

**MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

**Nem konszolidált pénzügyi kimutatások
és független könyvvizsgálói jelentés**

A 2011. december 31-ével záruló évre

Ez a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak megfelelően összeállított, angol nyelven készült nem konszolidált pénzügyi kimutatások, valamint az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentés magyar nyelvű fordítása. Bármilyen eltérés vagy vitás kérdés esetében az angol nyelvű változat az irányadó.

Tartalomjegyzék

	oldal
Független könyvvizsgálói jelentés	1
Nem konszolidált pénzügyi kimutatások	
Nem konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás a 2011. december 31-ével záruló évre	2
Nem konszolidált átfogó jövedelem kimutatás a 2011. december 31-ével záruló évre	3
Nem konszolidált saját tőke változásainak kimutatása a 2011. december 31-ével záruló évre	4
Nem konszolidált cash flow kimutatás a 2011. december 31-ével záruló évre	5
Megjegyzések a nem konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	6 - 53

Ez a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak megfelelően összeállított, angol nyelven készült nem konszolidált pénzügyi kimutatásaira vonatkozó független könyvvizsgálói jelentés magyar nyelvű fordítása. Bármilyen eltérés vagy vitás kérdés esetében az angol nyelvű változat az irányadó

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényesének

A nem konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

Elvégeztük az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2011. évi nem konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely nem konszolidált pénzügyi kimutatások a 2011. december 31-i fordulónapra elkészített nem konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó nem konszolidált átfogó jövedelem kimutatásból, nem konszolidált saját tőke változás kimutatásból és nem konszolidált cash flow kimutatásból, továbbá a számviteli politika meghatározó elemeinek összefoglalásából és egyéb magyarázó megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a nem konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős ennek a nem konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal 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 nem konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ezeknek a nem konszolidált pénzügyi kimutatásoknak a véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal 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 nem konszolidált pénzügyi kimutatások mentesek-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a nem konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve a nem konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a nem konszolidált pénzügyi kimutatások gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzük 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 nem konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó prezentálásának értékelését.

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

Záradék (vélemény)

Véleményünk szerint a nem konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2011. december 31-i nem konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó nem konszolidált pénzügyi teljesítményéről és nem konszolidált cash flow-iról összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal.

Budapest, 2012. május 9.

KPMG Hungária Kft.

Henye István
Henye István
Partner



MFB Zrt.
Nem konszolidált 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	64.829	23.064
Hitelintézetekkel szembeni követelések	6	493.329	468.140
Hitelek és előlegek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztésekkel csökkentve	7	339.866	326.740
Értékesíthető értékpapírok	8	231.140	213.032
Részesedések	10	61.073	62.158
Fedezeti célú pénzügyi eszközök	17	5	-
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	18	6.885	9.609
Tárgyi eszközök	11	3.424	3.615
Immateriális javak	12	2.094	2.658
Tényleges adó követelés		-	638
Egyéb eszközök	13	164.130	79.614
Eszközök összesen		1.366.775	1.189.268
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	14	592.730	477.932
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	15	41.804	68.677
Kibocsátott értékpapírok	16	435.202	390.208
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek	17	-	85
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	18	62.495	109.448
Céltartalékok	19	1.439	5.540
Tényleges adó kötelezettség		130	-
Halasztott adó kötelezettség		58	154
Egyéb kötelezettségek	20	15.475	13.584
Kötelezettségek összesen		1.149.333	1.065.628
Jegyzett tőke	21	114.500	100.000
Tőketartalék		141.152	25.652
Kötelező tartalékok	22	9.211	2.192
Felhalmozott eredmény		(43.548)	(4.462)
Értékelési tartalék		(3.873)	258
Saját tőke összesen		217.442	123.640
Források és saját tőke összesen		1.366.775	1.189.268
Függő és jövőbeni kötelezettségek	23	184.459	213.782

MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1.

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

(millió forintban)

	Megjegyzések	2011	2010
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek		57.754	53.064
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások		<u>(38.231)</u>	<u>(32.964)</u>
Nettó kamatbevétel	25	19.523	20.100
Várható hitelveszteség utáni értékvesztés képzés	24	<u>(37.165)</u>	<u>(25.495)</u>
Kapott jutalékok és díjjellegű bevételek		818	815
Fizetett jutalékok és díjjellegű ráfordítások		<u>(962)</u>	<u>(1.425)</u>
Nettó jutalék és díjráfordingás	26	(144)	(610)
Befektetések várható veszteségére képzett értékvesztés	24	(1.284)	(3.577)
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok eredménye	18	383	398
Osztalék bevétel		15	15
Egyéb céltartalék visszairás	24	2.407	-
Egyéb bevételek	27	<u>1.773</u>	<u>1.052</u>
Egyéb működésből származó bevétel		4.195	1.067
Általános és adminisztratív költségek	28	(11.924)	(12.454)
Deviza kereskedelem és átértékelés nettó vesztesége		(4.860)	(499)
Egyéb céltartalék képzés	24	-	(4.359)
Egyéb ráfordítások	27	<u>(773)</u>	<u>(968)</u>
Egyéb működésből származó ráfordítás		(17.557)	(18.280)
Adózás előtti eredmény		<u>(32.049)</u>	<u>(26.397)</u>
Társasági és halasztott adó	29	(18)	(141)
Tárgyevi adózott eredmény		(32.067)	(26.538)
Egyéb átfogó jövedelem			
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelése		(4.131)	484
Nettó egyéb átfogó jövedelem		<u>(4.131)</u>	<u>484</u>
Teljes átfogó jövedelem		<u>(36.198)</u>	<u>(26.054)</u>

MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

1.

M. J.
H. Kovács

MFB Zrt.

*Nem konszolidált saját tőke változásainak kimutatása
a 2011. december 31-én záruló évre*

(millió forintban)

Megjegyzések	21	22	Felhalmozott			Összesen
			Jegyzett tőke	Tőketartalék	Kötelező tartalékok	
Egyenleg 2010. január 1-jén	87.570	18.082	9.079	27.189	(226)	141.694
Tőkeemelés	12.430	7.570		(12.000)		20.000
Osztalék				6.887		(12.000)
Általános tartalék és általános kockázati céltartalék			(6.887)	(26.538)		-
Tejjes átfogó jövedelem					484	(26.054)
Egyenleg 2011. január 1-jén	100.000	25.652	2.192	(4.462)	258	123.640
Tőkeemelés	14.500	115.500		(7.019)		130.000
Általános tartalék és általános kockázati céltartalék			7.019	(32.067)		-
Tejjes átfogó jövedelem					(4.131)	(36.198)
Egyenleg 2011. december 31-én	114.500	141.152	9.211	(43.548)	(3.873)	217.442

MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1.

Adományok

M

A 6-53. oldalon található megjegyzések a nem konszolidált pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

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

(millió forintban)

	Megjegyzés	2011	2010
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás			
A dózott eredmény		(32.067)	(26.538)
<i>Az adózott eredmény módosításai</i>			
Értécsökkenés	28	1.016	977
Kamatkülönbözet		(19.523)	(20.100)
Várható hitelvesztés utáni értékvesztés változása	24	(37.715)	14.179
Részesedések után értékvesztés változása	24	(1.284)	3.577
Egyéb eszközök utáni értékvesztés változása	24	(460)	17
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó eredmény		-	(13)
<i>Eszközök változása</i>			
Hitelintézetekkel szembeni követelések változása		(25.189)	(22.556)
Hitelek változása értékvesztés nélkül		24.589	(1.585)
Fedezeti célú pénzügyi eszközök változása		(5)	-
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök változása		2.724	(8.407)
Tényleges adó követelés változása		638	1
Halasztott adó követelés változása		-	109
Egyéb eszközök változása értékvesztés nélkül		(79.540)	(6.955)
Elhatárolt kamatkövetelések változása		(866)	(2.706)
<i>Kötelezettségek változása</i>			
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek változása		114.798	51.289
Úgyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek változása		(26.873)	(15.207)
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek változása		(85)	(1.366)
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek változása		(46.953)	11.194
Céltartalékok változása	24	(4.101)	1.323
Halasztott adó kötelezettség változása		(96)	154
Tényleges adó kötelezettség változása		130	-
Egyéb kötelezettség változása		345	(185)
Elhatárolt kamatfizetési kötelezettség változása		(855)	(956)
Kapott kamat		54.104	55.291
Fizetett kamat		(35.830)	(31.212)
Szokásos tevékenységből származó nettó pénzeszközváltozás		(113.098)	325
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás			
Értékpapírok változása		(18.108)	(569)
Befektetések változása értékvesztés nélkül		2.369	(14)
Értékesített tárgyi eszközök és immateriális javak könyv szerinti értéke		2	71
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése		(263)	(671)
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		(16.000)	(1.183)
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás			
Tőkeemelés		130.000	20.000
Fizetett osztalék		-	(12.000)
Kötvénykibocsátás, (visszafizetés), illetve valós érték változása		44.994	11.098
Pénzügyi instrumentumok átértékelése Saját tőkén keresztül		(4.131)	484
Pénzügyi műveletekből származó nettó pénzeszközváltozás		170.863	19.582
Nettó pénzeszközök változása		41.765	18.724
<i>Pénzeszközállomány január 1-jén</i>	5	23.064	4.340
<i>Pénzeszközállomány december 31-én</i>	5	64.829	23.064

MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

1.

MFB Zrt.

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

1. A BANK 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 többször módosított Magyar Fejlesztési Bank Részvénytársaságról szóló 2001. évi XX. törvény (a továbbiakban: „az MFB törvény”) szabályozza, mely 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 vagyionkezelést 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 igénybevételéhez kapcsolódó feladatok (ideértve a támogatás közvetítést, illetve a nemzetközi gazdasági vagy pénzügyi intézménytől történő forrásbevonást 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.

MFB Zrt.

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

2. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPELVEI

a) IFRS-eknek való megfelelés

A jelen nem konszolidált pénzügyi kimutatások a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal („IFRS”) összhangban készültek, melyeket a Nemzetközi Számviteli Standard Testület („IASB”) állított össze, és amelyeket magyarázatokkal az „IFRIC” Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság lát el. Az „IAS 27” előírásai szerint a Bank számára kötelező konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása. A 2011. december 31-i konszolidált pénzügyi kimutatások közzétételének várható időpontja 2012. június. A nem konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése információs célokat szolgál.

A nem konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2012. május 9-én jóváhagyta.

b) Értékelési elvek

A nem 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 Bank a valós értékelést alkalmazta, kivéve azokat az eseteket, ahol a valós értéket nem lehetett megbízhatóan meghatározni. Az ilyen tételeket a Bank 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.

Ahhoz, hogy a jelen nem konszolidált pénzügyi kimutatások megfeleljenek az IFRS standardok előírásainak, szükséges volt a magyar számviteli törvény szerint elkészített éves beszámolóban bizonyos módosítások végrehajtása. Ezen módosítások nettó eredményre, illetve saját tőkére vonatkozó hatásának részleteit a 33. Megjegyzés tartalmazza.

A jelen nem konszolidált pénzügyi kimutatásokban minden összeg millió magyar forintban kerül kimutatásra.

c) Funkcionális pénznem

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

A nem 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 Bank becsléseket és feltételezéseket alkalmaz, melyek 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 – melyeket a Bank folyamatosan felülvizsgál – múltbeli tapasztalatokon, illetve jövőbeni eseményekkel kapcsolatos várakozásokon alapulnak.

2. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPELVEI (FOLYTATÁS)

A Bank a hitelekéből 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 Bank mérlegeli, hogy van-e olyan megfigyelhető adat, amely 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 Bank becsléseit egyrészt a hitelezési kockázatokkal terhelt eszközökkel kapcsolatos múltbeli veszteségekre, másrészt a portfólió hasonló eszközeinek objektív veszteségeire alapozza. A Bank a jövőbeli 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) *Külföldi fizetőeszközök forintra történő átváltása*

A Bank a külföldi devizában lebonyolított ügyleteket a funkcionális pénznemre számítja át az ügylet napján érvényes Magyar Nemzeti Bank 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 Bank a mérleg fordulónapján érvényes Magyar Nemzeti Bank által közölt árfolyamot alkalmazza.

b) *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 Bank 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 Bank a Magyar Államtól kapott hitel egy részét, melynek kockázatait basis swap ügyletekkel kezelte, nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt kötelezettségként sorolta be.

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

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

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

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

A Bank nem sorolt eszközöket a lejáratig tartandó eszközök közé.

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

Az értékesíthető pénzügyi eszközök közé tartoznak a részesedések és az 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 32. Megjegyzés tartalmazza.

Bekerülés

A Bank a pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket a teljesítési napon, a származékos eszközöket a kötésnapon veszi fel a könyveibe. A pénzügyi eszközöket vagy pénzügyi kötelezettségeket kezdeti megjelenítéskor a Bank valós értékén 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 Bank többé nem jogosult a pénzügyi eszközökből származó cash flow-ra, illetve ha a Bank 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 Bank a „Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök” közül az „Értékesíthető eszközök” közé sorolta pénzügyi eszközeit. Ennek megfelelően a Bank 2011. és 2012. évek folyamán nem sorolhat a „Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök” közé pénzügyi instrumentumot.

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.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

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 Bank 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 kamatlábjával 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, melynek 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 Bank 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. 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.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

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 különbözet 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 Banknak 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 különbözetként 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 Bank 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.

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 Bank.

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

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

Az értékesíthetőként besorolt tőkeinstrumentumba történő 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 Bank becsléseket végez az eszköz megtérülő értékére. Az értékvesztés mértékének meghatározásakor a Bank külső és belső információkat vesz figyelembe. A Bank az egyedi vizsgálat alapján határozza meg a nem pénzügyi eszközök értékvesztésének, értékvesztés visszairásának elszámolását.

Az IAS 2 hatálya alá tartozó készleteket a bekerülési érték és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbon kell értékelné. A Bank negyedévente becsléseket készít a nettó realizálható értékre, amely alapján az értékvesztést, illetve az értékvesztés visszairását elszámolja.

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.

c) 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, melyeknek eredeti lejáratja 3 hónapnál kevesebb. Ezen eszközök valós érték változásának kockázata alacsony, és a Bank rövidtávú kötelezettségeinek kiegyenlítésére szolgálnak.

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

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

d) *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 Bank 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.

e) *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, melyeket a Bank hosszú távon kíván portfóliójában tartani. Az MFB törvény meghatározza azon társaságok körét, amelyekben a Bank többségi tulajdonrész szerezhethet.

A jelen nem konszolidált pénzügyi kimutatásokban a Bank a leányvállalatokban, a közös vezetésű vállalkozásokban és a társult vállalkozásokban lévő befektetéseit az IAS 27. standard előírásai alapján értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartja nyilván, az értékvesztés képzése és visszairása eredményen keresztül történik. Az egyéb részesedéseket a Bank 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 befektetések kimutatása bekerülési értéken történik.

A Bank kereskedési céllal nem tart részesedéseket.

MFB Zrt.

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

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

f) Származtatott pénzügyi instrumentumok

A működési, hitelezői és befektetői tevékenységből származó deviza- és kamatláb kockázatok kezelésére a Bank 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 Bank 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 lejáráta 2012. november 11.

A Bank basis swap ügyleteket kötött a GBP, JPY és USD hitelekből származó kockázatok kezelésére. Ezen pénzügyi kötelezettségek a kezdeti megjelenítéskor nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékeltként lettek besorolva. Az ekként történő besorolás valósabb információkat eredményez, mert kiszűri, illetve jelentősen csökkenti az értékelési vagy bemutatási inkonzisztenciát, amely 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

g) Tárgyi eszközök

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

A tárgyi eszközök beszerzési értéken 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.

MFB Zrt.

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

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

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

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

h) Immateriális javak

Az immateriális javak között mutatja ki a Bank 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 Bank nem rendelkezik határozatlan hasznos élettartamú immateriális jószággal.

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

A hasznos élettartamon alapuló amortizációs ráták a következők:

Szoftverek	12,5 – 33 %
Egyéb immateriális javak	17 – 33 %

i) Kibocsátott kötvények

Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség a Banknál a saját kibocsátású kötvényekből és a kibocsátott egyéb forgalomképes hitelviszonyt megtestesítő, kamatozó, illetve diszkont értékpapírokból származó forrás (kivéve a részvényeket).

A kibocsátott kötvények azon része, melynek kamatkockázatát a Bank kamatcsere ügyletekkel fedezi, valós értéken kerül kimutatásra, másik részét – melynek kockázatát az árfolyamgarancia keret fedezi (lásd 27. oldal) - a Bank amortizált bekerülési értéken tartja nyilván, módosítva a diszkonttal és a prémiummal, illetve a kibocsátási költségek amortizációjával.

j) Céltartalékok

A Bank 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 Bank a céltartalékokat negyedévente felülvizsgálja, és úgy helyesbíti, hogy azok a mindenkori legjobb becslést tükrözzék. Ha már nem valószínű, hogy a kötelelem teljesítéséhez gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség, a céltartalékokat fel kell oldani. A céltartalékokat 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.

k) Kötelező tartalékok

Általános tartalék

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

Általános kockázati céltartalék

Az 1996. évi CXII. számú törvény 87. paragrafusa szerint a Bank a kockázatokkal súlyozott eszközállomány maximum 1,25%-ának megfelelő általános kockázati céltartalékokat képezhet. A magyar jogszabályok szerint készített éves beszámolóban a Bank az általános kockázati céltartalékokat a kockázattvállalásával összefüggő, előre nem látható, illetőleg előre nem meghatározható lehetséges veszteségeinek fedezetére képezi meg. A magyar jogszabályok értelmében megképzett általános kockázati céltartalék a Nemzetközi Beszámolóban közvetlenül az eredménytartalékokat érinti.

l) 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 Bank ellenőrzése alatt álló, bizonytalan jövőbeni esemény bekövetkezése vagy be nem következése fogja megerősíteni, valamint az olyan meglévő kötelelem, amely múltbeli eseményekből származik, de a Bank nem mutatta ki, mert nem valószínű, hogy a kötelelem kiegyenlítése gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlását fogja igényelni vagy a kötelelem összege nem mérhető megfelelő megbízhatósággal.

m) 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)

n) Tranzakciós költségek

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

o) Osztalék bevétel

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

p) Társasági és egyéb adók

Az évente fizetendő **társasági adó** mértéke a magyar törvények alapján meghatározott adókötelezettségen alapul, amely korrigálva van a halasztott adóval. 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 19% (2010-ben 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 kiegyenlítődések az eszköz vagy a kötelezettség realizálható. A halasztott adó mértékének meghatározása a magyar törvény szerint megállapított, a nem konszolidált mérlegkészítés időpontjában érvényben lévő adókulcs segítségével történik, amely 2011. december 31-re vonatkozóan 19% (2010. december 31-re vonatkozóan 19%).

Az egyéb költségek között szerepel a pénzügyi szervezetek **különadója**, amely 2010-től 2012-ig hatályos. 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%).

q) Cash flow kimutatás

A cash flow információk alapot szolgáltatnak a felhasználók számára ahhoz, hogy felmérjék a Bank pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékes termelésre való képességét, valamint azt, hogy a Bank 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.

MFB Zrt.

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

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

r) Mérlegfordulónap utáni események

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

A Bank minden mérlegfordulónap utáni módosító eseményt figyelembe vett a nem konszolidált pénzügyi kimutatásainak összeállításakor.

s) Működési szegmensek

A Bank két jelentős működési szegmensen - stratégiai üzleti egységgel - rendelkezik, valamint egy nem allokált tételeket tartalmazó szegmensen. 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.
- Nem allokált: A fenti szegmensekbe be nem sorolt tételek.

A Bank működési szegmensei a 34. Megjegyzésben kerülnek bemutatásra.

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK

A Bank 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 Bank adott ügyfele nem teljesíti a szerződésben vállalt kötelezettségeit. Hitelkockázat többnyire a hitelezési és befektetési tevékenységek során merülhet fel.

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

A Bank 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 Bank biztonságos gazdálkodása és prudens működése érdekében kialakított kockázatvállalási előírások és szabályzatok a nemzetközi és hazai szakmai gyakorlatra, a vonatkozó jogszabályokra, és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének útmutatásaira épülnek.

i) Ügyfélminősítés

Az ügyfél-, illetve partnerminősítést a döntés-előkészítés alatt el kell végezni minden olyan ügyfélre, amellyel szemben a Bank kockázatot vállal. Ezen túl a Bank 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 sorolandóak.

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)

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK (FOLYTATÁS)

ii) Fedezetértékelés

A Bank 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 Bank 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 kockázatvállalások mögött álló fedezetek áttekintését, indokolt esetben újraértékelését és a banki fedezet-nyilvántartáson történő átvezetését a Bank negyedévente végzi el.

iii) Ügyfél, illetve Ügyfélcsoport limit, ágazati limit

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

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 csoportlimit az egyes ágazat kockázati csoportokba tartozó ügyfelekkel szemben összesen vállalható legmagasabb kockázat mértéke.

MFB Zrt.

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

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK (FOLYTATÁS)***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 becült jövőbeni cash flow-knak a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábjával diszkontált jelenértéke közötti különbözetként kell meghatározni.

A Bank jelentéskészítési célból 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 (AA)	11 – 30 %
Kétes (K)	31 – 70 %
Rossz (R)	71 – 100 %

b) Hitelkockázati kitétség

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

	2011		2010	
	<u>Állomány</u>	<u>%</u>	<u>Állomány</u>	<u>%</u>
Problémamentes	260.338	60,55%	245.870	64,85%
Külön figyelendő	40.143	9,34%	35.099	9,26%
Átlag alatti	18.494	4,30%	21.988	5,80%
Kétes	31.190	7,25%	55.513	14,64%
Rossz	79.788	18,56%	20.642	5,45%
Összesen:	429.953	100,00%	379.112	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 bemutatásra kerülnek az átstrukturált ügyletek.

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

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK (FOLYTATÁS)

b) Hitelkockázati kitettség (folytatás)

	Hitelintézetekkel szembeni követelések		Hitelek és előlegek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztéssel csökkentve	
	2011	2010	2011	2010
Könyvszerinti érték	493.329	468.140	339.866	326.740
Egyedileg értékvesztett				
Külön figyelendő	-	-	4.988	18.826
Átlag alatti	-	-	1.403	4.085
Kétes	-	-	14.148	48.861
Rossz	-	-	77.296	3.457
Bruttó könyv szerinti érték	-	-	97.835	75.229
Értékvesztés	-	-	(74.257)	(29.828)
Nettó könyv szerinti érték	-	-	23.578	45.401
Csoportosan értékvesztett				
Problémamentes	-	-	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	-	-	1.277	1.782
Korosság				
1 - 9 nap	-	-	615	598
10 - 15 nap	-	-	6	14
16 - 30 nap	-	-	125	254
31 - 60 nap	-	-	22	88
61 - 90 nap	-	-	-	6
91 - 180 nap	-	-	26	318
180 + nap	-	-	483	504
Nettó könyv szerinti érték	-	-	1.277	1.782
Nem késedelmes, nem értékvesztett				
Nettó könyv szerinti érték	493.329	468.140	252.999	238.126
Átstrukturált				
Bruttó könyv szerinti érték	-	-	62.813	39.354
Értékvesztés	-	-	(13.908)	(14.026)
Nettó könyv szerinti érték	-	-	48.905	25.328
Összes bruttó könyv szerinti érték	493.329	468.140	429.953	379.112
Összes értékvesztés	-	-	(90.087)	(52.372)
Összes nettó könyv szerinti érték	493.329	468.140	339.866	326.740

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK (FOLYTATÁS)

b) Hitelkockázati kitettség (folytatás)

Értékvesztett

Értékvesztettnek minősülnek az olyan kintlévőségek, melyeknél a Bank valószínűsíti, hogy nem lesz képes beszedni az összes esedékes szerződés szerinti tőkét és kamatot.

Késedelmes, de nem értékvesztett

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

Átstrukturált

A Bank 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 nem konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK (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	-	-	10.757	24.307
Állami kezesség	-	-	3.563	2.559
Óvadéki betét	-	-	2	36
Bankgarancia	-	-	80	-
Egyéb	-	-	8.182	9.051
	-	-	22.584	35.953
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	-	-	536	584
Állami kezesség	-	-	40	76
Óvadéki betét	-	-	32	15
Bankgarancia	-	-	-	3
Egyéb	-	-	587	969
	-	-	1.195	1.647
Nem késedelmes, nem értékvesztett állomány fedezete				
Ingatlan	-	-	23.320	25.603
Értékpapír	12.716	53.828	153	178
Állami kezesség	140.320	145.508	101.815	116.450
Óvadéki betét	-	-	749	723
Bankgarancia	-	-	1.095	1.136
Egyéb	-	-	28.284	48.768
	153.036	199.336	155.416	192.858
Átsztrukturált állomány fedezete	-	-	37.659	19.662
Fedezetek, biztosítékok összesen:	153.036	199.336	231.808	274.470

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

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

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK (FOLYTATÁS)

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

A Bank által nyújtott hitelekkel kapcsolatosan – a mérlegtételeket és a mérleg alatti tételeket beleértve - a Bank rendelkezésére összesen 490.438 millió forint értékű biztosítékot bocsátottak a 2011. december 31-i állapot szerint (2010. december 31.: 664.930 millió forint).

A Költségvetési Törvény a Bank kockázatvállalásaira 600 milliárd forint eszköz oldali állami garancia és viszontgarancia keretet határozott meg 2011. évre (2010: 400 milliárd forint). A Bank kötelezettségvállalásai után a forrás oldali állami garancia keret 1.400 milliárd forint volt 2011-ben (2010: 1.400 milliárd forint).

d) Kockázat koncentrálódása

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

	Hitelek és előlegek a várható hitelveszteségre képzett értékvesztéssel csökkentve	
	2011	2010
Ingyenfeladás, gazdasági szolgáltatás	131.274	121.645
Ipar	41.651	62.972
Építőipar (autópálya finanszírozás)	62.546	54.776
Egyéb szolgáltatások (önkormányzat, egészségügy, egyéb)	37.972	38.404
Mezőgazdaság	17.806	22.488
Szállítmányozás, raktározás, posta, távközlés	36.425	14.642
Szálláshely szolgáltatás, vendéglátás	4.337	3.384
Kereskedelem	7.855	8.429
Összesen:	339.866	326.740

A Hitelezéssel szembeni követelések között szereplő refinanszírozási hitelek (lásd 6. Megjegyzés) és money market ügyletek értéke 493.329 millió forint volt 2011. december 31-én (2010. december 31.: 468.140 millió forint)

B. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

a) Kockázatkezelés elvei

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

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.

MFB Zrt.

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

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK (FOLYTATÁS)

a) Kockázatkezelés elvei (folytatás)

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

A Bank a likviditási kockázatot elsősorban preventív módon kezeli, azaz arra törekszik, hogy a hitelprogramok és saját hitelezés esetében is olyan forrással történjenek a finanszírozások, amely 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 lejárat 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 scenáriókat figyelembe véve. A folyamatos likviditásmenedzseléshez heti rendszerességgel likviditási prognózis készül.

b) Pénzügyi kötelezettségek szerződés szerinti lejárat elemzése

2011.12.31	Könyvszerinti érték	Összes beáramlás/ (kiáramlás)	0-1 hónap	1-3 hónap	3 hónap - 1 év	1-5 év	5 éven túl
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	592.730	(671.419)	(55.327)	(4.977)	(40.415)	(362.605)	(208.095)
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	41.804	(47.488)	(11.305)	(8.537)	(23.994)	(1.034)	(2.618)
Kibocsátott értékpapírok	435.202	(536.592)	(22.304)		3 (154.436)	(359.855)	-
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	62.495	(65.230)	(1.081)	(16.745)	(47.393)	(11)	-
Összesen:	1.132.231	(1.320.729)	(90.017)	(30.256)	(266.238)	(723.505)	(210.713)

2010.12.31	Könyv szerinti érték	Összes beáramlás/ (kiáramlás)	0-1 hónap	1-3 hónap	3 hónap - 1 év	1-5 év	5 éven túl
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	477.932	(599.431)	(35.948)	(42.647)	(47.278)	(307.350)	(166.208)
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	68.677	(74.090)	(9.605)	(8.792)	(22.858)	(30.412)	(2.423)
Kibocsátott értékpapírok	390.208	(440.081)	(9.150)	(144.658)	(10.909)	(275.364)	-
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek	85						
		23.818	23.818				
		(23.903)	(23.903)				
		(85)	(85)				
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	109.448	(117.580)	(957)	(14.807)	(44.245)	(57.571)	-
Összesen:	1.046.350	(1.231.267)	(55.745)	(210.904)	(125.290)	(670.697)	(168.631)

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

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK (FOLYTATÁS)

C. PIACI KOCKÁZAT

a) Deviza árfolyamkockázat – kockázatkezelés elvei

A Bank 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 Bank a pénzügyi helyzet kimutatásában szereplő és a mérlegen kívüli eszközök és források devizaszerkezetét határidős devizaügyletek és egyéb fedezeti ügyletek segítségével alakítja.

A Bank politikája, hogy nem végez devizaspekulációt és szigorúan korlátozott szabályokon belül nyit devizapozíciót. Az Igazgatóság a törvényben előírt, valamint az általa elfogadott stratégia alapján határozza meg az egyes szabályzatokat és ellenőrzi azok betartását. Ezeknek a limiteknek a betartását a Bank 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 13. 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 keletekezett árfolyamvesztés összesen	(147.006)	(66.632)

A Kockázatkezelési Főigazgatóság havi gyakorisággal szöveges elemzéssel kiegészített stressztesztet 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 nem konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2011. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK (FOLYTATÁS)

b) Deviza árfolyamkockázat elemzése

2011. december 31.	<u>Forint</u>	<u>EUR</u>	<u>Egyéb deviza</u>	<u>Összesen</u>
Eszközök				
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál	64.262	534	33	64.829
Hitelintézetekkel szembeni követelések	343.153	150.176	-	493.329
Hitelek és előlegek a várható hitelveszteségre képzett értékvesztésekkel csökkentve	193.654	146.212	-	339.866
Értékesíthető értékpapírok	231.140	-	-	231.140
Részesedések	60.609	464	-	61.073
Fedezeti célú pénzügyi eszközök	(5.408)	5.413	-	5
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	-	-	6.885	6.885
Tárgyi eszközök	3.424	-	-	3.424
Immateriális javak	2.094	-	-	2.094
Egyéb eszközök	156.330	7.457	343	164.130
Eszközök összesen (1)	<u>1.049.258</u>	<u>310.256</u>	<u>7.261</u>	<u>1.366.775</u>
Kötelezettségek				
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	12.949	579.781	-	592.730
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	9.663	32.133	8	41.804
Kibocsátott értékpapírok	-	435.202	-	435.202
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	-	-	62.495	62.495
Céltartalékok	1.439	-	-	1.439
Tényleges adó kötelezettség	130	-	-	130
Halasztott adó kötelezettség	58	-	-	58
Egyéb kötelezettségek	2.053	13.026	396	15.475
Kötelezettségek összesen	<u>26.292</u>	<u>1.060.142</u>	<u>62.899</u>	<u>1.149.333</u>
Saját tőke összesen	<u>217.442</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>217.442</u>
Források összesen (2)	<u>243.734</u>	<u>1.060.142</u>	<u>62.899</u>	<u>1.366.775</u>
NETTÓ POZÍCIÓ (1) - (2)	<u>805.524</u>	<u>(749.886)</u>	<u>(55.638)</u>	<u>-</u>
Függő és jövőbeni kötelezettségek	180.647	2.849	963	184.459
NETTÓ DEVIZA POZÍCIÓ	<u>180.647</u>	<u>2.849</u>	<u>963</u>	<u>184.459</u>
2011. DECEMBER 31-ÉN	<u>986.171</u>	<u>(747.037)</u>	<u>(54.675)</u>	<u>184.459</u>
2010. december 31.				
	<u>Forint</u>	<u>EUR</u>	<u>Egyéb deviza</u>	<u>Összesen</u>
Eszközök összesen (1)	<u>853.505</u>	<u>325.575</u>	<u>10.188</u>	<u>1.189.268</u>
Kötelezettségek összesen	<u>59.691</u>	<u>898.566</u>	<u>107.371</u>	<u>1.065.628</u>
Saját tőke összesen	<u>123.640</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>123.640</u>
Források összesen (2)	<u>183.331</u>	<u>898.566</u>	<u>107.371</u>	<u>1.189.268</u>
NETTÓ POZÍCIÓ (1) - (2)	<u>670.174</u>	<u>(572.991)</u>	<u>(97.183)</u>	<u>-</u>
Függő és jövőbeni kötelezettségek	187.914	25.868	-	213.782
NETTÓ DEVIZA POZÍCIÓ	<u>187.914</u>	<u>25.868</u>	<u>-</u>	<u>213.782</u>
2010. DECEMBER 31-ÉN	<u>858.088</u>	<u>(547.123)</u>	<u>(97.183)</u>	<u>213.782</u>

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK (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 Bank a kamatkockázat kezelése során alapvető fontosságot tulajdonít a preventív kockázatkezelésnek. Ennek megfelelően a Bank 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 Bank 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 Bank 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 Bank 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

Az elkészített kamatkockázati jelentések, elvégzett stressz-tesztek egyértelműen azt mutatják, hogy a Banknak a piaci referencia kamatok (EURIBOR, LIBOR, BUBOR) vonatkozásában vett kamatkockázati kitettsége alacsony, az átárazódási összhang következtében a piaci kamatok nagyobb mértékű, bármely irányú elmozdulása sincs jelentős negatív hatással a Bank eredményére.

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.

A Bank DGAP módszerével havonta számszerűsíti, hogy a kamatlábak különböző irányú és mértékű változása milyen potenciális hatással van a Bank portfóliójának értékére, illetőleg tőkéjére.

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

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK (FOLYTATÁS)

e) Piaci kockázat

Piaci kockázati szempontból fontos megemlíteni, hogy a Bank nem rendelkezik befektetési szolgáltatási engedéllyel, illetve nem vállal fel spekulációs pozíciókat. A kereskedési pozíciót a likviditáskezelés keretében tartott rövid 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 mindenkori 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

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK (FOLYTATÁS)

D. TŐKEMEGFELELÉS

A Bank a tőkekezelésre vonatkozó politikáinak, eljárásainak tekintetében a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény, 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 fizetőképességi mutató nevezőjét pedig a rendelet szerint határozza meg.

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

A Bank 2011. és 2010. év folyamán a törvényi és prudenciális követelményeknek eleget tett, a Hpt. által előírt limiteket folyamatosan betartotta, a tőkemegfelelési mutató a törvényi 8 százalékos követelményt jelentősen meghaladta.

Az alábbi táblázat a magyar számviteli szabályok szerint összeállított 2011. és 2010. évi éves beszámolók adatai alapján a szavatoló tőke és a tőkemegfelelési mutató számítását mutatja be.

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

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK (FOLYTATÁS)

D. TŐKEMEGFELELÉS (FOLYTATÁS)

	2011	2010
I. Szavatoló tőke számítás		
Jegyzett tőke	114.500	100.000
Tőketartalék	139.326	23.826
Eredménytartalék	(2.469)	16.796
Általános tartalék	-	-
Általános kockázati céltartalék	9.211	2.192
Általános kockázati céltartalék adótartalma	-	-
Mérleg szerinti eredmény	(38.621)	(19.265)
<i>Alapvető tőke</i>	221.947	123.549
Levonások (-)		
Immateriális javak	(2.094)	(2.658)
Pénzügyi intézményekben és befektetési vállalkozásokban lévő részesedések nettó értéke	(17.497)	(17.217)
<i>Összes levonás:</i>	(19.591)	(19.875)
Kockázatok fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	202.356	103.674
Az egy ügyféllel szembeni kockázatvállalási limit túllépése miatti levonás	-	(1.804)
A) Pénzügyi és befektetési szolgáltatási tevékenység fedezetére szolgáló szavatoló tőke	202.356	101.870
II. Tőkekövetelmény számítása		
Összes tőkekövetelmény a hitelezési kockázatra	60.311	52.864
Összes tőkekövetelmény a devizaárfolyam kockázatra	4.089	2.656
Összes tőkekövetelmény a működési kockázatra	3.009	2.842
Összes tőkekövetelmény	67.409	58.362
B) Kockázattal súlyozott kitettség	842.613	729.525
C) Tőkemegfelelési mutató	24,02%	13,96%

MFB Zrt.
Megjegyzések a nem 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	640	126
Egyenlegek a Magyar Nemzeti Bankkal:		
Kötelező tartalék	3.647	1.071
Egyéb	60.542	21.867 *
Összesen:	64.829	23.064

* Az egyéb egyenlegek a Magyar Nemzeti Bankkal sor jelentős növekedését az okozta, hogy a Magyar Állam által 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 Bank 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	142.352	69.753
1 - 5 év közötti lejáratú	184.016	241.945
5 éven túli lejáratú	166.961	156.442
Összesen:	493.329	468.140

A hitelintézetekkel szembeni követelések jelentős részét képezi a refinanszírozási konstrukcióban nyújtott, kereskedelmi bankok ügyfélhitelei forrásául szolgáló, hosszú lejáratú hitel 339.996 millió forint összegben, valamint az egyéb refinanszírozási hitelek 140.320 millió forint összegben 2011. december 31-ére vonatkozóan (2010. december 31.: 315.729 millió forint, valamint 145.508 millió forint). Az ezen felüli rész egyéb bankközi kihelyezések és elszámolási számlák állományából áll, amely 2011. december 31-én 13.013 millió forint volt (2010. december 31.: 6.903 millió forint).

MFB Zrt.
Megjegyzések a nem 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	93.364	44.649
1 - 5 év közötti lejáratú	149.242	161.297
5 éven túli lejáratú	187.347	173.166
	429.953	379.112
Várható hitelezési veszteségekre képzett értékvesztések (Lásd 24. Megjegyzés)	(90.087)	(52.372)
Összesen:	339.866	326.740

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. ÉRTÉKESÍTHETŐ ÉRTÉKPAPÍROK

	<u>2011.december 31</u>			<u>2010.december 31</u>		
	Bekerülési érték	Nem realizált nyereség / (veszteség)	Könyv szerinti érték	Bekerülési érték	Nem realizált nyereség / (veszteség)	Könyv szerinti érték
Magyar államkötvények	60.393	(3.873)	56.520	57.702	598	58.300
MNB kötvény	139.620	-	139.620	119.732	-	119.732
Egyéb kötvények	35.000	-	35.000	35.000	-	35.000
Összesen:	235.013	(3.873)	231.140	212.434	598	213.032

9. LEJÁRATIG TARTANDÓ ÉRTÉKPAPÍROK

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

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

(millió forintban)

10. RÉSZESEDESEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Meghatározó részesedés	67.542	67.391
Befolyásoló részesedés	3.498	3.498
Egyéb	1.074	1.026
	72.114	71.915
Részesedésekre képzett értékvesztés (Lásd Megjegyzés 24.)	(11.041)	(9.757)
Összesen:	61.073	62.158

A Bank meghatározó részesedései 2011. illetve 2010. december 31-én a következők voltak:

<u>Társaság megnevezése</u>	<u>Szektor</u>	<u>Közvetlen tulajdoni hányad 2011</u>	<u>Közvetlen tulajdoni hányad 2010</u>
<u>Meghatározó részesedés</u>			
Beszállítói Befektető Zrt.	Pénzügyi közvetítés	100,00%	100,00%
Corvinus Első Innovációs Kockázati Tőkealap	Pénzügyi tevékenység	100,00%	100,00%
Magyar Export-Import Bank Zrt.	Export hitelezés	74,95%	74,95%
Magyar Exporthitel Biztosító Zrt.	Export hitel biztosítás	74,94%	74,94%
MAG Magyar Gazdaságfejlesztési Központ Zrt.	Szolgáltatás	100,00%	100,00%
MKK Magyar Követeléskezelő Zrt.	Pénzügyi szolgáltató	100,00%	100,00%
MFB Fejlesztési Tőkealap	Pénzügyi tevékenység	100,00%	100,00%
MFB Hotel Aquarell Kft.	Szolgáltatás	100,00%	-
MFB Invest Zrt.	Pénzügyi tevékenység	100,00%	100,00%
<u>Közös vállalkozásban lévő részesedés</u>			
"Déli Áramlat" Magyarország Zrt.	Földgáz szállítás	50,00%	50,00%
<u>Befolyásoló részesedés</u>			
Corvinus Támogatásközvetítő Zrt.	Gazdasági szolgáltatás	41,95%	41,95%
KÖZÉV Zrt."f.a."	Ingatlanforgalmazás	47,89%	47,89%

Minden, az előbbieken felsorolt befektetés Magyarországon bejegyzett vállalkozás.

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

(millió forintban)

11. TÁRGYI ESZKÖZÖK

A Tárgyi eszközök 2011. évi mozgásai:

	Ingtatlanok	Berendezések	Beruházások	Összesen
<i>Bruttó érték</i>				
Nyitó	4.561	1.887	30	6.478
Átvezetés	26	3	(29)	-
Növekedés	90	60	30	180
Csökkenés	(8)	(133)	(1)	(142)
Záró	<u>4.669</u>	<u>1.817</u>	<u>30</u>	<u>6.516</u>
<i>Értécsökkenés</i>				
Nyitó	1.309	1.554	-	2.863
Növekedés	189	179	-	368
Csökkenés	(7)	(132)	-	(139)
Záró	<u>1.491</u>	<u>1.601</u>	<u>-</u>	<u>3.092</u>
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>				
2010. december 31.	<u>3.252</u>	<u>333</u>	<u>30</u>	<u>3.615</u>
2011. december 31.	<u>3.178</u>	<u>216</u>	<u>30</u>	<u>3.424</u>

A Tárgyi eszközök 2010. évi mozgásai:

	Ingtatlanok	Berendezések	Beruházások	Összesen
<i>Bruttó érték</i>				
Nyitó	4.462	2.111	95	6.668
Átvezetés	27	69	(94)	2
Növekedés	72	51	29	152
Csökkenés	-	(344)	-	(344)
Záró	<u>4.561</u>	<u>1.887</u>	<u>30</u>	<u>6.478</u>
<i>Értécsökkenés</i>				
Nyitó	1.128	1.608	-	2.736
Növekedés	181	232	-	413
Csökkenés	-	(286)	-	(286)
Záró	<u>1.309</u>	<u>1.554</u>	<u>-</u>	<u>2.863</u>
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>				
2009. december 31.	<u>3.334</u>	<u>503</u>	<u>95</u>	<u>3.932</u>
2010. december 31.	<u>3.252</u>	<u>333</u>	<u>30</u>	<u>3.615</u>

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

(millió forintban)

12. IMMATERIÁLIS JAVAK

Az Immateriális javak 2011. évi alakulása:

	Immateriális javak	Immateriális javakra adott előleg	Összesen
<i>Bruttó érték</i>			
Nyitó	6.398	-	6.398
Átvezetés	-	-	-
Növekedés	84	-	84
Csökkenés	(274)	-	(274)
Záró	<u>6.208</u>	<u>-</u>	<u>6.208</u>
<i>Amortizáció</i>			
Nyitó	3.740	-	3.740
Növekedés	648	-	648
Csökkenés	(274)	-	(274)
Záró	<u>4.114</u>	<u>-</u>	<u>4.114</u>
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>			
2010. december 31.	<u>2.658</u>	<u>-</u>	<u>2.658</u>
2011. december 31.	<u>2.094</u>	<u>-</u>	<u>2.094</u>

Az Immateriális javak 2010. évi alakulása:

	Immateriális javak	Immateriális javakra adott előleg	Összesen
<i>Bruttó érték</i>			
Nyitó	5.881	-	5.881
Átvezetés	(2)	-	(2)
Növekedés	519	-	519
Csökkenés	-	-	-
Záró	<u>6.398</u>	<u>-</u>	<u>6.398</u>
<i>Amortizáció</i>			
Nyitó	3.176	-	3.176
Növekedés	564	-	564
Csökkenés	-	-	-
Záró	<u>3.740</u>	<u>-</u>	<u>3.740</u>
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>			
2009. december 31.	<u>2.705</u>	<u>-</u>	<u>2.705</u>
2010. december 31.	<u>2.658</u>	<u>-</u>	<u>2.658</u>

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

(millió forintban)

13. EGYÉB ESZKÖZÖK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Elhatárolt kamatkövetelések és egyéb elhatárolások	16.322	11.806
Árfolyamgarancia miatti Állammal szembeni követelés	147.006	66.632 *
Készlet	1.147	6
Vevők	82	948
Előlegek	76	218
Egyéb	12	59
	164.645	79.669
Egyéb eszközök utáni értékvesztés (Isd. Megjegyzés 24)	(515)	(55)
Összesen:	164.130	79.614

* Az árfolyamgaranciával kapcsolatos elszámolások részleteit lásd a 27. oldalon.

14. HITELINTÉZETEKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Éven belüli lejáratú:		
Forintban	12.950	26.144
Devizában	70.615	65.391
Éven túli lejáratú:		
Forintban	-	3.739
Devizában	509.165	382.658
Összesen:	592.730	477.932

15. ÜGYFELEKKEL ÉS MAGYAR ÁLLAMMAL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Éven belüli lejáratú:		
Forintban	8.031	10.129
Devizában	32.021	195 *
Éven túli lejáratú:		
Forintban	1.631	1.448
Devizában	121	56.905 *
Összesen:	41.804	68.677

* A Magyar Államtól 2009. év folyamán kapott hitel lejáratára 2012. november 11., ezért a 2011. december 31-én fennálló állományt a Bank az éven belüli lejáratú kategóriába sorolta át.

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

(millió forintban)

16. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK

A Bank az alábbi kibocsátott kötvényekkel rendelkezik:

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

17. FEDEZETI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

Devizacsere ügylet

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).

18. NYERESÉGGEL VAGY VESZTESÉGGEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

A Bank egy többdevizás hitel keretében 55,3 millió GBP, 8.181 millió JPY és 332,9 millió USD közvetlen hitelt kapott a Magyar Államtól 2009. év folyamán, részben a Bank programhiteleinek bővítésére, részben a lejárató források refinanszírozására, részben pedig az MFB Zrt. egyik leányvállalatának refinanszírozására. A fenti hitel a kezdeti megjelenítéskor nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékeltként került besorolásra, összege 63.025 millió forint volt 2011. december 31-én (2010. december 31-én: 108.328 millió forint). A Bank basis swap ügyleteket kötött az ezen pénzügyi kötelezettségből származó kamat és deviza kockázatok fedezésére.

A hitel valós értékelése következtében 530 millió forinttal csökkent a kötelezettség, míg a basis swap ügyletek kiértékeléséből 6.885 millió forint eszközt mutatott ki a Bank 2011. december 31-én (2010. december 31-én: 1.003 millió forint kötelezettség, valamint 9.609 millió forint eszköz, és 117 millió forint kötelezettség). A fenti ügyletek tárgyévi eredményt érintő hatása 383 millió forint nyereség volt 2011-ben (2010-ben: 398 millió forint nyereség).

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

(millió forintban)

19. CÉLTARTALÉKOK

Céltartalékok jogcímenként	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ki nem használt hitelkeretre	66	3.119
Adott bankgaranciákra	1.167	1.659
Jogi perekre	11	478
Munkaügyi perekre	45	234
Tőkeemelési kötelezettségekre	<u>150</u>	<u>50</u>
Összesen:	1.439	5.540

20. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Elhatárolt kamatfizetési kötelezettségek és egyéb elhatárolások	14.549	13.003
Szállító	219	138
Egyéb	<u>707</u>	<u>443</u>
Összesen:	15.475	13.584

21. 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 ázsiós tőkeemelésként részesült. Az ázsiós 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).

22. KÖTELEZŐ TARTALÉKOK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Általános tartalék	-	-
Általános kockázati céltartalék	<u>9.211</u>	<u>2.192</u>
Összesen:	9.211	2.192

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

(millió forintban)

23. FÜGGŐ ÉS JÖVŐBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ki nem használt hitelkeret	130.058	170.001
Adott garanciák	50.354	38.711
Le nem zárt peres ügyek	68	1.189
Egyéb	3.979	3.881
	184.459	213.782
Összesen:	184.459	213.782

24. ÉRTÉKVESZTÉSEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

Értékvesztésekben bekövetkezett változások 2011. évben:

	<u>Hitelek</u>	<u>Egyéb eszközök</u>	<u>Hitelek és Egyéb eszközök Összesen</u>	<u>Részesedések</u>	<u>Összesen</u>
1. Nyitó egyenleg 2011. január 1-jén	(52.372)	(55)	(52.427)	(9.757)	(62.184)
2. Képzés	(40.952)	(489)	(41.441)	(1.564)	(43.005)
3. Felszabadtítás és felhasználás összesen	4.928	29	4.957	280	5.237
<i>Ebből :</i>					
3.a. Felszabadtítás eredményen keresztül	4.251	25	4.276	280	4.556
3.b. Felhasználás és árfolyam változás	677	4	681	-	681
4. Átsorolás céltartalékok közül	(1.691)	-	(1.691)	-	(1.691)
5. Záró egyenleg 2011. december 31-én	(90.087)	(515)	(90.602)	(11.041)	(101.643)
Nettó mozgás (5.-1.)	(37.715)	(460)	(38.175)	(1.284)	(39.459)
Eredménykimutatásban (2.+3.a.)	(36.701)	(464)	(37.165)	(1.284)	<u>(38.449)</u>

Céltartalékokban bekövetkezett változások 2011. évben:

	<u>Mérleg alatti tételek</u>
1. Nyitó egyenleg 2011. január 1-jén	(5.540)
2. Képzés	(1.536)
3. Felszabadtítás	3.378
4. Felhasználás	2.259
4.a. Átsorolás hitelek értékvesztéséhez	1.691
4.b. Felhasználás ráfordítás ellentételezésre	565
4.c. Árfolyam változás	3
5. Záró egyenleg 2011. december 31-én	(1.439)
Nettó mozgás (5.-1.)	4.101
Eredménykimutatásban (2.+3.+4.b)	<u>2.407</u>

Az értékvesztések és céltartalékok 2011. évi változásainak eredményhatása (36.042) millió forint veszteség.

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

(millió forintban)

24. ÉRTÉKVESZTÉSEK ÉS CÉLTARTALÉKOK (FOLYTATÁS)

Értékvesztésekben bekövetkezett változások 2010. évben:

	<u>Hitelek</u>	<u>Egyéb eszközök</u>	<u>Hitelek és Egyéb eszközök Összesen</u>	<u>Részesedések</u>	<u>Összesen</u>
1. Nyitó egyenleg 2010. január 1-jén	(38.193)	(38)	(38.231)	(6.180)	(44.411)
2. Képzés	(30.530)	(56)	(30.586)	(4.115)	(34.701)
3. Felszabadítás és felhasználás összesen	19.418	39	19.457	538	19.995
<i>Ebből :</i>					
3.a. Felszabadítás eredményen keresztül	5.090	1	5.091	538	5.629
3.b. Felhasználás és árfolyam változás	14.328	38	14.366	-	14.366
4. Átsorolás céltartalékok közül	(3.067)	-	(3.067)	-	(3.067)
5. Záró egyenleg 2010. december 31-én	(52.372)	(55)	(52.427)	(9.757)	(62.184)
Nettó mozgás (5.-1.)	(14.179)	(17)	(14.196)	(3.577)	(17.773)
Eredménykimutatásban (2.+3.a.)	(25.440)	(55)	(25.495)	(3.577)	<u>(29.072)</u>

Céltartalékokban bekövetkezett változások 2010. évben:

	<u>Mérleg alatti tételek</u>
1. Nyitó egyenleg 2010. január 1-jén	(4.217)
2. Képzés	(8.363)
3. Felszabadítás	3.768
4. Felhasználás	3.272
4.a. Átsorolás hitelek értékvesztéséhez	3.067
4.b. Felhasználás ráfordítás ellentételezésre	236
4.c. Árfolyam változás	(31)
5. Záró egyenleg 2010. december 31-én	(5.540)
Nettó mozgás (5.-1.)	(1.323)
Eredménykimutatásban (2.+3.+ 4.b)	<u>(4.359)</u>

Az értékvesztések és céltartalékok 2010. évi változásainak eredményhatása (33.431) millió forint veszteség.

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

(millió forintban)

25. NETTÓ KAMATBEVÉTEL

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek</i>		
Ügyfelek	15.933	14.728
Magyar Nemzeti Bank	312	130
Egyéb bankok	27.263	24.760
Értékpapírok	<u>14.246</u>	<u>13.446</u>
	57.754	53.064
<i>Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások</i>		
Ügyfelek	(2.524)	(5.436)
Magyar Nemzeti Bank	-	(3)
Egyéb bankok	(16.740)	(11.173)
Értékpapírok	<u>(18.967)</u>	<u>(16.352)</u>
	(38.231)	(32.964)
<i>Kamatkülönbözet</i>	19.523	20.100

26. NETTÓ JUTALÉK ÉS DÍJRÁFORDÍTÁS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Kapott jutalék- és díjbevételek</i>		
Garancia és kezességvállalás díja	484	466
Hitelekkel kapcsolatos lebonyolítási díj	148	114
Egyéb jutalékok, díjak	<u>186</u>	<u>235</u>
Összesen:	818	815
<i>Fizetett jutalék- és díjráfordingások</i>		
Ügynöki jutalékok, díjak	(642)	(805)
Garancia és kezességvállalás díja	(109)	(87)
Pénzforgalmi jutalékok	(20)	(38)
Egyéb jutalékok, díjak	<u>(191)</u>	<u>(495)</u>
Összesen:	(962)	(1.425)
<i>Nettó jutalék és díjráfordingás</i>	(144)	(610)

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

(millió forintban)

27. EGYÉB BEVÉTELEK / RÁFORDÍTÁSOK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Egyéb bevételek</i>		
Kapott költségtérítés	870	- *
Követelés értékesítés bevétele	431	-
Államkötvény amortizáció	281	49
Értékpapírok értékesítéséből származó realizált nyereség	-	862
Nem realizált árfolyamnyereség (swap)	-	29
Egyéb bevételek	191	112
Összesen:	1.773	1.052
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Egyéb ráfordítások</i>		
Alapítványi támogatás	(334)	(400)
Hitellel kapcsolatos egyéb ráfordítás	(82)	(90)
Forrásbevonással kapcsolatos ráfordítás	(74)	(6)
Letétkezelés	(52)	(46)
Nem realizált árfolyamveszteség (swap)	(26)	-
Követelés értékesítés ráfordítása	-	(352)
Egyéb	(205)	(74)
Összesen:	(773)	(968)

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

28. ÁLTALÁNOS ÉS ADMINISZTRATÍV KÖLTSÉGEK

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Személyi jellegű ráfordítások	(5.266)	(5.283)
Értécsökkenési leírás	(1.016)	(977)
Egyéb költség	(5.642)	(6.194) *
Összesen:	(11.924)	(12.454)

* Az egyéb költségek között szerepel a 2010-ben bevezetett pénzügyi szervezetek különadója, amely 2011. évben 3.290 millió forint volt (2010: 3.107 millió forint).

2011. évben az átlagos dolgozói létszám 311 fő volt (2010: 292 fő).

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

(millió forintban)

29. ADÓZÁS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Társasági adó	-	8
Halasztott adó	(18)	(149)
Az átfogó jövedelem kimutatásban szereplő összes adókötelezettség	(18)	(141)

Effektív adókulcs számítás	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	Adókulcs	Összeg	Adókulcs	Összeg
Adózás előtti eredmény		(32.055)		(26.397)
Hatályos törvények szerinti adó	19,00%	-	19,00%	-
Adóalap módosító tételek hatása		-		8
Általános kockázati céltartalék		-		-
Pénzügyi instrumentumok értékelésének hatása		-		-
<i>Halasztott adóhatás</i>		(18)		(149)
Effektív adókötelezettség	-0,06%	(18)	-0,44%	(141)

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, Az el nem számolt halasztott adó követelés összegének alakulását az alábbi táblázat tartalmazza:.

	<u>2011.12.31</u>	<u>2010.12.31</u>
El nem számolt halasztott adó követelés		
- fel nem használt negatív adóalap után	12.193	4.793
- tárgyi eszközök után	5	8
- értékpapírok eltérő értékelése miatt	42	47
- AFS értékpapírok valós értékelése miatt	736	-
	12.976	4.848

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

(millió forintban)

30. KAPCSOLT FELEKRE VONATKOZÓ KÖZZÉTÉTELEK

A jelen pénzügyi kimutatásban kapcsolattal 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, testvérvállalatnak minősülő társaságokat értjük.

A kapcsolattal vállalkozások listája (leányvállalatok és társult vállalatok) a 10. Megjegyzésben található.

Kapcsolattal 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	-	64.189
Hitelintézetekkel szembeni követelések	140.320	-
Hitelek és előlegek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztésekkel csökkentve	10.844	129.355
Értékesíthető értékpapírok	-	206.141 *
Részesedések	60.027	577
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	957	-
Egyéb eszközök	-	151.043
Kötelezettségek		
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	19.912	-
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	7.800	32.813
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	(296)	62.791
Egyéb kötelezettségek	47	1.103
Átfogó jövedelem kimutatás		
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	6.067	15.732 **
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	(1.131)	(3.492)
Várható hitelvesztés utáni értékvesztés (képzés) / visszairás	(1.150)	(749)
Befektetések várható veszteségére képzett értékvesztés	(1.269)	(10)
Egyéb céltartalék (képzés) / visszairás	(90)	-

* Ebből likviditás management keretében vásárolt állampapír állomány 196.141 millió forint.

** A kihelyezett hitelek után kapott kamatok tárgyévi forrás költsége 8.081 millió forint volt.

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

(millió forintban)

30. 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	-	22.938
Hitelintézetekkel szembeni követelések	145.507	-
Hitelek és előlegek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztésekkel csökkentve	4.869	118.466
Értékesíthető értékpapírok	-	188.032 *
Részesedések	61.151	587
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	1.265	-
Egyéb eszközök	855	67.996
Kötelezettségek		
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	6.969	-
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	9.182	56.993
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	-	109.448
Céltartalék	50	-
Egyéb kötelezettségek	59	1.149
Átfogó jövedelem kimutatás		
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	5.291	15.118 **
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	(2.051)	(4.809)
Várható hitelvesztés utáni értékvesztés képzés	(2.714)	(706)
Befektetések várható veszteségére képzett értékvesztés	(3.559)	-
Egyéb céltartalék visszairás	1.171	-

* Ebből likviditás management keretében vásárolt állampapír állomány 178.032 millió forint.

** A kihelyezett hitelek után kapott kamatok tárgyévi forrás költsége 11.077 millió forint volt.

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

(millió forintban)

31. KULCSPOZÍCIÓBAN LÉVŐ VEZETŐK JAVADALMAZÁSA

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

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

32. VALÓS ÉRTÉK

Pénzügyi instrumentumok besorolása és valós értéke

millió forint

2011. december 31.	Pénzügyi instrumentumok (valós érték opció)	Egyéb eredménnyel szemben valós értéken értékelt	Lejáratig tartandó	Hitelek és követelések	Értékesíthető	Egyéb amortizált bekerülési érték	Mérleg-érték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál				64.829			64.829	64.829
Hitelintézetekkel szembeni követelések				493.329			493.329	493.329
Hitelek és előlegek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztésekkel csökkentve				339.866			339.866	339.910
Értékesíthető értékpapírok					231.140		231.140	231.140
Részesedések					61.073		61.073	61.073
Fedezeti célú pénzügyi eszközök		5					5	5
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	6.885						6.885	6.885
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek						592.730	592.730	592.730
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek						41.804	41.804	41.804
Kibocsátott értékpapírok		373.352				61.850	435.202	435.576
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	62.495						62.495	62.495

millió forint

2010. december 31.	Pénzügyi instrumentumok (valós érték opció)	Egyéb eredménnyel szemben valós értéken értékelt	Lejáratig tartandó	Hitelek és követelések	Értékesíthető	Egyéb amortizált bekerülési érték	Mérleg-érték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál				23.064			23.064	23.064
Hitelintézetekkel szembeni követelések				468.140			468.140	468.140
Hitelek és előlegek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztésekkel csökkentve				326.740			326.740	326.946
Értékesíthető értékpapírok					213.032		213.032	213.032
Részesedések					62.158		62.158	62.158
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	9.609						9.609	9.609
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek						477.932	477.932	477.932
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek						68.677	68.677	68.677
Kibocsátott értékpapírok		264.782				125.426	390.208	389.962
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek		85					85	85
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	109.448						109.448	109.448

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

(millió forintban)

32. VALÓS ÉRTÉK (FOLYTATÁS)

Valós érték hierarchia

millió forint

2011. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Értékesíthető értékpapírok	231.140			231.140
Részesedések			61.073	61.073
Fedezeti célú pénzügyi eszközök		5		5
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök		6.885		6.885
Kibocsátott értékpapírok		373.352		373.352
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek		62.495		62.495

millió forint

2010. december 31.	Valós értékelés 1. szint	Valós értékelés 2. szint	Valós értékelés 3. szint	Összesen
Értékesíthető értékpapírok	213.032			213.032
Részesedések			62.158	62.158
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök		9.609		9.609
Kibocsátott értékpapírok		264.782		264.782
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek		85		85
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek		109.448		109.448

33. A MAGYAR SZÁMVITELI SZABÁLYOK ÉS AZ IFRS SZERINTI SAJÁT TŐKE KÖZÖTTI KÜLÖNBBSÉG LEVEZETÉSE

2011. évre vonatkozóan:

	Saját tőke 2010.12.31	Adózott eredmény 2011	Tőkeemelés	Kötelező tartalékok	Eredménytar- talék	Értékelési tartalék	Saját tőke 2011.12.31
Magyar éves beszámoló	121.357	(38.621)	130.000	-	-	-	212.736
Általános kockázati céltartalék átsorolása	2.192	-	-	7.019	-	-	9.211
Általános kockázati céltartalék	-	7.019	-	-	(7.019)	-	-
Általános tartalék	-	-	-	-	-	-	-
Pénzügyi instrumentumok átértékelésének hatása	245	(447)	-	-	-	(4.245)	(4.447)
Halasztott adó	(154)	(18)	-	-	-	114	(58)
Nemzetközi éves beszámoló	123.640	(32.067)	130.000	7.019	(7.019)	(4.131)	217.442

2010. évre vonatkozóan:

	Saját tőke 2009.12.31	Adózott eredmény 2010	Tőkeemelés	Kötelező tartalékok	Eredménytar- talék	Értékelési tartalék	Saját tőke 2010.12.31
Magyar éves beszámoló	126.872	(19.265)	20.000	(6.250)	-	-	121.357
Általános kockázati céltartalék átsorolása	2.829	-	-	(637)	-	-	2.192
Általános kockázati céltartalék	-	(637)	-	-	637	-	-
Általános tartalék	-	(6.250)	-	-	6.250	-	-
Pénzügyi instrumentumok átértékelésének hatása	(116)	(237)	-	-	-	598	245
Fizetett osztalék	12.000	-	-	-	(12.000)	-	-
Halasztott adó	109	(149)	-	-	-	(114)	(154)
Nemzetközi éves beszámoló	141.694	(26.538)	20.000	(6.887)	(5.113)	484	123.640

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

(millió forintban)

34. MŰKÖDÉSI SZEGMENSEK

2011. december 31.	<u>Hitelezés</u>	<u>Befektetés</u>	<u>Nem allokált</u>	<u>Összesen</u>
Szegmensek teljes bevételei				
<i>Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek</i>	43.508	14.246	-	57.754
<i>Kapott jutalékok és díjjellegű bevételek</i>	818	-	-	818
<i>Befektetés értékesítésének eredménye</i>	-	-	-	-
<i>Egyéb működésből származó bevétel</i>	1.303	415	438	2.156
<i>Gazdálkodó egység részesedése a kapcsolt vállkozások nyereségéből</i>	-	15	-	15
<i>Egyéb céltartalék visszairás</i>	1.807	(100)	700	2.407
Szegmensek közti bevételek	-	-	-	-
Összes nettó szegmens bevétel	47.436	14.576	1.138	63.150
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	(28.955)	(9.276)	-	(38.231)
Értékcsökkenési leírás	(717)	(229)	(30)	(976)
Egyéb tartalékképzés	-	-	-	-
Fizetett jutalékok és díjjellegű ráfordítások	(691)	(60)	(211)	(962)
Banküzemi költségek	(8.043)	(2.565)	(340)	(10.948)
Egyéb ráfordítások	(5.428)	(181)	(24)	(5.633)
Szegmens eredménye értékvesztés elszámolás előtt	3.602	2.265	533	6.400
<i>Szegmens részesedése az összes eredményből :</i>	<i>56,28%</i>	<i>35,39%</i>	<i>8,33%</i>	<i>100,00%</i>
Várható hitelvesztés utáni értékvesztés képzés	(37.165)	-	-	(37.165)
Befektetések várható veszteségére képzett értékvesztés	-	(1.284)	-	(1.284)
Szegmens adózás előtti eredménye	(33.563)	981	533	(32.049)
<i>Szegmens részesedése az összes eredményből :</i>	<i>104,72%</i>	<i>-3,06%</i>	<i>-1,66%</i>	<i>100,00%</i>
Társasági és halasztott adó				(18)
Tárgyévi adózott eredmény				(32.067)
Szegmens eszközök	1.045.030	292.213	29.532	1.366.775
<i>Szegmens részesedése az összes eszközökből :</i>	<i>76,46%</i>	<i>21,38%</i>	<i>2,16%</i>	<i>100,00%</i>
Szegmens kötelezettségek	1.045.030	292.213	29.532	1.366.775
<i>Szegmens részesedése az összes kötelezettségből :</i>	<i>76,46%</i>	<i>21,38%</i>	<i>2,16%</i>	<i>100,00%</i>
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek megoszlása	43.508	14.246	-	57.754
<i>Magyarország</i>	33.271	14.246	-	47.517
<i>Franciaország</i>	3.963	-	-	3.963
<i>Hollandia</i>	222	-	-	222
<i>Anglia</i>	4.325	-	-	4.325
<i>Németország</i>	1.382	-	-	1.382
<i>Ausztria</i>	22	-	-	22
<i>Görögország</i>	-	-	-	-
<i>Svájc</i>	-	-	-	-
<i>Belgium</i>	-	-	-	-
<i>Dánia</i>	323	-	-	323
Kapott jutalékok és díjjellegű bevételek megoszlása	818	-	-	818
<i>Magyarország</i>	818	-	-	818

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

(millió forintban)

34. MŰKÖDÉSI SZEGMENSEK (FOLYTATÁS)

2010. december 31.	<u>Hitelezés</u>	<u>Befektetés</u>	<u>Nem allokált</u>	<u>Összesen</u>
Szegmensek teljes bevételei				
<i>Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek</i>	39.618	13.446	-	53.064
<i>Kapott jutalékok és díjjellegű bevételek</i>	815	-	-	815
<i>Befektetés értékesítésének eredménye</i>	-	-	-	-
<i>Egyéb működésből származó bevétel</i>	398	940	112	1.450
<i>Gazdálkodó egység részesedése a kapcsolt vállkozások nyereségéből</i>	-	15	-	15
Szegmensek közti bevételek	-	-	-	-
Összes nettó szegmens bevétel	40.831	14.401	112	55.344
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	(24.588)	(8.376)	-	(32.964)
Értékcsökkenési leírás	(712)	(236)	(31)	(980)
Egyéb tartalékképzés	(3.685)	-	(674)	(4.359)
Fizetett jutalékok és díjjellegű ráfordítások	(905)	(288)	(232)	(1.425)
Banküzemi költségek	(8.577)	(2.846)	(51)	(11.474)
Egyéb ráfordítások	(499)	-	(968)	(1.467)
Szegmens eredménye értékvesztés elszámolás előtt	1.864	2.655	(1.844)	2.675
<i>Szegmens részesedése az összes eredményből :</i>	69,70%	99,24%	-68,00%	100,00%
Várható hitelvesztés utáni értékvesztés képzés	(25.495)	-	-	(25.495)
Befektetések várható veszteségére képzett értékvesztés	-	(3.577)	-	(3.577)
Szegmens adózás előtti eredménye	(23.631)	(922)	(1.844)	(26.397)
<i>Szegmens részesedése az összes eredményből :</i>	89,52%	4,00%	6,99%	100,00%
Társasági és halasztott adó				(141)
Tárgyévi adózott eredmény				(26.538)
Szegmens eszközök	884.576	275.190	29.502	1.189.268
<i>Szegmens részesedése az összes eszközökből :</i>	74,38%	23,14%	3,00%	100,00%
Szegmens kötelezettségek	884.576	275.190	29.502	1.189.268
<i>Szegmens részesedése az összes kötelezettségből :</i>	74,38%	23,14%	3,00%	100,00%
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek megoszlása	39.618	13.446	-	53.064
<i>Magyarország</i>	27.807	13.446	-	41.253
<i>Anglia</i>	5.328	-	-	5.328
<i>Franciaország</i>	4.327	-	-	4.327
<i>Németország</i>	1.585	-	-	1.585
<i>Dánia</i>	496	-	-	496
<i>Ausztria</i>	61	-	-	61
<i>Görögország</i>	9	-	-	9
<i>Svájc</i>	2	-	-	2
<i>Belgium</i>	3	-	-	3
Kapott jutalékok és díjjellegű bevételek megoszlása	815	-	-	815
<i>Magyarország</i>	815	-	-	815

MFB Zrt.

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

35. TULAJDONOSI JOGGYAKORLÁS

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 a következők:

<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 Nagykunsági 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-helyettségé neveztek ki.

A Bank portfóliótisztítási céllal 2012. január 31.-én a hitelportfólió egyes, követeléskezelő szervezet által jobban kezelhető, behajtható elemeit értékesítette az MKK Zrt. részére. A hitelértékesítés 18,3 milliárd forinttal csökkentette a hitelek bruttó állományát és 16,8 milliárd forinttal az értékvesztések állományát.

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 – várhatóan 2012. év folyamán - 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.

37. MÉG NEM ALKALMAZOTT ÚJ STANDARDOK ÉS ÉRTELMEZÉSEK

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