró források refinanszírozására, részben pedig az MFB Zrt. egyik leányvállalatának refinanszírozására. A hitel törlesztése 2011. és 2012. években, nyolc egyenlő részletben történik, végső lejáratára 2012. november 11.

A Bank basis swap ügyleteket kötött a GBP, JPY és USD hitelekből származó árfolyam és kamat kockázatok kezelésére. Ezen pénzügyi kötelezettségeket a kezdeti megjelenítéskor nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékeltként sorolta be a Bank. Az ekként történő besorolás valósabb információkat eredményez, mert kiszűri, illetve jelentősen csökkenti az értékelési vagy bemutatási inkonzisztenciát, ami az eszközök és források, valamint a nyereségek és veszteségek eltérő bemutatásból származna.

A Magyar Államtól kapott hitel állományának alakulását (könyv szerinti értéken) az alábbi táblázat tartalmazza:

	Hitel állomány devizában			2009.12.31		2010.12.31		2011.12.31	
	2009.12.31	2010.12.31	2011.12.31	Árfolyam	Egyenleg (millió forint)	Árfolyam	Egyenleg (millió forint)	Árfolyam	Egyenleg (millió forint)
EUR	203.800.000	203.800.000	101.900.000	270,84	55.197	278,75	56.809	311,13	31.704
JPY	8.181.000.000	8.181.000.000	4.090.500.000	2,04	16.659	2,57	20.986	3,11	12.701
GBP	55.300.000	55.300.000	27.650.000	303,17	16.765	323,37	17.882	371,15	10.262
USD	332.900.000	332.900.000	166.450.000	188,07	62.609	208,65	69.460	240,68	40.061
					151.230		165.137		94.729

h) Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök közé tartoznak a beruházásokon túl azok a pénzügyi tevékenységet, banküzemi célt közvetlenül, vagy közvetetten szolgáló rendeltetésszerűen használatba vett (aktivált), tárgyasult (dologi) eszközök, valamint az ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok, amelyek a vállalkozási tevékenységet rendszeres használat mellett tartósan, legalább egy éven túl szolgálják.

MFB Zrt.

Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-én záruló évre

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

A tárgyi eszközök beszerzési értékén szerepelnek a könyvekben, a halmozott értékcsökkenés, illetve a halmozott terven felüli értékcsökkenés levonása után. Az értékcsökkenés elszámolása a tárgyi eszközök hasznos élettartama alatt az átfogó jövedelem kimutatásban történik, lineáris módszerrel. A Bank nem számol értékcsökkenést a földterületekre, képzőművészeti alkotásra, befejezetlen beruházásra, üzemkörön kívüli tárgyi eszközökre.

Az eszközök hasznos élettartama alapján kalkulált, lineáris leírási módszer szerinti értékcsökkenési kulcsok a következők:

Ingatlanok	2 %
Ingatlanok bérleti joga	1 – 50 %
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	6 – 20 %
Hotel infrastruktúra	3 – 10 %
Műszaki berendezések	14,5 – 50 %
Egyéb berendezések és felszerelések	14,5 – 20 %
Mobiltelefonok	50 %
Gépjárművek	20 – 33 %
Számítástechnikai eszközök	17 – 50 %

i) Immateriális javak

Az immateriális javak között mutatja ki a Csoport az olyan vagyoni értékű jogokat, amelyek nem kapcsolódnak ingatlanhoz, a szellemi termékeket (ideértve a szoftvereket és egyéb szellemi termékeket), valamint a cégvásárlás során felmerülő üzleti vagy cégértéket. A Csoport nem rendelkezik határozatlan hasznos élettartamú immateriális jószággal.

Az immateriális javak amortizációval csökkentett beszerzési értékén szerepelnek a könyvekben. Az immateriális javak időközönkénti felülvizsgálata során az értékkel már nem rendelkező immateriális javakat a Csoport teljes egészében amortizálja.

A hasznos élettartamon alapuló amortizációs ráták a következők:

Szoftverek	12,5 – 33 %
Egyéb immateriális javak	15 – 33 %

j) Kibocsátott értékpapírok

Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség a Banknál a saját kibocsátású kötvényekből származó forrás. A kibocsátott értékpapírok azon részét, amelynek kamatkockázatát a Bank kamatcsere ügyletekkel fedezi, valós értéken, másik részét – amelynek kockázatát az árfolyam-garancia keret fedezi (lásd 28. oldal) - amortizált bekerülési értéken tartja nyilván a Bank, módosítva a diszkonttal és a prémiummal, illetve a kibocsátási költségek amortizációjával.

k) Céltartalékok

A Csoport céltartalékot mutat ki, ha

- egy múltbeli esemény következtében meglévő (jogi vagy vélelmezett) kötelme áll fenn
- valószínű, hogy a kötelelem teljesítéséhez gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség, és
- a kötelelem összegére megbízható becslés készíthető.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

A céltartalékok felülvizsgálata negyedévente történik, és úgy kerülnek helyesbítésre, hogy azok a mindenkori legjobb becslést tükrözzék. Ha már nem valószínű, hogy a kötelelem teljesítéséhez gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség, a céltartalékot fel kell oldani. A céltartalékot csak azokra a ráfordításokra lehet felhasználni, amelyekre azt eredetileg képezték.

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelelem rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés.

l) Kötelező tartalékok

i) Általános tartalék

Az 1996. évi CXII. számú törvény (továbbiakban: Hpt.) 75. paragrafusa értelmében a nettó adózott nyereség 10%-ának megfelelő általános tartalékot kell képezni. A magyar jogszabályok értelmében megképzett és felhasznált általános tartalék a Nemzetközi Beszámolóban közvetlenül az eredménytartalékot érinti.

ii) Általános kockázati céltartalék

Az 1996. évi CXII. számú törvény 87. paragrafusa szerint a Csoport hitelintézeti tagjai a kockázatokkal súlyozott eszközállomány maximum 1,25%-ának megfelelő általános kockázati céltartalékot képezhet. A magyar jogszabályok szerint készített éves beszámolóban a Csoport hitelintézeti tagjai az általános kockázati céltartalékot a kockázatvállalással összefüggő, előre nem látható, illetőleg előre nem meghatározható lehetséges veszteségek fedezetére képezik meg. A magyar jogszabályok értelmében megképzett általános kockázati céltartalék a Nemzetközi Beszámolóban közvetlenül az eredménytartalékot érinti.

m) Független és jövőbeni kötelezettségek

A független és jövőbeni kötelezettségek között kerül kimutatásra az olyan lehetséges kötelelem, amely múltbeli eseményekből származik, és amelynek létezését csak egy vagy több, nem teljesen a Csoport ellenőrzése alatt álló, bizonytalan jövőbeni esemény bekövetkezése vagy be nem következése erősíti meg, valamint az olyan meglévő kötelelem, amely múltbeli eseményekből származik, de a Csoport nem mutatta ki, mert nem valószínű, hogy a kötelelem kiegyenlítése gazdasági hasznot megtestesítő erőforrások kiáramlását fogja igényelni vagy a kötelelem összege nem mérhető megfelelő megbízhatósággal.

n) Kamatbevételek és ráfordítások

A kamat bevételek és ráfordítások az alábbi tételeket tartalmazzák:

- az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek után elszámolt összegeket (ide értve a hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelésekhez illetve kötelezettségekhez kapcsolódóan elszámolt kamatokat, az értékpapírok után járó illetve fizetendő kamatokat);
- a valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek után elszámolt összegeket (ide értve az értékpapírok után járó illetve fizetendő kamatokat).

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

o) Tranzakciós költségek

Tranzakciós költség minden olyan járulékos költség, ami közvetlenül egy pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség megszerzéséhez, kibocsátásához vagy elidegenítéséhez kapcsolódóan merült fel. A tranzakciós költségek részét képezik a beszerzési árak.

p) Osztalék bevétel

Az osztalék bevételeket a Csoport abban az időszakban számolja el, amelyben az osztalék meghatározása és jóváhagyása megtörtént.

q) Társasági és egyéb adók

Az évente fizetendő **társasági adó** mértéke a magyar törvények alapján meghatározott, a halasztott adóval korrigált adókötelezettség. A társasági adót és a halasztott adót az átfogó jövedelem kimutatás tartalmazza azon esetek kivételével, amikor olyan tételekre vonatkozik, amelyek elszámolása közvetlenül a tőkében történik. Ezen esetekben a vonatkozó halasztott adó közvetlenül a tőkében jelenik meg.

A fizetendő társasági adó meghatározása a tárgyév adóköteles jövedelme és a magyar törvények szerint megállapított adókulcsok segítségével történik. A társasági adó alapja a növelő, csökkentő tételekkel korrigált adózás előtti eredmény, mértéke 2011. és 2010. években 500 millió forintot meg nem haladó összegig 10%, az e fölötti összegre 19%.

A tárgyévi társasági adó összegét módosítja az előző évi **halasztott adó** kivezetett illetve a tárgyévben elszámolt halasztott adó összege. A halasztott adó összegének megállapítása mérleg módszerrel történik, az eszközök és források számviteli és az adóalapban elszámolható értékének átmeneti különbségei alapján. A Bank akkor számol el halasztott adót, ha valószínűsíthető, hogy az átmeneti eltérések kiegyenlítődésekor az eszköz vagy a kötelezettség realizálható. A halasztott adó mértékének meghatározása a magyar törvény szerint megállapított, a konszolidált mérlegkészítés időpontjában érvényben lévő adókulcs segítségével történik, ami 2011. december 31-re vonatkozóan 19% (2010. december 31-re vonatkozóan 19%).

Az egyéb költségek között szerepel a pénzügyi szervezetek 2010-től 2012-ig hatályos **különadója**. Az adó alapja a 2009. évi korrigált mérlegfőösszeg, mértéke az adóalap 50 milliárd forintot meg nem haladó része után 0,15 %, az e feletti részre 0,53% volt 2011. évben (2010. évben 0,15% illetve 0,5%).

r) Cash flow kimutatás

A cash flow információk alapot szolgáltatnak a felhasználók számára ahhoz, hogy felmérjék a Csoport pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékes termelésre való képességét, valamint azt, hogy a Csoport ezen cash flow-kat mire használta fel. A cash flow kimutatásban a pénzeszközök magukban foglalják a készpénzt, valamint a Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett számlapénzből és a három hónapnál rövidebb lejáratú betétekből származó egyenlegeket.

s) Mérlegfordulónap utáni események

A mérlegfordulónap utáni események olyan kedvező vagy kedvezőtlen események, amelyek a mérleg fordulónap és a beszámoló jóváhagyásának dátuma között következnek be. Ezek az események lehetnek módosító és nem módosító események.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

A Csoport minden mérlegfordulónap utáni módosító eseményt figyelembe vett a konszolidált pénzügyi kimutatásainak összeállításakor. A 2011. évre vonatkozó jelentős, nem módosító mérlegfordulónap utáni eseményeket a 36. Megjegyzésben mutatja be.

t) *Működési szegmensek*

A Csoport öt jelentős működési szegmessel – stratégiai üzleti egységgel - rendelkezik, valamint egy nem allokált tételeket tartalmazó szegmessel. A stratégiai üzleti egységek különböző termékeket és szolgáltatásokat tartalmaznak és kezelésük is egymástól elkülönítve történik. A bemutatott működési szegmensek leírása:

- Hitelezés: Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni hiteleket, betéteket és egyéb ügyleteket és egyenlegeket tartalmaz.
- Befektetés: Értékpapírokkal és befektetésekkel kapcsolatos tételeket tartalmaz.
- Támogatásközvetítés: A Csoport EU források közvetítésével foglalkozó tagjainak tevékenységéhez kapcsolódó tételeket tartalmaz.
- Biztosítás: A Csoport biztosítási tevékenységgel foglalkozó tagja által elszámolt tételeket tartalmaz.
- Követeléskezelés: Követelésvásárlással, követeléskezeléssel, és faktoring tevékenységgel kapcsolatos tételeket tartalmaz.
- Nem allokált: A fenti szegmensekbe be nem sorolt tételek.

A Csoport működési szegmenseit a 32. Megjegyzésben mutatja be.

4. KOCKÁZATKEZELÉS

A Csoport a következő fő üzleti kockázatokkal szembesül tevékenysége során: hitelkockázat, kamatkockázat, likviditási kockázat és deviza árfolyamkockázat. A kockázatkezelés elveit a Bank Igazgatósága határozza meg a hatályos jogszabályok, a Magyar Nemzeti Bank és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által megszabott korlátokon belül. Az így kialakított elvek alkalmazását és betartását az Igazgatóság felügyeli. A Bank olyan jelentéstételi rendszereket alakított ki, amelyek lehetővé teszik a kockázatos területek ellenőrzését.

A. HITELKOCKÁZAT

a) *Kockázatkezelés elvei*

A hitelkockázat lényege, hogy a Csoport adott ügyfele nem teljesíti a szerződésben vállalt kötelezettségeit. Hitelkockázat többnyire a hitelezési és befektetési tevékenységek során merülhet fel.

A Csoport a hitelekkel eredő kintlévőségeket és befektetéseket az értékvesztés elszámolására utaló objektív bizonyítékok megléte esetén, illetve – a törvényi előírások miatt - negyedévente minősíti.

A Csoport a stratégiájának megvalósítása érdekében a kockázatvállalások megalapozottságát, áttekinthetőségét, a kockázatok felmérésének ellenőrzését és csökkentését lehetővé tevő - Igazgatóság által elfogadott - belső szabályzatokat dolgozott ki, illetve alkalmaz. A Csoport biztonságos gazdálkodása és prudens működése érdekében kialakított kockázatvállalási előírások és szabályzatok a nemzetközi és hazai szakmai gyakorlatra, a jogszabályokra és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének útmutatásaira épülnek.

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

i) Ügyfélminősítés

Az ügyfél-, illetve partnerminősítést a döntés-előkészítés alatt el kell végezni minden olyan ügyfélre, amellyel szemben a Csoport kockázatot vállal. Ezen túl a Csoport ügyfeleit évente legalább egyszer minősíti, illetve indokolt esetben rendkívüli minősítést végez. Az ügyfelek az objektív és a szubjektív tényezők alapján a megszerzett pontszám szerint kategóriákba sorolandók.

A Bank által alkalmazott ügyfélminősítési eljárások:

- projektársaságok ügyfélminősítése,
- működő vállalkozások ügyfélminősítése,
- önkormányzatok ügyfélminősítése,
- egyszerűsített ügyfélminősítés objektív és szubjektív szempontok alapján (50 millió forint alatt, nem új vállalkozások és nem projektársaságok esetén),
- egyszerűsített ügyfélminősítés csak szubjektív szempontok alapján (új vállalkozások és az egyszeres könyvvitelt vezető vállalkozások, egyéni vállalkozók és vállalkozói tevékenységet folytató magánszemélyek)

ii) Fedezetértékelés

A Csoport által elfogadott főbb fedezettípusok:

- állam (központi költségvetés) által vállalt kezesség,
- jelzálogjog ingó és ingatlan vagyontárgyakon,
- bankgarancia, illetve garanciaintézmények kezessége,
- állampapír.

Az ügyfelekkel szembeni követelések esetében a Csoport által elvárt fedezettség a Bank stratégiájából következően a kockázatvállalás nagyságrendjétől, illetve az ügylet típusától függetlenül a jóváhagyás pillanatában érvényes tőke és az egy éves kamat összegének 100%-a. Azon biztosítéktípusok esetében, amelyek fedezeti kockázatot nem jelentenek – például az állami garancia -, az elvárt fedezettség a tőke és a fél éves kamat összegének 100%-a.

A biztosíték forgalmi értékét a fedezeti szorzóval kell korrigálni. A korrekciós tényező juttatja kifejezésre, hogy a biztosíték érvényesítésekor milyen értékű megtérülés valószínűsíthető, egyben ez a korrigált érték képezi a fedezet-nyilvántartás alapjául szolgáló, továbbá az eszközminősítés során figyelembeveendő fedezeti értéket is.

Az eszközminősítésekhez kapcsolódóan a Csoport a kockázatvállalások mögött álló fedezetek áttekintését, indokolt esetben újraértékelését negyedévente elvégzi, és az újraszámolt fedezeti értékeket a fedezet-nyilvántartáson is átvezeti.

iii) Ügyfél, illetve Ügyfélcsoport limit, ágazati limit

Az ügyféllimit annak meghatározását jelenti, hogy az ügyféllel szemben milyen mértékű a vállalható legmagasabb hitelkockázat összege. Az egy ügyféllel, illetve ügyfélcsoporttal kapcsolatban megállapított limit felső határa a Bank nagykockázat-vállalási korlátja.

MFB Zrt.

Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

A limit meghatározása többek között az ügyfél-, illetve partnerminősítés eredményétől, a vállalkozás könyvvizsgálattal igazolt beszámolója szerinti saját tőke nagyságától és a kamatozó kötelezettségek állományától, valamint a vállalkozás ágazatának pénzügyi helyzetétől függ.

A Bank az ágazatokat pénzügyi helyzetük alapján nyolc kockázati csoportba sorolja és az így kialakított ágazati kockázati csoportokra szintén limitet állapít meg. Az ágazati kockázati csoportlimitje az egyes ágazat kockázati csoportokba tartozó ügyfelekkel szemben összesen vállalható legmagasabb kockázat mértéke.

iv) Ügyletminősítés

Amennyiben objektív bizonyíték van arra, hogy az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönökön és követeléseken, lejáratig tartandó befektetéseken vagy mérlegen kívüli kötelezettségeken értékvesztés / céltartalék miatti veszteség keletkezett, a veszteség összegét az eszköz könyv szerinti értéke, valamint a becsült jövőbeni cash flow-knak a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábjával diszkontált jelenértéke közötti különbözethez kell meghatározni.

A Csoport jelentéskészítési célokból a kintlévőségeket és mérlegen kívüli vállalt kötelezettségeket az értékvesztés / céltartalék mértéke alapján az alábbi minősítési kategóriákba sorolja:

Problémamentes (PM)	0 %
Külön figyelendő (KF)	1 – 10 %
Átlag alatti (ÁÁ)	11 – 30 %
Kétes (K)	31 – 70 %
Rossz (R)	71 – 100 %

b) Hitelkockázati kitétség

A kockázatkezelés elveinél bemutatott módszerek szerint minősített hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni hitelállomány hitelkockázati kitétsége minősítési kategóriák szerinti bontásban a következő:

	2011				2010			
	Hitelintézetekkel szembeni követelések	Hitelek és előlegek	Összesen	%	Hitelintézetekkel szembeni követelések	Hitelek és előlegek	Összesen	%
Nem értékvesztett	461.472	300.450	761.922	80,40%	415.555	293.489	709.044	81,48%
Külön figyelendő	-	54.763	54.763	5,78%	2.031	58.824	60.855	6,99%
Átlag alatti	79	20.838	20.917	2,21%	-	22.104	22.104	2,54%
Kétes	-	22.141	22.141	2,34%	1.252	49.490	50.742	5,83%
Rossz	2.242	85.703	87.945	9,28%	1.926	25.588	27.514	3,16%
Összesen :	463.793	483.895	947.688	100,00%	420.764	449.495	870.259	100,00%

A következő táblázat a hitelkockázati kitétséget tartalmazza egyrészt technikai szempontból (egyedileg, illetve csoportosan értékvesztett), másrészt késedelmesség szempontjából csoportosítva (késedelmes, de nem értékvesztett és nem késedelmes és nem értékvesztett), valamint külön kategóriaként bemutatja az átstrukturált ügyleteket.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

b) Hitelkockázati kitettség (folytatás)

	Hitelintézetekkel szembeni követelések		Hitelek és előlegek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztéssel csökkentve	
	2011	2010	2011	2010
Könyvszerinti érték	461.527	418.107	393.157	395.926
Egyedileg értékvesztett				
Külön figyelendő	-	2.031	18.363	41.846
Átlag alatti	79	-	3.747	4.201
Kétes	-	-	5.046	42.731
Rossz	1.941	1.926	81.161	6.222
Bruttó könyv szerinti érték	2.019	3.957	108.317	95.000
Értékvesztés	(1.965)	(2.031)	(72.829)	(28.796)
Nettó könyv szerinti érték	54	1.926	35.488	66.204
Csoportosan értékvesztett				
Probléma mentes	-	-	5.512	5.779
Külön figyelendő	-	-	4.454	5.593
Átlag alatti	-	-	4.014	5.489
Kétes	-	-	337	274
Rossz	-	-	712	7.486
Bruttó könyv szerinti érték	-	-	15.029	24.621
Értékvesztés	-	-	(1.922)	(8.518)
Nettó könyv szerinti érték	-	-	13.107	16.103
Késedelmes, de nem értékvesztett				
Nettó könyv szerinti érték	251	-	5.078	10.905
Korosság				
1 - 9 nap	-	-	615	598
10 - 15 nap	-	-	793	2.679
16 - 30 nap	-	-	125	254
31 - 60 nap	-	-	40	90
61 - 90 nap	-	-	-	6
91 - 180 nap	-	-	26	2.004
180 + nap	251	-	3.478	5.274
Nettó könyv szerinti érték	251	-	5.078	10.905
Nem késedelmes, nem értékvesztett				
Nettó könyv szerinti érték	461.222	415.555	279.654	271.753
Átstrukturált				
Bruttó könyv szerinti érték	301	1.252	75.817	47.216
Értékvesztés	(301)	(626)	(15.987)	(16.255)
Nettó könyv szerinti érték	-	626	59.830	30.961
Összes bruttó könyv szerinti érték	463.793	420.764	483.895	449.495
Összes értékvesztés	(2.266)	(2.657)	(90.738)	(53.569)
Összes nettó könyv szerinti érték	461.527	418.107	393.157	395.926

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

b) Hitelkockázati kitettség (folytatás)

Értékvesztett

Értékvesztettnek minősülnek az olyan kintlévőségek, amelyeknél a Csoport valószínűsíti, hogy nem lesz képes beszédni az összes esedékes szerződés szerinti tőkét és kamatot.

Késedelmes, de nem értékvesztett

Olyan kintlévőségek, amelyek késedelmesek, de a Csoport értékvesztés elszámolását még nem tartotta indokoltnak, mert a rendelkezésre álló biztosítékok fedezik a várható teljes veszteséget.

A késedelmes, de nem értékvesztett kategória tartalmazza az MKK Magyar Követeléskezelő Zrt. követeléseit. A társaság tevékenységéből adódóan lejárt követeléseket vásárol meg várható megtérülési értéken.

Átstrukturált

A Csoport a kintlévőséget átstrukturáltnak minősíti, ha az ügyfél vagy partner pénzügyi problémáinak, hitelképességének romlása következtében a kockázatvállalásra vonatkozó szerződést módosítani kellett. Ha egy kintlévőség egyszer átstrukturáltnak minősült, a későbbiekben már nem kerülhet át másik kategóriába csak a szerződés felmondása esetén.

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

c) Kapott biztosítékok és egyéb hitelminőség-javítási lehetőségek

	Fedezetek a hitelintézetekkel szembeni követelések után		Fedezetek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztéssel csökkentett hitelek és előlegek után	
	2011	2010	2011	2010
Egyedileg értékvesztett állomány fedezete				
Ingatlan	-	-	11.839	27.274
Állami kezesség	-	1.035	13.969	19.784
Óvadéki betét	-	-	6	42
Bankgarancia	-	-	1.537	649
Egyéb	-	-	5.480	7.691
	-	1.035	32.831	55.440
Csoportosan értékvesztett állomány fedezete				
Ingatlan	-	-	8.489	15.891
Értékpapír	-	-	2	2
Állami kezesség	-	-	4.518	5.239
Óvadéki betét	-	-	47	59
Bankgarancia	-	-	28	32
Egyéb	-	-	1.870	3.127
	-	-	14.954	24.350
Késedelmes, de nem értékvesztett állomány fedezete				
Ingatlan	-	-	2.341	2.822
Értékpapír	-	-	-	6
Állami kezesség	239	-	788	2.727
Óvadéki betét	13	-	71	59
Bankgarancia	-	-	-	3
Egyéb	-	-	3.048	2.510
	251	-	6.249	8.127
Nem késedelmes, nem értékvesztett állomány fedezete				
Ingatlan	-	-	24.310	26.730
Értékpapír	12.716	53.828	153	178
Állami kezesség	589	275	124.085	146.486
Óvadéki betét	-	14	1.330	1.385
Bankgarancia	-	-	1.270	2.080
Egyéb	-	-	37.017	56.437
	13.305	54.117	188.165	233.296
Átstrukturált állomány fedezete	-	-	46.559	25.353
Fedezetek, biztosítékok összesen:	13.556	55.152	288.758	346.566

A fenti táblázat a kapott biztosítékok és egyéb hitelminőség-javítási lehetőségek becsült valós értékét tartalmazza a követelés erejéig.

A projekthitelek esetében a fedezet jelentős része a projekt folyamatában a hitel folyósításával párhuzamosan jön létre, így a Bank a fedezetet csak a projekt megvalósulását, aktiválását követően veszi figyelembe fedezeti értékben.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

c) Kapott biztosítékok és egyéb hitelminőség-javítási lehetőségek (folytatás)

A Költségvetési Törvény az MFB és a Magyar Export-Import Bank Zrt. kockázatvállalásaira 600 illetve 80 milliárd forint eszköz oldali állami garancia és viszontgarancia keretet határozott meg 2011. évre (2010. évben: MFB: 400 milliárd forint, Magyar Export-Import Bank Zrt.: 80 milliárd forint).

A kötelezettségvállalások után a forrás oldali állami garancia keret az MFB és a Magyar Export-Import Bank Zrt. esetében 1.400 illetve 320 milliárd forint volt 2011-ben (2010. évben: 1.400, illetve 320 milliárd forint).

A Költségvetési Törvény a Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. részére a nem piacképes biztosítások állományára 500 milliárd forint keretet határozott meg 2011. évben (2010: 500 milliárd forint).

d) Kockázat koncentrálódása

A hitelezési kockázat ágazati csoportok szerint koncentrálódását a következő táblázat tartalmazza:

	Hitelek és előlegek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztésekkel csökkentve	
	2011	2010
Ingyenfejlesztés, gazdasági szolgáltatás	124.504	119.816
Ipar	51.590	70.053
Mezőgazdaság	19.162	22.542
Egyéb szolgáltatások (önkormányzat, egészségügy, egyéb)	83.491	98.793
Építőipar (autópálya finanszírozás)	63.700	58.010
Szállítmányozás, raktározás, posta, távközlés	40.429	15.290
Szálláshely szolgáltatás, vendéglátás	1.635	1.976
Kereskedelem	8.647	9.446
	<hr/>	<hr/>
Összesen:	393.157	395.926

A hitelintézetekkel szembeni követelések között szerepelnek a Bank által nyújtott refinanszírozási hitelek (2011: 347.460 millió forint; 2010: 316.526 millió forint), money market ügyletek (2011: 101.188 millió forint; 2010: 92.227 millió forint), valamint pénzügyi szolgáltatással kapcsolatos követelések (2011: 12.879 millió forint; 2010: 9.354 millió forint). A refinanszírozási hitelek olyan, hitelprogramokon keresztül nyújtott hosszú lejáratú hitelek, melyek esetében az ügyfélkockázatot a Bank által refinanszírozott hitelintézet vállalja.

B. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

a) Kockázatkezelés elvei

A Csoport alapvető célja a biztonságos, megalapozott üzletmenet megvalósítása, az olyan likviditási helyzetek megelőzése, amelyek fenyegetnék a Csoportot kötelezettségei teljesítésében. A Csoport likviditáspolitikáját meghatározza tevékenységének jellege, stratégiája és éves üzleti terve, a jogszabályi környezet, a Magyar Nemzeti Bank és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete szabályozó tevékenysége.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

A likviditás a vállalt kötelezettségek teljesítéséhez szükséges pénzeszközök mennyiségi és időbeni rendelkezésre állását jelenti. A likviditási igény a fizetési kötelezettségek esedékessé válásakor jelentkezik. A likviditási kockázat a pénz befolyások és kifizetések időbeni ütemeinek és összegeinek eltéréséből adódik.

A Csoportnak a mindenkori fizetőképesség (szolvencia) fenntartása és a kötelezettségek teljesíthetősége érdekében az általa végzett pénzügyi szolgáltatás kockázatának mindenkor megfelelő nagyságú szavatoló tőkével kell rendelkeznie és legalább 8%-os fizetőképességi mutatót kell folyamatosan fenntartania. A Csoport jelentős összegű, állampapírban megtestesülő likviditási tartalékkal, valamint jelentős likviditást biztosító, szabadon felhasználható elsősorban intézményi hitelkerettel rendelkezik a pénzpiacokon.

A Csoport a likviditási kockázatot elsősorban preventív módon kezeli, azaz arra törekszik, hogy a hitelprogramok és saját hitelezés esetében is olyan forrással történjék a finanszírozás, ami lejárat, tőketörlesztési és kamatfizetési szempontból is a leginkább megfelelő összhangot biztosítja. A pénzügyi, illetve bizalmi válság a többi piaci szereplőhöz hasonlóan jelentős mértékben csökkentette a Bank forrasszerzési lehetőségeit, így a lejáró adósságszolgálat refinanszírozásakor ezen elv nem érvényesült a korábbi években megszokott módon.

Havi gyakorisággal készül teljes körű cash flow kimutatás, amelyben a banki könyvekben szereplő cash flow tételeken kívül a hitelezési és befektetési területek által prognosztizált folyósítások és egyéb cash flow-t érintő ügyletek szerepelnek, különböző megvalósulási scénáriókat figyelembe véve. A folyamatos likviditásmenedzseléshez heti rendszerességgel likviditási prognózis készül.

b) Pénzügyi kötelezettségek szerződés szerinti lejárat elemzése

2011. december 31.	Könyv szerinti érték	Összes beáramlás/ (kiáramlás)	3 hónap - 1				
			0-1 hónap	1-3 hónap	év	1-5 év	5 éven túl
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	608.193	(689.176)	(35.651)	(5.884)	(43.433)	(388.746)	(215.462)
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	53.316	(58.754)	(4.611)	(13.113)	(37.375)	(1.037)	(2.618)
Kibocsátott értékpapírok	435.202	(536.592)	(22.304)	3	(154.436)	(359.855)	-
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	44.551	(47.526)	(968)	(12.170)	(34.380)	(8)	-
Összesen:	1.141.262	(1.332.048)	(63.534)	(31.164)	(269.624)	(749.646)	(218.080)

2010. december 31.	Könyv szerinti érték	Összes beáramlás/ (kiáramlás)	3 hónap - 1				
			0-1 hónap	1-3 hónap	év	1-5 év	5 éven túl
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	503.064	(625.786)	(32.537)	(43.527)	(50.702)	(327.918)	(171.102)
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	92.573	(98.554)	(1.809)	(12.941)	(35.110)	(46.271)	(2.423)
Kibocsátott értékpapírok	390.208	(440.081)	(9.150)	(144.658)	(10.909)	(275.364)	-
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	77.394	(84.958)	(679)	(10.663)	(31.993)	(41.623)	-
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek							
		beáramlás	23.818	23.818	-	-	-
		kiáramlás	(23.903)	(23.903)	-	-	-
	85	(85)	(85)	-	-	-	-
Összesen:	1.063.324	(1.249.464)	(44.260)	(211.789)	(128.714)	(691.176)	(173.525)

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

C. PIACI KOCKÁZAT

a) Deviza árfolyamkockázat – kockázatkezelés elvei

A Csoport pénzügyi helyzet kimutatásában, illetve mérlegen kívüli tételei között szerepelnek különböző, külföldi devizákban nyilvántartott eszközök és források. Deviza árfolyamkockázat akkor merül fel, ha egy adott devizában nyilvántartott tényleges vagy előre jelzett eszközállomány több vagy kevesebb az ugyanabban a devizában nyilvántartott forrásállománynál. A Csoport a pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő és a mérlegen kívüli eszközök és források devizaszerkezetét határidős devizaügyletek és egyéb fedezeti ügyletek segítségével alakítja.

A Csoport politikája, hogy nem végez devizaszpekulációt és szigorúan korlátozott szabályokon belül nyit devizapozíciót. A Bank Igazgatósága a törvényben előírt, valamint az általa elfogadott stratégia alapján határozza meg az egyes szabályzatokat és ellenőrzi azok betartását. Ezeknek a limiteknek a betartását a Csoport folyamatosan figyeli.

A Bank devizaforrásaiból származó árfolyamkockázatait a Bank és a Pénzügyminisztérium között 2004. január 27-én aláírt, visszamenőleges hatállyal létrejött árfolyam-garanciára vonatkozó megállapodás fedezi, ennek értelmében az EUR források más devizában történő kihelyezéséből származó árfolyamvesztéseket az Állam megtéríti, míg az árfolyamnyereséget a Bank az Államnak a futamidő végén vagy az EUR-ra történő átállással egyidejűleg, egy összegben fizeti meg.

Az árfolyam garancia miatti Állammal szembeni követelés a 14. Megjegyzésben található.

A Költségvetési Törvény a Bank részére 1.600 milliárd forint árfolyam-garancia keretet határozott meg 2011. évre (2010. évre: 1.400 milliárd forint).

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Átváltott összeg nyitó árfolyamon	625.855	582.985
Árfolyam-garancia árfolyamvesztése	(138.476)	(60.273)
Kamat árfolyam-garancia árfolyamvesztése	(8.530)	(6.359)
Átváltott összegben keletkezett árfolyamvesztés összesen	(147.006)	(66.632)

A Bank Kockázatkezelési Főigazgatósága havi gyakorisággal szöveges elemzéssel kiegészített stressz-teszteket készít az Eszköz-Forrás Gazdálkodási Bizottság részére a devizaárfolyamok esetleges elmozdulásának (EUR/Ft esetében +/- 10%-os, illetve +/- 30%-os elmozdulás, EUR/USD esetében az elmúlt 2 év alsó és felső szintje) számszerűsítésére.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

b) Deviza árfolyamkockázat elemzése

2011. december 31.	Forint	EUR	Egyéb deviza	Összesen
Eszközök				
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál	88.230	911	35	89.176
Hitelintézetekkel szembeni követelések	360.223	83.058	18.246	461.527
Hitelek és előlegek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztésekkel csökkentve	197.744	187.135	8.278	393.157
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	-	-	5.975	5.975
Értékesíthető értékpapírok	244.731	-	351	245.082
Fedezeti célú pénzügyi eszközök	(5.408)	5.413	-	5
Részesedések	8.561	944	67	9.572
Tárgyi eszközök	13.966	-	-	13.966
Immateriális javak	2.649	-	-	2.649
Egyéb eszközök	162.509	18.771	611	181.891
Eszközök összesen (1)	1.073.205	296.232	33.563	1.403.000
Kötelezettségek				
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	12.948	595.245	-	608.193
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	2.739	32.133	18.444	53.316
Kibocsátott értékpapírok	-	435.202	-	435.202
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	-	-	44.551	44.551
Céltartalékok	3.085	1.619	74	4.778
Tényleges adó kötelezettség	315	-	-	315
Halasztott adó kötelezettség	58	-	-	58
Egyéb kötelezettségek	8.645	10.254	878	19.777
Kötelezettségek összesen	27.790	1.074.453	63.947	1.166.190
Alárendelt kölcsöntőke	130	-	-	130
Saját tőke összesen	236.680	-	-	236.680
Források összesen (2)	264.600	1.074.453	63.947	1.403.000
NETTÓ POZÍCIÓ (1) - (2)	808.605	(778.221)	(30.384)	-
Függő és jövőbeni kötelezettségek	152.248	80.150	41.770	274.168
NETTÓ DEVIZA POZÍCIÓ				
2011. DECEMBER 31-ÉN	960.853	(698.071)	11.386	274.168
2010. december 31.				
Eszközök összesen (1)	875.502	311.266	46.784	1.233.552
Kötelezettségek összesen	62.366	954.183	76.098	1.092.647
Alárendelt kölcsöntőke	123	-	-	123
Saját tőke összesen	140.782	-	-	140.782
Források összesen (2)	203.271	954.183	76.098	1.233.552
NETTÓ POZÍCIÓ (1) - (2)	672.231	(642.917)	(29.314)	-
Függő és jövőbeni kötelezettségek	170.877	73.306	12.036	256.219
NETTÓ DEVIZA POZÍCIÓ				
2010. DECEMBER 31-ÉN	843.108	(569.611)	(17.278)	256.219

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

c) *Kamatkockázat – kockázatkezelés elvei*

A kamatkockázat annak a hatásnak a mértékével mérhető, amelyet a piaci kamatlábak változása gyakorol a kamatrésekre és a nettó kamatjövedelemre. A kamatláb-kockázat az adott időszakban lejáráó vagy átárazódó eszközök, források és mérlegen kívüli tételek nyitott pozíciójának függvénye. A Csoport a kamatkockázat kezelése során alapvető fontosságot tulajdonít a preventív kockázatkezelésnek. Ennek megfelelően a Csoport arra törekszik, hogy a hitelek és azok forrásainak összhangját már a forrásbevonás során megteremtse nem csupán lejáráti, hanem kamatbázis és átárazódási periódus tekintetében is, ezzel elkerülve, hogy jelentősebb átárazódási különbségek keletkezzenek. A Csoport spekulációs céllal nem vállal fel kamatkockázati nyitott pozíciót. Amennyiben a forrásbevonás és hitelezés között a kamatozás (fix, változó) tekintetében nincs meg a szükséges összhang, úgy a Csoport kamat swap ügyleteket köt, amelyekkel biztosított a pozíció megfelelő zárása. A kamat swap ügyletek megkötése előtt részletes előterjesztés készül az Eszköz-Forrás Gazdálkodási Bizottság részére, amely testület dönt a konkrét ügylet paramétereiről.

A Kockázatkezelési Főigazgatóság havi gyakorisággal elemzést készít az Eszköz-Forrás Gazdálkodási Bizottság részére arról, hogy az aktuális pénzügyi kamatváltozások, illetőleg az EMU-hoz történő csatlakozással együtt járó kamat konvergencia várhatóan milyen hatással lesz a Csoport eredményére az elkövetkező években. Ezen számítások különböző kamatszintek, hozamgörbék figyelembe vételével, azaz több scenárióban készülnek. A Treasury Igazgatóság havonta beszámol az Eszköz-Forrás Gazdálkodási Bizottság részére a kezelésében lévő portfóliók piaci helyzetének aktuális és várható alakulásáról.

Rendszeresen készülő jelentések a kamatkockázat-kezelés során:

- Átárazódási mérleg a teljes körű banki eszköz és forrásállományra,
- GAP, DGAP, illetve Duration számszerűsítése,
- Stressz-tesztek a kamatláb kockázati kitettség mérésére,
- Kamat konvergencia várható hatásának vizsgálata,
- Stressz-teszt alkalmazása a kamatlábak drasztikus elmozdulására,
- Kamatbázisok alkalmazásának számszerűsítése a kamatozó eszközök és források tekintetében.

d) *Kamatkockázat elemzés*

A kamatkockázat elemzését a konszolidált pénzügyi kimutatások csak a Bankra vonatkozóan mutatják be, mivel a Csoporton belül a Bank rendelkezik a legnagyobb arányos kitettség állománnyal.

Az elkészített kamatkockázati jelentések, elvégzett stressz-tesztek egyértelműen azt mutatják, hogy a Banknak a piaci referencia kamatok (EURIBOR, LIBOR, BUBOR) tekintetében vett kamatkockázati kitettsége alacsony, az átárazódási összhang következtében a piaci kamatok nagyobb mértékű, bármely irányú elmozdulása sincs jelentős negatív hatással a Bank eredményére. A Bank DGAP módszerével havonta számszerűsíti, hogy a kamatlábak különböző irányú és mértékű változása milyen potenciális hatással van a Bank portfóliójának értékére, illetőleg tőkéjére.

A stressz-tesztek eredménye szerint 1 % mértékű BUBOR és 0,25 % mértékű EURIBOR egyidejű, azonos irányú elmozdulása körülbelül 2.417 millió forint (2010. december 31: 1.989 millió forint), míg 3 % BUBOR és 1 % EURIBOR változás nagyjából 6.593 millió forint (2010. december 31.: 5.442 millió forint) hatással van a Bank egy éves kamatjövedelmére.

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

e) Piaci kockázat

A piaci kockázat kezelés elvei és a kockázat elemzését a konszolidált pénzügyi kimutatások csak a Bankra vonatkozóan mutatják be, mivel a Csoporton belül a Bank rendelkezik a legnagyobb arányos kitétség állománnyal.

Piaci kockázati szempontból fontos megemlíteni, hogy a Bank nem rendelkezik befektetési szolgáltatási engedéllyel, illetve nem vállal fel spekulációs pozíciókat. A kereskedési pozíciókat a likviditáskezelés keretében tartott rövid lejáratú állampapírok, valamint a saját deviza nyitott pozíció alkotják. Kereskedési könyv vezetése és jelentés készítése alól a Bank felmentést kapott, ennek ellenére a kereskedési könyvi kockázatokat, a mindenkor jogszabályban meghatározottak figyelembe vételével a Kockázatkezelési Főigazgatóság számszerűsíti, amelyből megállapítható, hogy a kereskedési könyvi pozíció tőkekövetelménye rendkívül alacsony.

A Bank piaci kockázatkezelő rendszerének segítségével a kereskedési könyvi pozíciók vezetése mellett a forgatási célú eszközökre, piaci instrumentumokra vonatkozó VAR számításokat végez. A portfólió adataiból, 99 %-os konfidencia szinten, 10 napos tartási idővel kiszámolt VAR alacsony értéket mutat, 2011. december 31-én a szavatoló tőke 0,23 %-a volt (2010. december 31-én 0,23 %-a). Ez azt jelenti, hogy mindössze 1 % az esélye annak, hogy a Bank a meglévő portfólióján 10 napos „tartás” mellett 463 millió forintnál (2010. december 31-én 242 millió forintnál) nagyobb összeget veszítsen.

VAR számítás – 2011. december 31.

**99 %-os konfidencia szint
 10 napos tartási idő**

Szavatoló tőke (millió forint): 202.356

Abszolút kockázati mutatók	Részvény	Kamat	Deviza	Diverzifikáció	Teljes	VAR a szavatoló tőke %-ában
Nettó eszközérték	-	139.722	5.522	-	145.244	
Parametrikus VAR	-	303	375	(215)	463	0,23

VAR számítás – 2010. december 31.

**99 %-os konfidencia szint
 10 napos tartási idő**

Szavatoló tőke (millió forint): 103.674

Abszolút kockázati mutatók	Részvény	Kamat	Deviza	Diverzifikáció	Teljes	VAR a szavatoló tőke %-ában
Nettó eszközérték	-	119.878	4.361	-	124.239	
Parametrikus VAR	-	201	166	(125)	242	0,23

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-én záruló évre*

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

D. TŐKEMEGFELELÉS

A Csoport a tőkekezelésre vonatkozó politikáinak, eljárásainak tekintetében a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény (a továbbiakban: Hpt.), az MFB törvény, valamint a hitelezési kockázat kezeléséről és tőkekövetelményéről szóló 196/2007. Korm. rendelet (a továbbiakban: rendelet) előírásait követi.

A Bank jegyzett tőkéje az MFB törvény alapján legalább 100 milliárd forint.

A Hpt. előírásai alapján a hitelintézeteknek - a mindenkori fizetőképesség fenntartása és a kötelezettségek teljesíthetősége érdekében - a végzett tevékenység kockázatának fedezetét mindenkor biztosító megfelelő nagyságú szavatoló tőkével kell rendelkeznie, valamint legalább 8 százalékos tőkemegfelelési mutatót kell folyamatosan fenntartania. A Bank a szavatoló tőke összegét a Hpt. 5. számú melléklete, a tőkemegfelelési mutató nevezőjét pedig a rendelet szerint határozza meg.

A tőkekezelésre vonatkozó előírások betartásának ellenőrzését a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete végzi.

A Csoport 2011. és 2010. év folyamán a törvényi és prudenciális követelményeknek eleget tett, a Hpt., valamint az MFB törvény által előírt limiteket folyamatosan betartotta, a tőkemegfelelési mutató a törvényi nyolc százalékos követelményt jelentősen meghaladta.

Az alábbi táblázat a Csoport szavatoló tőke és a tőkemegfelelési mutató számítását mutatja be.

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

D. TŐKEMEGFELELÉS (FOLYTATÁS)

	2011	2010
I. Szavatoló tőke számítás		
Jegyzett tőke	114.500	100.000
Tőketartalék	141.152	25.652
Eredménytartalék	(4.201)	31.008
Értékelési tartalék	(3.916)	759
Általános tartalék	3.292	2.505
Általános kockázati céltartalék	9.048	2.044
Általános kockázati céltartalék adótartalma	-	-
Tulajdonosra jutó adózás utáni eredmény	(29.648)	(27.418)
<i>Alapvető tőke</i>	<u>230.227</u>	<u>134.550</u>
Levonások (-)		
Immateriális javak	(2.649)	(3.855)
Pénzügyi intézményekben és befektetési vállalkozásokban lévő részesedések nettó értéke	(522)	(522)
<i>Összes levonás:</i>	<u>(3.171)</u>	<u>(4.377)</u>
Kockázatok fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	<u>227.056</u>	<u>130.173</u>
II. Tőkekövetelmény számítása		
Összes tőkekövetelmény a hitelezési kockázatra	66.383	59.600
Összes tőkekövetelmény a devizaárfolyam kockázatra	4.118	3.186
Összes tőkekövetelmény a működési kockázatra	3.927	3.767
Összes tőkekövetelmény	<u>74.428</u>	<u>66.553</u>
Kockázattal súlyozott kitettség	930.350	831.913
III. Tőkemegfelelési mutató	<u>24,41%</u>	<u>15,65%</u>

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

5. PÉNZESZKÖZÖK ÉS EGYENLEGEK A MAGYAR NEMZETI BANKNÁL

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Készpénz és pénzeszköz egyenértékesek	24.981	26.647
Egyenlegek a Magyar Nemzeti Bankkal:		
Kötelező tartalék	3.647	1.071
Egyéb	60.548	21.868 *
Összesen:	89.176	49.586

* Az egyéb egyenlegek a Magyar Nemzeti Bankkal sor jelentős növekedését az okozta, hogy a Magyar Állam által a Banknál végrehajtott tőkeemelésből 60.000 millió forint pénzügyi teljesítésére 2011. december 30-án került sor.

A Magyar Nemzeti Bank kötelező tartalékráta mértékéről szóló előírásai alapján a Csoport 2011-ben - a meghatározott betétek körére - 5% mértékű kötelező tartalék képzését és jegybanknál történő elhelyezését választotta (2010: 2%).

6. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Éven belüli lejáratú	114.516	102.380
Éven túli lejáratú	349.277	318.384
Összesen:	463.793	420.764
Várható hitelezési veszteségekre képzett értékvesztések (Lásd 25. Megjegyzés)	(2.266)	(2.657)
Összesen:	461.527	418.107

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

7. HITELEK ÉS ELŐLEGEK A VÁRHATÓ HITELVESZTESÉGRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉSEKKEL CSÖKKENTVE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Éven belüli lejáratú	124.859	87.039
Éven túli lejáratú	359.036	362.456
	483.895	449.495
Várható hitelezési veszteségekre képzett értékvesztések (Lásd 25. Megjegyzés)	(90.738)	(53.569)
Összesen:	393.157	395.926

Az értékvesztés képzés növekedése egyrészt a pénzügyi-gazdasági válság hatására bekövetkezett vállalati veszteségekből, illetve működési nehézségekből adódott, másrészt a Bank vezetése felülvizsgálta a banki portfólióban rejlő kockázatokat, amely több esetben jelentős összegű pótlólagos tartalékképzési igényt jelzett.

8. NYERESÉGGEL VAGY VESZTESÉGGEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

	<u>2011. december 31.</u>			<u>2010. december 31.</u>		
	<u>Bekerülési</u> <u>érték</u>	<u>Nem realizált</u> <u>nyereség</u> <u>/(veszteség)</u>	<u>Könyv</u> <u>szerinti</u> <u>érték</u>	<u>Bekerülési</u> <u>érték</u>	<u>Nem realizált</u> <u>nyereség</u> <u>/(veszteség)</u>	<u>Könyv</u> <u>szerinti</u> <u>érték</u>
Magyar államkötvények	-	-	-	589	(38)	551
Basis swap ügyletek	5.975	-	5.975	8.409	-	8.409
Összesen:	5.975	-	5.975	8.998	(38)	8.960

9. ÉRTÉKESÍTHETŐ ÉRTÉKPAPÍROK

	<u>2011. december 31.</u>				<u>2010. december 31.</u>			
	<u>Bekerülési</u> <u>érték</u>	<u>Nem realizált</u> <u>nyereség</u> <u>/(veszteség)</u>	<u>Értékvesztés</u>	<u>Könyv</u> <u>szerinti</u> <u>érték</u>	<u>Bekerülési</u> <u>érték</u>	<u>Nem realizált</u> <u>nyereség</u> <u>/(veszteség)</u>	<u>Könyv</u> <u>szerinti</u> <u>érték</u>	
Magyar államkötvények	63.982	(3.938)	-	60.044	61.447	887	62.334	
Diszkont kincstárjegyek	-	-	-	-	16.182	(30)	16.152	
MNB kötvény	149.593	(2)	-	149.591	119.732	-	119.732	
Egyéb értékpapírok	38.863	(2.302)	(1.114)	35.447	38.329	(1.866)	36.463	
Összesen:	252.438	(6.242)	(1.114)	245.082	235.690	(1.009)	234.681	

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

10. LEJÁRATIG TARTANDÓ ÉRTÉKPAPÍROK

A Bank 2010. év során eladta az egyik államkötvényét, ezért a „Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök” közül az „Értékesíthető eszközök” közé sorolta pénzügyi eszközeit, és a Csoport 2011. és 2012. évek folyamán nem sorolhat pénzügyi instrumentumot a lejáratig tartandó kategóriába.

11. RÉSZESEDESEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Befolyásoló részesedések	6.757	8.483
Egyéb részesedések	<u>11.738</u>	<u>9.482</u>
	18.495	17.965
Részesedésekre képzett értékvesztés (Lásd 25. Megjegyzés)	<u>(8.923)</u>	<u>(6.717)</u>
Összesen:	9.572	11.248

A nem ellenőrző részesedés a leányvállalatban lévő olyan saját tőke, ami sem közvetlenül, sem közvetve nem tulajdonítható az anyavállalatnak.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nem ellenőrző részesedés	6.453	6.232

A nem ellenőrző részesedés - mint külső tulajdonosra jutó tőkeelem - 2011. és 2010. évben két leányvállalat, a Magyar Export-Import Bank Zrt. és a Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. tőkekonzolidációja során keletkezett.

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre*

(millió forintban)

11. RÉSZESEDESEK (FOLYTATÁS)

Leányvállalatok

Társaság neve	Tevékenység	Csoportra jutó tulajdoni arány		Csoportra jutó szavazati arány		Társaság jegyzett tőkéje		Csoportra jutó jegyzett tőke		Társaság saját tőkéje		Csoportra jutó saját tőke	
		2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
1 Beszállítói Befektető ZRt.	Pénzügyi közvetítés	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	4.760	4.760	4.760	4.760	4.811	5.125	4.811	5.125
2 Corvinus Első Innovációs Kockázati Tőkealap	Pénzügyi tevékenység	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	5.000	5.000	5.000	5.000	5.114	4.944	5.114	4.944
3 ELAN European Tőkealap	Pénzügyi tevékenység	100,00%	40,00%	100,00%	40,00%	6.223	5.575	6.223	2.230	5.451	5.206	5.451	2.082
4 Magyar Export-Import Bank ZRt.	Export hitelezés	74,95%	74,95%	74,95%	74,95%	10.100	10.100	7.570	7.570	16.700	16.368	12.517	12.268
5 Magyar Exporthitel Biztosító ZRt.	Export hitel biztosítás	74,94%	74,94%	74,94%	74,94%	4.250	4.250	3.185	3.185	9.148	8.310	6.856	6.228
6 MKK Magyar Követeléskezelő ZRt.	Pénzügyi szolgáltató	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	2.400	2.400	2.400	2.400	3.426	3.292	3.426	3.292
7 MV Magyar Vállalkozás finanszírozási ZRt.	Pénzügyi tevékenység	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	1.000	1.000	1.000	1.000	2.268	2.175	2.268	2.175
8 MFB Invest ZRt.	Pénzügyi tevékenység	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	16.388	16.388	16.388	16.388	18.985	18.421	18.985	18.421
9 MAG Magyar Gazdaságfejlesztési Központ ZRt.	Gazdasági szolgáltatás	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	3.679	3.679	3.679	3.679	5.035	6.303	5.035	6.303
10 MFB Fejlesztési Tőkealap	Pénzügyi tevékenység	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	15.000	15.000	15.000	15.000	12.174	12.372	12.174	12.372
11 Szalók Holding ZRt.	Idegenforgalom	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	1.768	1.768	1.768	1.768	(2.767)	(758)	(2.767)	(758)

Közös vezetésű vállalat

Társaság neve	Tevékenység	Csoportra jutó tulajdoni arány		Csoportra jutó szavazati arány		Társaság jegyzett tőkéje		Csoportra jutó jegyzett tőke		Társaság saját tőkéje		Csoportra jutó saját tőke	
		2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Déli Áramlat Magyarország Zrt.	Földgázszállítás	50,00%	-	50,00%	-	205	-	102,5	-	168	-	84	-

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre*

(millió forintban)

11. RÉSZESEDESEK (FOLYTATÁS)

Konszolidációba bevont társult vállalkozások

Társaság neve	Tevékenység	Csoportra jutó tulajdoni arány		Csoportra jutó szavazati arány		Társaság jegyzett tőkéje		Csoportra jutó jegyzett tőke		Társaság saját tőkéje		Csoportra jutó saját tőke	
		2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
1 ATEV Fehérjefeldolgozó Zrt.	Nem veszélyes hulladék kezelése	38,08%	-	38,08%	-	1.418	-	540	-	5.881	-	2.239	-
2 Biwatec-Felcsút Kft.	* Hulladék újrahasznosítás	48,78%	48,78%	48,78%	48,78%	205	205	100	100	52	52	25	25
3 Bükkszéki Gyógy és Sporthotel Kft.	** Gyógyszálló üzemeltetés	48,98%	48,98%	48,98%	48,98%	392	392	192	192	1.722	1.722	843	843
4 Corvinus Támogatásközvetítő ZRt.	Gazdasági szolgáltatás	41,95%	41,95%	41,95%	41,95%	565	565	237	237	689	864	289	362
5 Galvánplastik Kft.	Műanyag gyártás	42,26%	-	42,26%	-	308	-	130	-	396	-	167	-
6 Hotel Egerszalók ZRt.	Szállodai szolgáltatás	23,64%	23,64%	23,64%	23,64%	550	550	130	130	587	587	139	139
7 Hunguest Hotels Montenegro	Szállodaüzemeltetés	29,67%	29,67%	29,67%	29,67%	4.107	3.680	1.219	1.092	2.319	2.049	688	608
8 Kiskunhalasi Baromfifeldolgozó ZRt.	Élelmiszeripar	38,28%	43,06%	38,28%	43,06%	3.135	3.135	1.200	1.350	2.297	1.807	879	778
9 Maggot 2006 Kft.	Műszaki kutatás, fejlesztés	44,39%	44,39%	44,39%	44,39%	360	360	160	160	332	337	147	150
10 N-GENE Kft.	Műszaki kutatás, fejlesztés	34,78%	34,78%	34,78%	34,78%	1.840	1.840	640	640	1.413	1.454	491	506
11 Park Otthon Klub Kft.	* Épület, híd, alagút, közmű, vezeték építése	48,78%	48,78%	48,78%	48,78%	205	205	100	100	169	169	82	82
12 Terra Invest ZRt.	Ingatlanforgalmazás	48,98%	48,98%	48,98%	48,98%	784	784	384	384	4.877	6.120	2.389	2.998

* A társaság nem készített 2011. évi beszámolót, ezért a konszolidációba az utolsó ismert, 2010. december 31-i saját tőke adatok alapján került bevonásra.

** A társaság nem készített 2011. évi beszámolót, ezért a konszolidációba az utolsó ismert, 2009. december 31-i saját tőke adatok alapján került bevonásra.

2011-ben a konszolidációs körből kikerült leányvállalatok

Társaság neve	Tevékenység	Csoportra jutó tulajdoni arány 2010	Csoportra jutó szavazati arány 2010	Társaság jegyzett tőkéje 2010	Csoportra jutó jegyzett tőke 2010	Társaság saját tőkéje 2010	Csoportra jutó saját tőke 2010
KIKSZ Közlekedésfejlesztési ZRt.	Egyéb gazdasági szolgáltatás	100,00%	100,00%	350	350	1.387	1.387
PÓLUS Programiroda Nonprofit Kft.	Egyéb gazdasági szolgáltatás	100,00%	100,00%	200	200	52	52

2011-ben a konszolidációs körből kikerült társult vállalkozások

Társaság neve	Tevékenység	Csoportra jutó tulajdoni arány 2010	Csoportra jutó szavazati arány 2010	Társaság jegyzett tőkéje 2010	Csoportra jutó jegyzett tőke 2010	Társaság saját tőkéje 2010	Csoportra jutó saját tőke 2010
FIREBIRD-Füredi Kapu ZRt	Ingatlanhasznosítás	48,95%	48,95%	715	350	750	367
Keresztúri Ingatlanfejlesztő ZRt.	Ingatlanhasznosítás	48,98%	48,98%	2.552	1.250	545	267

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

12. TÁRGYI ESZKÖZÖK

A Tárgyi eszközök 2011. évi mozgásai:

	Ingtatlanok	Berendezések	Beruházások	Összesen
<i>Bruttó érték</i>				
Nyitó	19.275	6.009	36	25.320
Konszolidációs kör változás	78	(172)	44	(50)
Átsorolás	26	3	(29)	-
Növekedés	946	250	94	1.290
Csökkenés	(58)	(234)	(7)	(299)
Záró	20.267	5.856	138	26.261
<i>Értéksökkenés</i>				
Nyitó	1.978	3.326	-	5.304
Konszolidációs kör változás	18	(91)	-	(73)
Növekedés	464	714	-	1.178
Csökkenés	(17)	(220)	-	(237)
Záró	2.443	3.729	-	6.172
<i>Értékvesztés</i>				
Nyitó	4.947	966	-	5.913
Növekedés	-	213	-	213
Csökkenés	(3)	-	-	(3)
Záró	4.944	1.179	-	6.123
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>				
2010. december 31.	12.350	1.717	36	14.103
2011. december 31.	12.880	948	138	13.966

A Tárgyi eszközök 2010. évi mozgásai:

	Ingtatlanok	Berendezések	Beruházások	Összesen
<i>Bruttó érték</i>				
Nyitó	13.604	4.561	5.383	23.548
Átsorolás	27	69	(94)	2
Növekedés	6.358	1.854	3.463	11.675
Csökkenés	(714)	(475)	(8.716)	(9.905)
Záró	19.275	6.009	36	25.320
<i>Értéksökkenés</i>				
Nyitó	1.578	3.005	-	4.583
Növekedés	447	703	-	1.150
Csökkenés	(47)	(382)	-	(429)
Záró	1.978	3.326	-	5.304
<i>Értékvesztés</i>				
Nyitó	-	-	-	-
Növekedés	4.947	966	-	5.913
Csökkenés	-	-	-	-
Záró	4.947	966	-	5.913
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>				
2009. december 31.	12.026	1.556	5.383	18.965
2010. december 31.	12.350	1.717	36	14.103

MFB Zrt.

Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

13. IMMATERIÁLIS JAVAK

Az Immateriális javak 2011. évi mozgásai:

	Immateriális javak	Goodwill	Összesen
<i>Bruttó érték</i>			
Nyitó	9.192	338	9.530
Konszolidációs kör változás	(193)	(338)	(531)
Növekedés	333	204	537
Csökkenés	(303)	-	(303)
Záró	9.029	204	9.233
<i>Amortizáció</i>			
Nyitó	5.675	-	5.675
Konszolidációs kör változás	-	-	-
Növekedés	1.008	-	1.008
Csökkenés	(303)	-	(303)
Záró	6.380	-	6.380
<i>Goodwill értékvesztés</i>			
Nyitó	-	-	-
Növekedés	-	204	204
Csökkenés	-	-	-
Záró	-	204	204
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>			
2010. december 31.	3.517	338	3.855
2011. december 31.	2.649	-	2.649

Az Immateriális javak 2010. évi mozgásai:

	Immateriális javak	Goodwill	Összesen
<i>Bruttó érték</i>			
Nyitó	8.544	338	8.882
Átsorolás	(2)	-	(2)
Növekedés	1.007	-	1.007
Csökkenés	(357)	-	(357)
Záró	9.192	338	9.530
<i>Amortizáció</i>			
Nyitó	5.009	-	5.009
Növekedés	993	-	993
Csökkenés	(327)	-	(327)
Záró	5.675	-	5.675
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>			
2009. december 31.	3.535	338	3.873
2010. december 31.	3.517	338	3.855

MFB Zrt.

Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

14. EGYÉB ESZKÖZÖK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Árfolyamgarancia miatt, Állammal szembeni követelés	147.006	66.632 *
Elhatárolt kamatkövetelések és egyéb elhatárolások	19.205	14.531
Nem piacképes biztosításból származó Állammal szembeni követelés	13.074	13.859
Készlet	2.179	638
Vevők	605	853
Vásárolt követelés	300	-
Biztosítási, viszontbiztosítási ügyletből származó követelés	184	233
Előlegek	112	260
Egyéb	505	697
	<hr/>	<hr/>
	183.170	97.703
Egyéb eszközök utáni értékvesztés (Lásd 25. Megjegyzés)	<u>(1.279)</u>	<u>(1.113)</u>
Összesen:	181.891	96.590

* Az árfolyamgaranciával kapcsolatos elszámolások részleteit lásd a 4. C. a) Megjegyzésben.

15. HITELINTÉZETEKKEK SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Éven belüli lejáratú:		
Forintban	12.948	22.082
Devizában	54.297	70.746
Éven túli lejáratú:		
Forintban	-	3.739
Devizában	<u>540.948</u>	<u>406.497</u>
Összesen:	608.193	503.064

16. ÜGYFELEKKEL ÉS MAGYAR ÁLLAMMAL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Éven belüli lejáratú:		
Forintban	1.107	2.060
Devizában	50.457	195 *
Éven túli lejáratú:		
Forintban	1.631	1.448
Devizában	<u>121</u>	<u>88.870</u> *
Összesen:	53.316	92.573

* A Magyar Államtól 2009. év folyamán kapott hitel lejáratát 2012. november 11., ezért a 2011. december 31-én fennálló állomány átkerült az éven belüli lejáratú kategóriába.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

17. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK

A Bank az alábbi kibocsátott kötvényekkel rendelkezik:

- 2006 októberében kibocsátott 500 millió EUR névértékű kötvény, fix kamatozása, kamata 4,125%. Kamatfizetés évente egy alkalommal történik, a lejárat időpontja 2013. október 30.
- 2007 júniusában kibocsátott 400 millió EUR névértékű kötvény, fix kamatozása, kamata 4,875%. Kamatfizetés évente egy alkalommal történik, a lejárat időpontja 2012. június 20.
- 2011 májusában kibocsátott 500 millió EUR névértékű kötvény, fix kamatozása, kamata 5,875%. Kamatfizetés évente egy alkalommal történik, a lejárat időpontja 2016. május 31.

A 2011. március 24-én lejárt 500 millió EUR névértékű kötvény visszafizetése megtörtént.

A kibocsátott fix kamatozású deviza kötvények kamatkockázatának fedezésére a Bank kamatcsere ügyleteket kötött, amelyeket valós érték fedezeti ügyletként számol el.

A Bank a kibocsátott 1.400 millió EUR névértékű kötvényből 1.200 millió EUR névértékű kötvény kamatkockázatát kamat swap ügyletekkel fedezte. Tekintettel az ügyletek hatékonyságára a fedezeti és a fedezett instrumentumokon keletkezett valós érték különbözetelek kimutatása nettó módon történik. A fenti fedezeti ügyletek kiértékelésének hatása 4 millió forint nyereség volt 2011-ben (2010: 30 millió forint nyereség).

18. NYERESÉGGEL VAGY VESZTESÉGGEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK

A Magyar Állam 2009. év folyamán többdevizás hitelt nyújtott a Banknak, részben a Bank programhiteleinek bővítésére, részben a lejáró források refinanszírozására, részben pedig az MFB Zrt. egyik leányvállalatának refinanszírozására. A hitelből 55,3 millió GBP, 8.181 millió JPY és 179,7 millió USD a kezdeti megjelenítéskor nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékeltként került besorolásra, összege 44.885 millió forint volt 2011. december 31-én (2010. december 31.: 76.363 millió forint).

A Bank basis swap ügyleteket kötött az ezen pénzügyi kötelezettségből származó árfolyam és kamat kockázatok fedezésére.

A hitel valós értékelése következtében 530 millió forinttal csökkent a kötelezettség, míg a basis swap ügyletek kiértékeléséből 5.928 millió forint eszközt mutatott ki a Bank 2011. december 31-én (2010. december 31.: 914 millió forint kötelezettség, 8.344 millió forint eszköz, és 117 millió forint kötelezettség). A fenti ügyletek eredményhatása 383 millió forint nyereség volt 2011-ben (2010. december 31.: 398 millió forint nyereség).

A nem fedezeti célú swap ügyletek kiértékelése alapján 47 millió forint nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköz és 196 millió forint kötelezettség, valamint 16 millió forint veszteség keletkezett 2011-ben (2010: 65 millió forint nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköz, valamint 13 millió forint nyereség).

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

19. FEDEZETI CÉLÚ PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK

Devizacsere ügylet

A Csoport az árfolyamkockázatok kezelésére devizacsere ügyleteket kötött.

A Fedezeti célú pénzügyi eszközök soron a devizacsere ügyletek kiértékelésének hatása 5 millió forint volt 2011. december 31-én (2010. december 31-én 85 millió forint kötelezettség).

20. CÉLTARTALÉKOK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Biztosítástechnikai tartalékok	2.435	2.634
Ki nem használt hitelkeret	87	4.240
Adott garancia	553	1.034
Jogi perek	825	735
Munkaügyi perek	214	418
Elszámolással kapcsolatos kötelezettségek	315	281
Tőkeemelési kötelezettség	150	50
Egyéb	199	70
Összesen:	4.778	9.462

21. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Elhatárolt kamatfizetési kötelezettségek és egyéb elhatárolások	16.411	16.015
Szállítók	757	705
Előlegek	920	884
Egyéb	1.689	2.217
Összesen:	19.777	19.821

22. JEGYZETT TŐKE

A részvények 100%-a a Magyar Állam tulajdonában áll, a tulajdonosi jogok gyakorlója a Nemzeti Fejlesztési Minisztériumot vezető Miniszter. A Bank a 2011. év során összesen 130.000 millió forint ársziós tőkeemelésben részesült. Az ársziós tőkeemelés következtében a Bank jegyzett tőkéje 14.500 millió forinttal, tőketartaléka 115.500 millió forinttal nőtt.

A 114.500 darab, egyenként 1 millió forint névértékű törzsrészvény összértéke 114.500 millió forint volt 2011-ben (2010-ben: 100.000 darab törzsrészvény, összesen 100.000 millió forint).

MFB Zrt.

Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

23. KÖTELEZŐ TARTALÉKOK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Általános tartalék	3.292	2.505
Általános kockázati céltartalék	9.048	2.044
Összesen:	12.340	4.549

24. FÜGGŐ ÉS JÖVŐBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ki nem használt hitelkeret	198.461	170.486
Adott garanciák	72.086	79.133
Le nem zárt peres ügyek	68	2.659
EIF részvényjegyzési kötelezettség	1.092	979
Egyéb függő és jövőbeni kötelezettség	2.461	2.962
Összesen:	274.168	256.219

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

25. ÉRTÉKVESZTÉSEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

Értékvesztésekben bekövetkezett változások 2011. évben:

	<u>Hitelintézetekkel szembeni követelések</u>	<u>Hitelek és előlegek</u>	<u>Egyéb eszközök</u>	<u>Összesen</u>	<u>Részesedés</u>
1. Nyitó egyenleg 2011. január 1-jén	(2.657)	(53.569)	(1.113)	(57.339)	(6.717)
2. Konszolidációs kör változása miatti változás	-	-	-	-	(2.048)
3. Képzés	(143)	(39.107)	(621)	(39.871)	(496)
4. Felszabadítás és felhasználás összesen	534	6.294	438	7.266	338
4.a. Felszabadítás eredményen keresztül	537	4.738	95	5.370	41
4.b. Felhasználás és árfolyam változás	(3)	1.556	343	1.896	297
5. Átsorolás	-	-	17	17	-
6. Átsorolás céltartalékok közül	-	(4.356)	-	(4.356)	-
7. Záró egyenleg 2011. december 31-én	(2.266)	(90.738)	(1.279)	(94.283)	(8.923)
Nettó mozgás (7.-1.)	391	(37.169)	(166)	(36.944)	(2.206)
Átfogó jövedelemkimutatásban (3.+4.a.)	394	(34.369)	(526)	(34.501)	(455)

Céltartalékokban bekövetkezett változások 2011. évben:

	<u>Egyéb céltartalékok</u>	<u>Mérleg alatti tételek</u>	<u>Összesen</u>
1. Nyitó egyenleg 2011. január 1-jén	(2.720)	(6.742)	(9.462)
2. Konszolidációs kör változása miatti változás	-	99	99
3. Képzés	(705)	(1.963)	(2.668)
4. Felszabadítás	-	2.882	2.882
5. Felhasználás	818	3.553	4.371
5.a. Átsorolás hitelek értékvesztéséhez	818	3.538	4.356
5.c. Árfolyam változás	-	15	15
6. Záró egyenleg 2011. december 31-én	(2.607)	(2.171)	(4.778)
Nettó mozgás (6.-1.)	113	4.571	4.684
Átfogó jövedelemkimutatásban (3.+4.)	(705)	919	214

A fenti értékvesztések és céltartalékok 2011. évi változásainak eredményhatása 34.742 millió forint veszteség.

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

25. ÉRTÉKVESZTÉSEK ÉS CÉLTARTALÉKOK (FOLYTATÁS)

Értékvesztésekben bekövetkezett változások 2010. évben:

	<u>Hitelintézetekkel</u>			<u>Összesen</u>	<u>Részesedés</u>
	<u>szembeni</u> <u>követelések</u>	<u>Hitelek és</u> <u>előlegek</u>	<u>Egyéb</u> <u>eszközök</u>		
1. Nyitó egyenleg 2010. január 1-jén	(4.580)	(40.830)	(860)	(46.270)	(3.634)
2. Konszolidációs kör változása miatti változás	-	-	-	-	(1.469)
3. Képzés	(1.811)	(27.201)	(421)	(29.433)	(1.788)
4. Felszabadítás és felhasználás összesen	3.734	19.796	186	23.716	174
4.a. Felszabadítás eredményen keresztül	3.160	5.378	3	8.541	126
4.b. Felhasználás és árfolyam változás	574	14.418	183	15.175	48
5. Átsorolás	-	18	(18)	-	-
6. Átsorolás céltartalékok közül	-	(5.352)	-	(5.352)	-
7. Záró egyenleg 2010. december 31-én	(2.657)	(53.569)	(1.113)	(57.339)	(6.717)
Nettó mozgás (7.-1.)	1.923	(12.739)	(253)	(11.069)	(3.083)
Átfogó jövedelemkimutatásban (3.+4.a.)	1.349	(21.823)	(418)	(20.892)	(1.662)

Céltartalékokban bekövetkezett változások 2010. évben:

	<u>Egyéb</u> <u>céltartalékok</u>	<u>Mérleg alatti</u> <u>tételek</u>	<u>Összesen</u>
	1. Nyitó egyenleg 2010. január 1-jén	(3.210)	(3.150)
2. Konszolidációs kör változása miatti változás	-	-	-
3. Képzés	(2.267)	(7.126)	(9.393)
4. Felszabadítás	-	979	979
5. Felhasználás	2.757	2.555	5.312
5.a. Átsorolás hitelek értékvesztéséhez	2.757	2.595	5.352
5.c. Árfolyam változás	-	(40)	(40)
6. Záró egyenleg 2010. december 31-én	(2.720)	(6.742)	(9.462)
Nettó mozgás (6.-1.)	490	(3.592)	(3.102)
Átfogó jövedelemkimutatásban (3.+4.)	(2.267)	(6.147)	(8.414)

A fenti értékvesztések és céltartalékok 2010. évi változásainak eredményhatása 30.968 millió forint veszteség.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

26. NETTÓ KAMATBEVÉTEL

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek</i>		
Ügyfelek	18.335	15.874
Magyar Nemzeti Bank	312	131
Egyéb bankok	25.830	25.686
Értékpapírok	16.763	14.692
Egyéb	3.203	2.752
Összesen:	64.443	59.135
<i>Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások</i>		
Ügyfelek	(2.461)	(4.286)
Magyar Nemzeti Bank	-	(3)
Egyéb bankok	(16.148)	(10.329)
Értékpapírok	(18.967)	(16.352)
Egyéb	(11)	(49)
Összesen:	(37.587)	(31.019)
<i>Kamatkülönbözet</i>	26.856	28.116

27. NETTÓ JUTALÉK ÉS DÍJBEVÉTEL

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Kapott jutalék- és díjbevételek</i>		
Megbízási díjak	2.131	8.527
Garancia és kezességvállalás díja	1.267	1.088
Költségtérítés a Nemzeti Fejlesztési Ügynökségtől	482	-
Lebonyolítási díj	148	114
Egyéb jutalékok, díjak	199	241
Összesen:	4.227	9.970
<i>Fizetett jutalék- és díjráfordítások</i>		
Ügynöki jutalékok, díjak	(424)	(507)
Garancia és kezességvállalás díja	(153)	(494)
Lebonyolítási és pénzforgalmi jutalékok	(24)	(38)
Egyéb jutalékok, díjak	(191)	(498)
Összesen:	(792)	(1.537)
<i>Nettó jutalék- és díjbevétel</i>	3.435	8.433

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

28. EGYÉB BEVÉTELEK / RÁFORDÍTÁSOK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Egyéb bevételek</i>		
Követelés vásárlás eredménye	2.312	-
Vállalkozások árbevétele	2.268	1.500
Követelés megtérülés	1.546	1.452
Biztosítási díjbevétel	945	905
Kapott költségtérítés	870	- *
Költség ellentételezésre / fejlesztési célra kapott összeg	198	557
Követelés fejében átvett eszköz	106	1.308
Egyéb bevételek	<u>2.932</u>	<u>1.546</u>
Összesen:	11.177	7.268

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Egyéb ráfordítások</i>		
Anyagjellegű ráfordítások	(3.017)	(3.720)
Kikerülő leányvállalatok hatása	(1.410)	-
Megszolgált díjak, működési költség	(976)	(370)
Hitelezési veszteség	(336)	(1.596)
Hittel kapcsolatos egyéb ráfordítás	(82)	(90)
Alapítványi támogatás	-	(428)
Bírság, késedelmi kamat	-	(504)
Egyéb ráfordítások	<u>(873)</u>	<u>(1.101)</u>
Összesen:	(6.694)	(7.809)

* A Bank 2011. évben a Költségvetési törvény XLIII. fejezetében szereplő, a rábizott vagyonnal kapcsolatos feladatok ellátásáért 870 millió forint költségtérítést kapott.

29. ÁLTALÁNOS ÉS ADMINISZTRATÍV KÖLTSÉGEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Személyi jellegű ráfordítások	(11.646)	(13.728)
Értékcsökkenési leírás	(2.217)	(2.143)
Egyéb költség	<u>(8.191)</u>	<u>(8.766) *</u>
Összesen:	(22.054)	(24.637)

* Az egyéb költségek között szerepel a pénzügyi szervezetek 2010-ben bevezetett különadója, amely 2011. évben 3.744 millió forint volt (2010: 3.540 millió forint).

2011. évben a dolgozók átlagos állományi létszáma 1.152 fő volt (2010: 1.165 fő).

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

30. ADÓZÁS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Társasági adó	(207)	(875)
Halasztott adó:	(18)	(110)
Az Átfogó jövedelem kimutatásban szereplő összes adókötelezettség	(225)	(985)

Effektív adókulcs számítás	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	Adókulcs	Összeg	Adókulcs	Összeg
Adózás előtti eredmény		(29.147)		(25.996)
Hatályos törvények szerinti adó	19,00%	-	19,00%	-
Pénzügyi intézeti különadó		247		-
Adóalap módosító tételek hatása		(656)		(1.043)
Konszolidációs tételek hatása		202		170
<i>Halasztott adóhatás</i>		(18)		(112)
Effektív adókötelezettség	-0,77%	(225)	-3,79%	(985)

A Bank elhatárolható fel nem használt negatív adóalapja 2011. évben 38.948 millió forint, 2010. évben 25.227 millió forint volt (összesen 64.175 millió forint veszteség). A Bank nem mutatott ki halasztott adó követelést, mert annak jövőbeni realizálhatósága a pénzügyi kimutatások elkészítésekor még nem volt alátámasztható. A Csoport tagjainál további 2.667 millió forint elhatárolható veszteség keletkezett (2010. évben 2.564 millió forint, összesen 5.231 millió forint veszteség). Az el nem számolt halasztott adó követelés összege 13.187 millió forint volt 2011. évben (2010: 5.280 millió forint).

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

31. KAPCSOLT FELEKRE VONATKOZÓ KÖZZÉTÉTELEK

A jelen pénzügyi kimutatásban kapcsolt vállalkozásnak tekintjük azon feleket, ahol az egyik fél a másik fél felett döntő irányítást, ellenőrzést illetve meghatározó befolyást képes gyakorolni.

Az Állam és egyéb állami tulajdonú társaságok alatt a Magyar Államot, valamint a többségi Állami tulajdonban lévő társaságokat értjük.

A Bank közvetlen vagy közvetett ellenőrzése, illetve jelentős befolyása alatt álló (leányvállalatok és társult vállalatok) kapcsolt vállalkozások listája a 11. Megjegyzésben található.

Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott gazdasági tranzakciók 2011. évi egyenlegei a következők voltak:

	Leány és társult vállalatok	Állam és egyéb állami tulajdonú társaságok
Eszközök		
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál	7.000	64.195
Hitelintézetekkel szembeni követelések	160.232	-
Hitelek, a várható hitelvesztésre képzett értékvesztéssel csökkentve	12.434	130.301
Értékesíthető értékpapírok	-	219.987
Részesedések	72.143	577
Egyéb eszközök	12.996	151.169
Kötelezettségek		
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	178.114	-
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	7.800	51.252
Nyeréssel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	(296)	44.651
Céltartalék	1.453	62
Egyéb kötelezettségek	1.006	1.095
Hátrasorolt kötelezettségek	396	-
Átfogó jövedelem kimutatás		
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	7.998	18.113 *
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	(7.755)	(3.492)

* A Bank esetében az Államtól és egyéb állami tulajdonú társaságoktól kapott kamatok és kamatjellegű bevételek egyenlege 15.732 millió forint, a tárgyévi átlagos forrás költség 8.081 millió forint volt.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

31. KAPCSOLT FELEKRE VONATKOZÓ KÖZZÉTÉTELEK (FOLYTATÁS)

Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott gazdasági tranzakciók 2010. évi egyenlegei a következők voltak:

	Leány és társult vállalatok	Állam és egyéb állami tulajdonú társaságok
Eszközök		
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál	5.981	22.939
Hitelintézetekkel szembeni követelések	154.576	-
Hitelek, a várható hitelvesztésre képzett értékvesztéssel csökkentve	6.147	119.234
Nyerességgel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	-	551
Értékesíthető értékpapírok	-	208.218
Részesedések	70.511	587
Egyéb eszközök	16.414	68.156
Kötelezettségek		
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	159.438	-
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	41.147	56.996
Nyerességgel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	-	77.394
Céltartalék	1.899	62
Egyéb kötelezettségek	4.551	1.438
Hátrasorolt kötelezettségek	362	-
Átfogó jövedelem kimutatás		
Kapott kamatok és kamatjellelű bevételek	8.385	15.176 *
Fizetett kamatok és kamatjellelű ráfordítások	(6.767)	(4.976)

* A Bank esetében az Államtól és egyéb állami tulajdonú társaságoktól kapott kamatok és kamatjellelű bevételek egyenlege 15.118 millió forint, a tárgyévi átlagos forrás költség 11.077 millió forint volt.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

32. MŰKÖDÉSI SZEGMENSEK

31 December 2011	<u>Banking</u>	<u>Investment</u>	<u>Subsidy mediation</u>	<u>Insurance</u>	<u>Debt management</u>	<u>Non- allocated</u>	<u>Total</u>
Total segment revenue							
Interest and similar income	47.765	16.627	-	-	49	2	64.443
Fee and commission income	856	-	2.670	-	-	701	4.227
Profit from sale of investments	-	230	-	-	-	-	230
Other income	4.160	1.140	540	1.280	1.701	2.813	11.634
Participation from the profit of related parties	-	15	-	-	-	-	15
Other provision releases	(868)	(156)	(48)	179	(103)	1.210	214
Intersegment revenue	-	-	-	-	-	-	-
Total net segment revenue	51.913	17.856	3.162	1.459	1.647	4.726	80.763
Interest expense and similar charges	(28.294)	(9.276)	-	-	-	(17)	(37.587)
Depreciation	(792)	(242)	(274)	(25)	(9)	(875)	(2.217)
Fee and commission expenses	(477)	(60)	-	-	-	(255)	(792)
General and administrative expenses	(10.890)	(2.823)	(3.545)	-	(858)	(1.722)	(19.838)
Other expenses	(7.491)	(1.618)	(811)	(1.029)	(314)	(1.729)	(12.992)
Segment profit before impairment losses	3.969	3.837	(1.468)	405	466	128	7.337
<i>Participation of segment from total profit:</i>	<i>54,10%</i>	<i>52,30%</i>	<i>-20,01%</i>	<i>5,52%</i>	<i>6,35%</i>	<i>1,74%</i>	<i>100,00%</i>
(Allowance) / release of allowance for impairment losses of loans and advances	(34.208)	-	68	-	(282)	(79)	(34.501)
Allowance for impairment losses of investments	-	(455)	-	-	-	-	(455)
Allowance for impairment losses of property, plant and equipment	-	-	-	-	-	(210)	(210)
Allowance for impairment losses of goodwill	-	(204)	-	-	-	-	(204)
Allowance for impairment losses of available for sale securities	-	(1.114)	-	-	-	-	(1.114)
Segment profit before income tax	(30.239)	2.064	(1.400)	405	184	(161)	(29.147)
<i>Participation of segment from total profit:</i>	<i>103,75%</i>	<i>-7,08%</i>	<i>4,80%</i>	<i>-1,39%</i>	<i>-0,63%</i>	<i>0,55%</i>	<i>100,00%</i>
Taxation							(225)
Profit after income tax							(29.372)
Segment assets	1.092.433	254.689	4.275	57	7.988	43.558	1.403.000
<i>Participation of segment from total assets:</i>	<i>77,86%</i>	<i>18,15%</i>	<i>0,30%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,57%</i>	<i>3,10%</i>	<i>100,00%</i>
Segment liabilities	1.092.433	254.689	4.275	57	7.988	43.558	1.403.000
<i>Participation of segment from total liabilities:</i>	<i>77,86%</i>	<i>18,15%</i>	<i>0,30%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,57%</i>	<i>3,10%</i>	<i>100,00%</i>
Interest and similar income	47.765	16.627	-	-	49	2	64.443
<i>Hungary</i>	36.314	16.627	-	-	49	2	
<i>England</i>	4.325	-	-	-	-	-	
<i>France</i>	3.963	-	-	-	-	-	
<i>Germany</i>	1.382	-	-	-	-	-	
<i>Russia</i>	461	-	-	-	-	-	
<i>Denmark</i>	323	-	-	-	-	-	
<i>Netherlands</i>	222	-	-	-	-	-	
<i>Polland</i>	173	-	-	-	-	-	
<i>Montenegro</i>	74	-	-	-	-	-	
<i>Austria</i>	33	-	-	-	-	-	
<i>Other countries</i>	495	-	-	-	-	-	
Fee and commission income	856	-	2.670	-	-	701	4.227
<i>Hungary</i>	843	-	2.670	-	-	647	
<i>Other countries</i>	14	-	-	-	-	54	

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

32. MŰKÖDÉSI SZEGMENSEK (FOLYTATÁS)

2010. december 31.	<u>Hitelezés</u>	<u>Befektetés</u>	<u>Támogatás közvetítés</u>	<u>Biztosítás</u>	<u>Követelés- kezelés</u>	<u>Nem allokált</u>	<u>Összesen</u>
Szegmensek teljes bevételei							
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	44.400	14.730	-	-	-	5	59.135
Kapott jutalékok és díjjellegű bevételek	893	-	8.482	-	-	595	9.970
Befektetés értékesítésének eredménye	-	992	-	-	-	-	992
Egyéb működésből származó bevétel	1.275	1.371	691	1.250	1.314	1.778	7.679
Gazdálkodó egység részesedése a kapcsolt vállkozások nyereségéből	-	104	-	-	-	-	104
Szegmensek közti bevételek	-	-	-	-	-	-	-
Összes nettó szegmens bevétel	46.568	17.197	9.173	1.250	1.314	2.378	77.880
Szegmensek kiadásai							
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	(22.619)	(8.376)	-	-	-	(24)	(31.019)
Értékesítési leírás	(866)	(263)	(334)	(44)	(4)	(635)	(2.146)
Egyéb tartalékképzés	(7.154)	19	(143)	659	43	(1.838)	(8.414)
Fizetett jutalékok és díjjellegű ráfordítások	(624)	(288)	-	-	-	(625)	(1.537)
Banküzemi költségek	(11.739)	(3.151)	(4.346)	(976)	(983)	(1.296)	(22.491)
Egyéb ráfordítások	(150)	(984)	(2.134)	(796)	(831)	(4.907)	(9.802)
Szegmens eredménye értékvesztés elszámolás előtt	3.416	4.154	2.216	93	(461)	(6.947)	2.471
Szegmens részesedése az összes eredményből :	138,24%	168,11%	89,68%	3,76%	-18,66%	-281,14%	100,00%
Várható hitelvesztés utáni értékvesztés képzés/feloldás	(20.634)	-	(239)	(1)	54	(72)	(20.892)
Befektetések várható veszteségére képzett értékvesztés	-	(1.660)	-	-	-	(2)	(1.662)
Tárgyi eszköz után elszámolt értékvesztés	-	-	-	-	-	(5.913)	(5.913)
Szegmens adózás előtti eredménye	(17.218)	2.494	1.977	92	(407)	(12.934)	(25.996)
Szegmens részesedése az összes eredményből :	66,23%	-9,59%	-7,61%	-0,35%	1,57%	49,75%	100,00%
Társasági és halasztott adó							(985)
Adózás utáni eredmény							(26.981)
Szegmens eszközök	936.898	245.746	3.649	395	5.394	41.470	1.233.552
Szegmens részesedése az összes eszközökből :	75,95%	19,92%	0,30%	0,03%	0,44%	3,36%	100,00%
Szegmens kötelezettségek	936.898	245.746	3.649	395	5.394	41.470	1.233.552
Szegmens részesedése az összes kötelezettségéből :	75,95%	19,92%	0,30%	0,03%	0,44%	3,36%	100,00%
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek							
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	44.400	14.730	-	-	-	5	59.135
Magyarország	30.802	14.730	-	-	-	5	
Anglia	5.329	-	-	-	-	-	
Franciaország	4.327	-	-	-	-	-	
Németország	1.586	-	-	-	-	-	
Dánia	496	-	-	-	-	-	
Ausztria	70	-	-	-	-	-	
Montenegro	50	-	-	-	-	-	
Görögország	9	-	-	-	-	-	
Belgium	3	-	-	-	-	-	
Svájc	2	-	-	-	-	-	
Egyéb	1.727	-	-	-	-	-	
Kapott jutalékok és díjjellegű bevételek	893	-	8.482	-	-	595	9.970
Magyarország	842	-	8.482	-	-	552	
Egyéb	51	-	-	-	-	43	

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

33. KULCSPOZÍCIÓBAN LÉVŐ VEZETŐK JAVADALMAZÁSA

A kulcspozícióban lévő Banki vezetők 2011. és 2010. évi bruttó kompenzációjának összegét a következő táblázat tartalmazza:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Igazgatóság tagjai	4	6
Felügyelő Bizottság tagjai	5	5
Vezérigazgatók és vezérigazgató-helyettesek	155	292
Összesen:	164	303

34. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK BESOROLÁSA ÉS VALÓS ÉRTÉKE

Pénzügyi instrumentumok besorolása és valós értéke

2011. december 31.	Pénzügyi instrumentumok (valós érték opció)	Egyéb eredménnyel szemben valós értéken értékelt	Lejáratig tartandó	Hitelek és követelések	Értékesíthető	Egyéb amortizált bekerülési érték	Mérlegérték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál				89.176			89.176	89.176
Hitelintézetekkel szembeni követelések				461.527			461.527	461.527
Hitelek és előlegek a várható hitelveszteségre képzett értékvesztésekkel csökkentve				393.157			393.157	393.201
Nyeréssel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	5.975						5.975	5.975
Értékesíthető értékpapírok					245.082		245.082	245.082
Fedezeti célú pénzügyi eszközök		5					5	5
Részesedések					9.572		9.572	9.572
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek						608.193	608.193	608.193
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek						53.316	53.316	53.316
Kibocsátott értékpapírok		373.352				61.850	435.202	435.576
Nyeréssel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek		44.551					44.551	44.551

2010. december 31.	Pénzügyi instrumentumok (valós érték opció)	Egyéb eredménnyel szemben valós értéken értékelt	Lejáratig tartandó	Hitelek és követelések	Értékesíthető	Egyéb amortizált bekerülési érték	Mérlegérték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál				49.586			49.586	49.586
Hitelintézetekkel szembeni követelések				418.107			418.107	418.107
Hitelek és előlegek a várható hitelveszteségre képzett értékvesztésekkel csökkentve				395.926			395.926	396.132
Nyeréssel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	8.960						8.960	8.960
Értékesíthető értékpapírok					234.681		234.681	234.681
Részesedések					11.248		11.248	11.248
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek						503.064	503.064	503.064
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek						92.573	92.573	92.573
Kibocsátott értékpapírok		264.782				125.426	390.208	389.962
Nyeréssel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek		77.394					77.394	77.394
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek		85					85	85

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre*

(millió forintban)

**34. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK BESOROLÁSA ÉS VALÓS ÉRTÉKE
(FOLYTATÁS)**

Valós érték hierarchia

2011. december 31.	Pénzügyi instrumentumok (valós érték opció)	Egyéb eredménnyel szemben valós értéken értékelt	Értékesíthető	Valós érték
Nyerességgel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	5.975			5.975
Értékesíthető értékpapírok			245.082	245.082
Fedezeti célú pénzügyi eszközök		5		5
Részeselek			9.572	9.572
Kibocsátott értékpapírok		373.352		373.352
Nyerességgel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek		44.551		44.551

2010. december 31.	Pénzügyi instrumentumok (valós érték opció)	Egyéb eredménnyel szemben valós értéken értékelt	Értékesíthető	Valós érték
Nyerességgel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	8.960			8.960
Értékesíthető értékpapírok			234.681	234.681
Részeselek			11.248	11.248
Kibocsátott értékpapírok		264.782		264.782
Nyerességgel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek		77.394		77.394
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek		85		85

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

35. TULAJDONOSI JOGGYAKORLÁS

<u>Társaság megnevezése</u>	<u>Szektor</u>	<u>Szavazati arány</u>	<u>Jegyzett tőke</u>
Állami Autópálya Kezelő Zrt.	Autópálya üzemeltetése	100,00%	34.050
Bábolna Nemzeti Ménesbirtok Kft.	Lótenyésztés	100,00%	1.599
Bakonyerdő Erdészeti és Faipari Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	3.116
Corvinus Támogatásközvetítő Zrt.	Támogatás közvetítés	58,05%	565
DALERD Délalföldi Erdészeti Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	757
Diákhitel Központ Zrt.	Egyéb hitelnyújtás	100,00%	300
EGERERDŐ Erdészeti Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.665
Északerdő Erdőgazdasági Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.279
Garantiqa Hitelgarancia Zrt.	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység	50,02%	4.812
Gemenci Erdő- és Vadgazdasági Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.307
GYULAJ Erdészeti és Vadászati Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	833
HM Budapesti Erdőgazdasági Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	345
HM Kaszó Erdőgazdaság Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	326
HM VERGA Erdőgazdasági Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	613
Hungarofest Nonprofit Kft.	Rendezvényszervezés	100,00%	3
Ipoly Erdő Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.401
ITD Hungary Zrt.	Ügynöki tevékenység	100,00%	400
KEFAG Kiskunsági Erdészeti és Faipari Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.355
Kincsem Nemzeti Lóverseny és Lovas Stratégia Kft.	Sportlétesítmény üzemeltetés	100,00%	6.000
Kisalföldi Erdőgazdaság Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	998
Kisvállalkozás-fejlesztő Pénzügyi Zrt.	Egyéb pénzügyi közvetítés	92,05%	2.200
Magyar Exporthitel Biztosító Zrt.	Export hitel biztosítás	25,06%	4.250
Magyar Export-Import Bank Zrt.	Export hitelezés	25,05%	10.100
Magyar Közút Nonprofit Zrt.	Közúthálózat üzemeltetés	100,00%	13.453
Magyar Lóversenyfogadást Szervező Kft.	Szerencsejáték, fogadás	100,00%	2.000
Magyar Turizmus Zrt.	Turizmus	100,00%	61
Mecseki Erdészeti Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.768
Mezőhegyesi Állami Ménes Kft.	Lótenyésztés	100,00%	160
NEFAG Nagyunsági Erdészeti és Faipari Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.065
Nemzeti Infrastruktúra Fejlesztő Zrt.	Infrastruktúra beruházás	100,00%	47.320
NYÍRERDŐ Nyírségi Erdészeti Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.980
Pilisi Parkerdő Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	2.355
Regionális Fejlesztési Holding Zrt.	Gazdaságfejlesztési szolgáltatás	100,00%	17.422
SEFAG Erdészeti és Faipari Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	2.508
Szombathelyi Erdészeti Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	937
TAEG Erdőgazdaság Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.630
VADEX Mezőföldi Erdő- és Vadgazdálkodási Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.879
Vértesi Erdészeti és Faipari Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.158
Zalaerdő Erdészeti Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.534

36. FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

2012. januárban Adamecz Pétert a Banküzemi Vezérigazgatóságot irányító vezérigazgató-helyettesé nevezték ki.

Az Alapító Dr. Vér Iván urat az Igazgatóság tagjává nevezte ki 2012. február 15. napjától 5 éves határozott időtartamra.

A Kormány 1109/2012 (IV. 12.) számú határozata alapján a Magyar Export-Import Bank Zrt. és a Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. tekintetében a Bank tulajdoni részesedésének Magyar Állam által történő megszerzését követően a tulajdonosi jogokat a nemzetgazdasági miniszter gyakorolja. A térítés nélküli átadás 2012. május folyamán megtörtént. A tranzakció hatása a 2012. évi konszolidált átfogó jövedelem kimutatásra a következő:


A Bank könyvében elszámolt egyedi részesedésértékek kivezetése	(13.427)
A társaságok bekerülése óta a Bankra jutó felhalmozott tőkenövekmények és tőkekonzolidációs különbözetek kivezetése	(5.944)
A társaságok pénzügyi instrumentumain keletkezett eredmények és konszolidációs különbözetek kivezetése	(334)
<i>A térítés nélküli átadás eredményhatása</i>	(19.705)

37. ÚJ IFRS-EK

Számos új standard, standard módosítás és értelmezés került kiadásra, amelyek csak a 2011. január 1-je utáni beszámolási időszakokra vonatkozóan lesznek hatályosak, ezért ezeket a Bank nem alkalmazta a konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításakor. Ezen standardok hatása a Bank konszolidált pénzügyi kimutatásaira várhatóan nem lesz jelentős.

Budapest, 2012. június 8.

MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
Zártkörűen Működő Részvénytársaság


Baranyay László
elnök-vezérigazgató

1. 
Adamecz Péter
vezérigazgató-helyettes