

**MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

**Konzolidált pénzügyi kimutatások
és független könyvvizsgálói jelentés**

A 2010. december 31-ével záruló évre

Tartalomjegyzék

	oldal
Független könyvvizsgálói jelentés	1
Konzolidált pénzügyi kimutatások	
Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás 2010. december 31-ével záruló évre	2
Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás a 2010. december 31-ével záruló évre	3
Konzolidált saját tőke változásainak kimutatása a 2010. december 31-ével záruló évre	4
Konzolidált cash flow kimutatás a 2010. december 31-ével záruló évre	5
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	6 - 57

Független könyvvizsgálói jelentés

Az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényesének

A konszolidált pénzügyi kimutatásokról készült jelentés

Elvégeztük az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban "a Bank") mellékelt 2010. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzet-kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.233.564 M Ft –, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból – melyben az időszak eredménye -25.567 M Ft veszteség –, konszolidált sajáttőkeváltozás-kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

A vezetés felelőssége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Bank konszolidált pénzügyi kimutatásait, annak részeit és tételeit, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltak, ahogyan azokat az EU befogadta, figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság és a konszolidálásba bevont vállalkozások 2010. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta.



Az összevont (konszolidált) üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság mellékelt 2010. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen összevont (konszolidált) üzleti jelentés és a 2010. évi konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélése. Az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Bank nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2010. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság 2010. évi éves konszolidált pénzügyi kimutatásainak adataival összhangban van.

Budapest, 2011. június 9.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Henyé István
Partner



Dr. Eperjesi Ferenc
Kamara tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161



MFB Zrt.
Konzolidált pénzügyi helyzet kimutatás
a 2010. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

	Megjegyzések	2010 December 31	2009 December 31
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál	5	49.586	9.415
Hítelinázzatokkal szembeni követelések	6	418.107	443.974
Hitelek és előlegek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztésekkel esőkkéntve	7	395.926	419.895
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben való értéken értékelt pénzügyi eszközök	8	8.895	4.616
Értékesíthető értékpapírok	9	234.681	78.659
Lejáratig tartandó értékpapírok	10	-	147.888
Részesedések	11	11.248	13.204
Tárgyi eszközök	12	14.104	18.966
Immateriális javak	13	3.846	3.873
Tényleges adó követelés		518	-
Halasztott adó követelés		-	70
Egyéb eszközök	14	96.653	76.887
Eszközök összesen		<u>1.233.564</u>	<u>1.217.447</u>
Hítelinázzatokkal szembeni kötelezettségek	15	503.064	496.125
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	16	92.573	87.494
Kibocsátott értékpapírok	17	390.208	379.110
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben való értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	18	77.459	69.442
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek	19	85	1.451
Céltartalékok	20	9.462	6.360
Tényleges adó kötelezettség		-	61
Halasztott adó kötelezettség		40	-
Egyéb kötelezettségek	21	20.155	18.392
Kötelezettségek összesen		<u>1.093.046</u>	<u>1.058.435</u>
Alárendelt kölcsöntőke		<u>123</u>	<u>-</u>
Jegyzett tőke	22	100.000	87.570
Tőketartalék	22	25.652	18.082
Kötelező tartalékok	23	4.549	11.230
Felhalmozott eredmény		5.004	36.327
Értékelési tartalék		(591)	14
Tulajdonosra jutó Saját tőke		<u>134.614</u>	<u>153.223</u>
Nem ellenőrző részesedés	11	5.781	5.789
Saját tőke összesen		<u>140.395</u>	<u>159.012</u>
Források és saját tőke összesen		<u>1.233.564</u>	<u>1.217.447</u>
Függő és jövőbeni kötelezettségek	24	256.219	217.970

Budapest, 2011. június 9.


 Baranyay László
 elnök-vezérigazgató


 Németh Lászlóné
 vezérigazgató-helyettes

MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

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

MFB Zrt.
Konzolidált átfogó jövedelem kimutatás
a 2010. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

	Megjegyzések	2010	2009
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek		59.135	65.250
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások		(31.019)	(30.788)
Nettó kamatbevétel	26	28.116	34.462
Várható hitelvesztésig utáni értékvesztés képzés	25	(19.091)	(7.082)
Kapott jutalékok és díjjellegű bevételek		9.975	8.586
Fizetett jutalék és díjjellegű ráfordítások		(1.537)	(1.337)
Nettó jutalék és díj bevétel	27	8.438	7.249
Befektetések értékesítésének eredménye		992	236
Befektetések várható veszteségére képzett értékvesztés	25	(1.662)	(163)
Társult vállalatok eredménye		(956)	(3.782)
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok eredménye		333	(1.019)
Osztalék bevétel		104	137
Deviza kereskedelem és átértékelés nettó nyeresége		-	1.804
Egyéb bevételek	28	7.268	6.726
Egyéb működésből származó bevétel		7.372	8.667
Általános és adminisztratív költségek	29	(24.962)	(21.292)
Deviza kereskedelem és átértékelés nettó vesztesége		(1.037)	-
Egyéb céltartalék képzés	25	(8.414)	(2.533)
Tárgyi eszközökre elszámolt értékvesztés		(5.913)	-
Egyéb ráfordítások	28	(7.800)	(6.234)
Egyéb működési ráfordítások		(48.126)	(30.059)
Adózás előtti eredmény		(24.584)	8.509
Társasági és halasztott adó	30	(983)	(1.067)
Adózás utáni eredmény		(25.567)	7.442
Egyéb átfogó jövedelem			
<i>Értékelési tartalék (értékesíthető pénzügyi eszközök):</i>			
Valós érték nettó változása		(605)	467
Eredményen keresztül elszámolt nettó összeg		-	(215)
Pénzügyi instrumentumok átértékelésének nem ellenőrző részesedésre jutó része		(426)	-
Nettó egyéb átfogó jövedelem		(1.031)	252
Teljes átfogó jövedelem		(26.598)	7.694
Adózás utáni eredmény		(25.567)	7.442
Ebből - Tulajdonosra jutó eredmény		(26.004)	7.107
Ebből - Nem ellenőrző részesedésre jutó eredmény		437	335
Teljes átfogó jövedelem		(26.598)	7.694
Ebből - Tulajdonosra jutó eredmény		(26.609)	7.359
Ebből - Nem ellenőrző részesedésre jutó eredmény		11	335

Budapest, 2011. június 9.


 Baranyay László
 elnök-vezérigazgató


 Németh Lászlóné
 vezérigazgató-helyettes

MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
Zártkörűen Működő Részvénytársaság

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

MFB Zrt.
Konzolidált saját tőke változásainak kimutatása
a 2010. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Kötelező tartalékok	Felhalmozott eredmény és eredménytartalék	Értékelési tartalék	Nem ellenőrző részeseadás	Összesen
Megjegyzések	22		23				
Egyenleg 2008. december 31-én	87.570	18.082	8.192	31.632	(238)	5.493	150.731
Kötelező tartalék			3.038	(3.038)		(39)	(39)
Teljes átfogó jövedelem				7.107	252	335	7.694
Konzolidációs kör változásának hatása				626			626
Egyenleg 2009. december 31-én	87.570	18.082	11.230	36.327	14	5.789	159.012
Tőkeemelés	12.430	7.570					20.000
Osztalék				(12.000)			(12.000)
Kötelező tartalék			(6.681)	6.681		(19)	(19)
Teljes átfogó jövedelem				(26.004)	(605)	11	(26.598)
Egyenleg 2010. december 31-én	100.000	25.652	4.549	5.004	(591)	5.781	140.395

Budapest, 2011. június 9.


 Bródy László
 elnök-vezérigazgató


 Németh Lászlóné
 vezérigazgató-helyettes

MFB MAGYAR FEJLESZTÉSI BANK
 Zártkörűen Működő Részvénytársaság
 1.

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

MFB Zrt.
Konzolidált cash flow kimutatás
a 2010. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

	Megjegyzés	2010	2009
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás			
Adózás előtti eredmény		(24.584)	8.509
<i>Az adózott eredmény módosításai</i>			
Értékesítésként	29	2.146	1.751
Várható hitelvesztés utáni értékvesztés változása	25	9.268	6.025
Részvesztések utáni értékvesztés változása	25	3.083	3.151
Tárgyi eszközökre elszámolt értékvesztés változása	12	5.913	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó eredmény		(21)	(7)
<i>Eszközök változása</i>			
Hitelintézetekkel szembeni követelések változása		25.867	(47.974)
Hitelek változása értékesítés nélkül		14.701	(53.141)
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök változása		(4.279)	5.399
Tényleges adókövetelés változása		(518)	-
Halasztott adókövetelés változása		70	(18)
Egyéb eszközök változása értékvesztés levonása nélkül		(19.766)	(26.018)
<i>Kötelezettségek változása</i>			
Hitelintézetekkel szembeni betétek változása		6.939	(31.535)
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek változása		5.079	74.930
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek változása		8.017	66.389
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek változása		(1.366)	(715)
Céltartalékok változása	25	3.102	(533)
Tényleges adó kötelezettség változása		(61)	(479)
Halasztott adó kötelezettség változása		40	-
Egyéb kötelezettség változása		1.763	1.588
Hátrasorolt kötelezettség változása		123	-
Társasági adó, illetve halasztott adó	30	(983)	(1.067)
Szokásos tevékenységből származó nettó pénzeszközváltozás		34.533	6.255
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás			
Értékpapírok változása		(8.134)	349
Befektetések változása értékvesztés nélkül		(1.127)	565
Tárgyi eszközök konszolidációs kör változásából eredő eredménye		-	(10.180)
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése		815	367
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése		(3.964)	(6.564)
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		(12.410)	(15.463)
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás			
Tőkeemelés		20.000	-
Fizetett osztalék		(12.000)	-
Tőkekonzolidáció hatása (közvetlenül tőkeben elszámolva)		-	626
Körvénykibocsátás, (visszafizetés), illetve valós érték változása		11.098	8.543
Pénzügyi instrumentumok átértékelése		(1.031)	252
Nem ellenőrző részvétel változása		(19)	(39)
Pénzügyi műveletekből származó nettó pénzeszközváltozás		18.048	9.382
Nettó pénzeszközök változása		40.171	174
<i>Pénzeszközállomány január 1-jén</i>	5	9.415	9.241
<i>Pénzeszközállomány december 31-én</i>	5	49.586	9.415

Budapest, 2011. június 9.


Barányai László
elnök-vezérigazgató


Németh Lászlóné
vezérigazgató-helyettes

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-én záruló évre*

1. A CSOPORT TEVÉKENYSÉGE

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

A Bank jogállását és tevékenységét a 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 fejlesztési hitel- és tőkefinanszírozásában;
- c) a magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezetek - ezen belül elsődlegesen a kis- és középvállalkozások - beruházásainak, kísérleti fejlesztéseinek fejlesztési hitel- és tőkefinanszírozásában, valamint a mezőgazdasági őstermelők és családi gazdálkodók beruházásainak fejlesztési hitelfinanszírozásában;
- d) az európai uniós tagsághoz kapcsolódó állami és önkormányzati fejlesztések, beruházások pénzügyi lebonyolításában, valamint - külön jogszabályban szabályozott eljárás szerint - 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) 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 36. 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 2010-ben.

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

A Csoport további tagjai:

Magyar Export-Import Bank Zrt.

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

Magyar Exporthitel Biztosító Zrt.

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

1. A CSOPORT TEVÉKENYSÉGE (FOLYTATÁS)

Magyar Követeléskezelő Zrt.

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

MFB Invest Zrt.

A Bank tőkefinanszírozási tevékenységének átalakítása során az MFB Invest Zrt. integrálja a bankcsoport hazai- és nemzetközi fejlesztési, valamint kockázati tőkefinanszírozási tevékenységét.

MAG - Magyar Gazdaságfejlesztő Központ Zrt.

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

Beszállítói Befektető Zrt.

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

Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt.

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

Corvinus Első Innovációs Kockázati Tőkealap

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

MFB Fejlesztési Tőkealap

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

Pólus Programiroda Nonprofit Kft.

A Pólus Program az innovációs és exportpotenciállal rendelkező klaszterek, valamint a pólusvárosokban a vállalkozási környezetet fejlesztő beruházások támogatásán keresztül a nemzetközi versenyképesség növelését tűzi ki célul. A Pólus Program koordinációját, a helyi szervezeti egységek irányításával és beszámoltatásával járó feladatokat végzi a Társaság.

KIKSZ Közlekedésfejlesztési Zrt.

Az Európai Unió társfinanszírozásával megvalósuló beruházásokat koordináló és ellenőrző közreműködő szervezet, mely a magyarországi közlekedésfejlesztési projektek EU konform előkészítéséért és megvalósításáért felelős.

SZALÓK Holding Zrt.

Szálloda és fürdő komplexum üzemeltetését végzi.

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-én záruló évre*

2. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPELVEI

a) IFRS-eknek való megfelelés

A jelen 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.

A Bank a konszolidált éves beszámoló készítési kötelezettségének a Számviteli törvény 10. § (3) alapján azzal tesz eleget 2006. január 1-jétől, hogy az Európai Közösségek Bizottságának 1725/2003 EK rendeletében foglalt nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően állítja össze a konszolidált pénzügyi kimutatásait.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2011. június 9-én jóváhagyta.

b) Értékelési elvek

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

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

c) Funkcionális pénznem

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

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban alkalmazott 2010. december 31-i árfolyamok a következők voltak: 208,65 HUF/USD, 278,75 HUF/EUR, 2,5652 HUF/JPY és 323,37 HUF/GBP. (2009. december 31-én: 188,07 HUF/USD, 270,84 HUF/EUR, 2,0363 HUF/JPY és 303,17 HUF/GBP)

2. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPELVEI (FOLYTATÁS)

d) A számviteli politikában alkalmazott számviteli becslések

A Csoport 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 Csoport folyamatosan felülvizsgál – múltbeli tapasztalatokon, illetve jövőbeni eseményekkel kapcsolatos várakozásokon alapulnak.

Amennyiben objektív bizonyíték van az értékvesztésre, valamint - a jogszabályi előírások miatt – negyedévente, a Csoport minősíti a hitelállományát és elszámolja a szükséges értékvesztést. Az értékvesztés átfogó jövedelem kimutatásban való elszámolásának meghatározásakor a Csoport mérlegeli, hogy van-e olyan megfigyelhető adat, mely azt jelzi, hogy a hitelállomány becsült jövőbeni cash flow-jában csökkenés következett be, bár a csökkenés még nem mutatható ki egyedi szinten az adósnál. Ilyen jelzések lehetnek az adósok fizetési helyzetében, ágazatában bekövetkezett kedvezőtlen változások, vagy olyan országos illetve helyi gazdasági körülmények változása, amelyek együtt mozognak a csoportba tartozó eszközökkel kapcsolatos nem teljesítéssel.

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

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA

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

a) A konszolidáció alapja

Leányvállalatok

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

Társult vállalkozások

A társult vállalkozások olyan társaságok, amelyek pénzügyi és működési politikájára a Csoport jelentős befolyást gyakorol, azonban ellenőrzést nem. A Bank a társult vállalkozásokban lévő részesedéseket equity módszerrel számolja el, a bekerülési értékük a beszerzés költségén van kimutatva, figyelembe véve az üzleti és cégértéket, melyet a későbbiekben a Csoportra jutó saját tőke változással módosít. A változások közvetlenül az eredményben kerülnek kimutatásra.

Közös vezetésű vállalkozások

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

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

A konszolidáció során kiszűrt tranzakciók

A konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során a Csoporton belüli tranzakciókból származó követelések, kötelezettségek, hozamok, ráfordítások és költségek, valamint a közbeső eredmény kiszűrésre kerültek.

Üzleti vagy cégérték

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

Negatív üzleti vagy cégérték

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

b) Külföldi fizetőeszközök forintra történő átváltása

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

c) Pénzügyi eszközök és kötelezettségek

Besorolás

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

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

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

A **keletkeztetett kölcsönök és követelések** olyan nem származékos pénzügyi eszközök, melyek 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 hitelvesztéségre képzett értékvesztéssel csökkentett hitelek és előlegek.

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

A lejáratig tartandó eszközök közé a Csoport 2010. évben nem sorolt pénzügyi eszközöket.

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 egyes értékpapírok.

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

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

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

Bekerülés

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

Kikerülés

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

Átsorolás

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

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 Csoport értékelési technikák segítségével határozza meg a valós értéket.

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

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 el kell számolni.

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

Valós érték meghatározása

A pénzügyi eszközök valós piaci értékének alapja a mérleg fordulónapján érvényes jegyzett piaci ár, a tranzakciós költségek levonása nélkül. Ha jegyzett piaci ár nem áll rendelkezésre, akkor a valós piaci érték árazási modellekkel vagy diszkontált cash flow technikákkal becsülhető meg.

A diszkontált cash flow technikák használata során a becsült jövőbeli pénzáramlások a Csoport 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.

A tőzsdén nem forgalmazott származtatott pénzügyi termékek valós piaci értéke az az érték, amit a Csoport 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 különbséget effektív kamatláb módszerrel kiszámolt halmozott amortizációjával, és csökkentve az esetleges értékvesztéssel vagy behajthatatlanság miatti leírással.

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

Pénzügyi eszközök értékvesztése

Amennyiben objektív bizonyíték van arra, hogy az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönökön és követeléseken, vagy lejáratig tartandó befektetéseken értékvesztés miatti veszteség keletkezett, a veszteség összegét az eszköz könyv szerinti értéke, valamint a becsült jövőbeni cash flow-knak a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábjával diszkontált jelenértéke közötti különbségetként 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, melyeket a Csoport egyébként nem fogadna el, az adós, vagy kibocsátó csődjére utaló jelzések, egy értékpapír aktív piacának megszűnése, vagy egyéb, az eszközök egy csoportjához kapcsolódóan észlelt olyan információ, mint például az adós vagy a kibocsátó fizetési helyzetében beállt kedvezőtlen változás, vagy olyan gazdasági körülmények, amelyek együtt mozognak a csoportba tartozó eszközökkel kapcsolatos nem teljesítéssel. Emellett a tőkeinstrumentumba történő befektetések esetében a valós érték bekerülési érték alá történő jelentős vagy hosszan tartó csökkenése is objektív bizonyíték az értékvesztésre.

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

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

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

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.

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 veszteség elszámolásra került a nyereségben vagy veszteségben, 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 egyedi minősítés alá tartozik. Kockázattípusonként csoportosításra kerülnek, és csoportos minősítés alá tartoznak az olyan (amortizált bekerülési értéken értékelt) pénzügyi eszközök, melyek egyedileg nem jelentősek. Az értékvesztés csoportosan kerül meghatározásra a Bank által nyújtott agrárhitelek, illetve mikro hitelek esetében.

Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

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

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

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

d) Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

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

A Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek a pénzügyi helyzet kimutatásban amortizált bekerülési értéken kerülnek kimutatásra.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

e) *Értékpapírok*

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

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

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

A **lejáratig tartandó** értékpapírok értékelése amortizált bekerülési értéken történik. Az amortizáció összege effektív kamatláb módszerrel kerül meghatározásra.

f) *Részesedések*

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

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

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

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

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

A Csoport kereskedési céllal nem tart részesedéseket.

MFB Zrt.

Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-én záruló évre

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

g) Származtatott pénzügyi instrumentumok

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

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

A Csoport spekulációs céllal nem köt származékos ügyletet.

A Magyar Állam 203,8 millió EUR, 55,3 millió GBP, 8.181 millió JPY és 332,9 millió USD hitelt nyújtott a Banknak 2009 folyamán, részben a Bank programhiteleinek bővítésére, részben a lejáró források refinanszírozására, részben pedig az MFB Zrt. egyik leányvállalatának refinanszírozására. A Bank basis swap ügyleteket kötött a GBP, JPY és USD hitelekkel származó árfolyam és kamat kockázatok kezelésére. Ezen pénzügyi kötelezettségek a kezdeti megjelenítéskor nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékeltként kerültek besorolásra.

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.

h) Tárgyi eszközök

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

A tárgyi eszközök beszerzési értéken szerepelnek a könyvekben, a halmozott értékcsökkenés, illetve a halmozott terven felüli értékcsökkenés levonása után. Az értékcsökkenés a tárgyi eszközök hasznos élettartama alatt az átfogó jövedelem kimutatásban kerül elszámolásra, lineáris módszerrel. Nincs értékcsökkenés elszámolva a földterületekre, képzőművészeti alkotásra, befejezetlen beruházásra, üzemkörön kívüli tárgyi eszközökre.

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

Ingatlanok	2 %
Szálloda infrastruktúra	3 – 10 %
Ingatlanok bérleti joga	1 – 50 %
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	6 – 20 %
Irodai és egyéb műszaki gépek berendezések	14,5 – 50 %
Mobiltelefonok	50 %
Gépjárművek	16,67 – 33 %
Számítástechnikai eszközök	17 – 50 %

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-én záruló évre*

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

i) Immateriális javak

Az immateriális javak között mutatja ki a Csoport a vagyoni értékű jogokat, amelyek nem kapcsolódnak ingatlanhoz. Itt kerülnek kimutatásra továbbá a szellemi termékek (ideértve a szoftvereket és egyéb szellemi termékeket), valamint a cégvásárlás során felmerülő üzleti vagy cégérték.

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

A hasznos élettartamon alapuló amortizációs ráták a következők:

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

j) Kibocsátott értékpapírok

Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség a Banknál a saját kibocsátású kötvényekből származó forrás.

A kibocsátott értékpapírok azon része, melynek kamatkockázatát a Bank kamatcsere ügyletekkel fedezi, valós értéken kerül kimutatásra, másik részét – melynek kockázatát az árfolyam-garancia keret fedezi (lásd 28. oldal) - a Bank amortizált bekerülési értéken tartja nyilván, módosítva a diszkonttal és a prémiummal, illetve a kibocsátási költségek amortizációjával.

k) Céltartalékok

A Csoport céltartalékot mutat ki, ha

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

A céltartalékok felülvizsgálata negyedévente történik, és úgy kerülnek helyesbítésre, hogy azok a mindenkori legjobb becslést tükrözzék. Ha már nem valószínű, hogy a kötelelem teljesítéséhez gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség, a céltartalékot fel kell oldani.

A céltartalékot csak azokra a ráfordításokra lehet felhasználni, amelyekre azt eredetileg képezték.

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

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

l) Kötelező tartalékok

i) Általános tartalék

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

ii) Általános kockázati céltartalék

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

m) Függő és jövőbeni kötelezettségek

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

n) Kamatbevételek és ráfordítások

A kamat bevételek és ráfordítások az alábbi tételeket tartalmazzák:

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

o) 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.

p) Osztalék bevétel

Az osztalék bevételek abban az időszakban kerülnek elszámolásra, amelyben az osztalék meghatározása és jóváhagyása megtörtént.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

q) 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 adó és a halasztott adó az átfogó jövedelem kimutatásban kerül elszámolásra azon esetek kivételével, amikor olyan tételekre vonatkozik, amelyek közvetlenül a tőkében kerülnek elszámolásra. Ezen esetekben a vonatkozó halasztott adó közvetlenül a tőkében kerül elszámolásra.

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 500 millió forintot meg nem haladó összegig 10%, az e fölötti összegre 19% (2009-ben 50 millió forintig 10%, az e feletti összegre 16%)

A fizetendő társasági adó soron kerül kimutatásra továbbá a magyar törvények alapján 2006 szeptemberétől bevezetett, utoljára 2009-ben hatályos **szolidaritási adó**, melynek alapja a növelő, csökkentő tételekkel korrigált adózás előtti eredmény, mértéke 4% volt.

A tárgyévi társasági adó összegét módosítja az előző évi **halasztott adó** kivezetett illetve a tárgyévben elszámolt halasztott adó összege. A halasztott adó a mérleg módszerrel kerül meghatározásra, az eszközök és források számviteli és az adóalapban elszámolható értékének átmeneti különbségei alapján. A halasztott adó elszámolására akkor kerül sor, ha valószínűsíthető, hogy az átmeneti eltérések kiegyenlítődésekor az eszköz vagy a kötelezettség realizálható. A halasztott adó mértékének meghatározása a magyar törvény szerint megállapított, a konszolidált mérlegkészítés időpontjában érvényben lévő adókulcs segítségével történik, amely 2010. december 31-re vonatkozóan 19% (2009. december 31-re vonatkozóan 19%).

Az egyéb költségek között kerül kimutatásra 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 0,5%.

r) Cash flow kimutatás

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

s) Mérlegfordulónap utáni események

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

Minden mérlegfordulónap utáni módosító esemény figyelembe vételre került a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásainak összeállításakor. A 2010. évre vonatkozó jelentős, nem módosító mérlegfordulónap utáni események a 35. Megjegyzésben kerülnek bemutatásra.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA (FOLYTATÁS)

t) Működési szegmensek

A Csoport öt jelentős működési szegmessel rendelkezik - melyek a Csoport stratégiai üzleti egységei -, valamint egy nem allokált tételeket tartalmazó szegmessel. A stratégiai üzleti egységek különböző termékeket és szolgáltatásokat tartalmaznak és kezelésük is egymástól elkülönítve történik.

A bemutatott működési szegmensek leírása:

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

A Csoport működési szegmensei a 32. Megjegyzésben kerülnek bemutatásra.

4. KOCKÁZATKEZELÉS

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

A. HITELKOCKÁZAT

a) Kockázatkezelés elvei

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

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

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

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

A Csoport kizárólag akkor nyújthat hitelt, illetőleg kölcsönt, valamint csak akkor vállalhat kezességet, bankgaranciát, továbbá egyéb bankári kötelezettséget, ha annak visszafizetése, megtérülése az ügyletre vonatkozó üzleti, pénzügyi tervek alapján, illetőleg a rendelkezésre álló fedezetekre tekintettel biztosított.

i) Ügyfélminősítés

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

A minősítés módszere eltérő

- a projektfinanszírozás,
- a működő vállalkozások,
- az ügynöki konstrukciókban jóváhagyott ügyletek, valamint
- az önkormányzatok esetében.

A Bank 50 millió forint alatti vállalati ügyletek, egyszeres könyvvitelt vezető vállalkozások, egyéni vállalkozók és vállalkozói tevékenységet folytató magánszemélyek esetén egyszerűsített ügyfélminősítési módszert alkalmaz.

ii) Fedezetértékelés

A Csoport által elfogadott főbb fedezettípusok:

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

Az ügyfelekkel szembeni követelések esetében a Csoport által elvárt fedezettség a Bank stratégiájából következően az ügyfél minősítési kategóriájától, a kockázatvállalás nagyságrendjétől, illetve az ügylet típusától függetlenül a jóváhagyás pillanatában érvényes tőke plusz az egy éves kamat összegének 100%-a. Azon biztosítéktípusok esetében, melyek fedezeti kockázatot nem jelentenek – például az állami garancia -, az elvárt fedezettség a tőke plusz a fél éves kamat összegének 100%-a. A biztosíték piaci, 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 és - indokolt esetben - újraértékelését is negyedévente elvégzi a Csoport. Az újraszámolt fedezeti értékek a fedezet-nyilvántartáson is átvezetésre kerülnek.

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.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

A limit meghatározása többek között az ügyfél-, illetve partnerminősítés eredményétől, a vállalkozás könyvvizsgálattal igazolt beszámolója szerinti saját tőke nagyságától és a vállalkozás ágazatának pénzügyi helyzetétől függ. A Bank az ágazatokat pénzügyi helyzetük alapján nyolc kockázati csoportba sorolja és az így kialakított ágazati kockázati csoportokra szintén limitet állapít meg. Az ágazati kockázati csoportlimitje az egyes ágazat kockázati csoportokba tartozó ügyfelekkel szemben összesen vállalható legmagasabb kockázat mértéke.

iv) Ügyletminősítés

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

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

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

b) Hitelkockázati kitétség

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

	2010				2009			
	Hitelintézetekkel szembeni követelések	Hitelek és előlegek	Összesen	%	Hitelintézetekkel szembeni követelések	Hitelek és előlegek	Összesen	%
Nem értékvesztett	415.555	293.489	709.044	81,64%	422.059	291.089	713.148	78,43%
Külön figyelendő	2.031	58.824	60.855	7,01%	20.111	77.361	97.472	10,72%
Átlag alatti	-	22.104	22.104	2,55%	-	49.784	49.784	5,48%
Kétes	1.252	49.490	50.742	5,84%	6.262	18.687	24.949	2,74%
Rossz	125	25.588	25.713	2,96%	122	23.804	23.926	2,63%
Összesen :	418.963	449.495	868.458	100,00%	448.554	460.725	909.279	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 konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2010. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

b) Hitelkockázati kitettség (folytatás)

	Hitelintézetekkel szembeni követelések		Hitelek és előlegek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztéssel csökkentve	
	2010	2009	2010	2009
Könyvszerinti érték	418.107	443.974	395.926	419.895
Egyedileg értékvesztett				
Külön figyelendő	2.031	20.111	41.846	58.071
Átlag alatti	-	-	4.201	31.942
Kétes	-	3.595	42.731	7.431
Rossz	125	122	6.222	15.242
Bruttó könyv szerinti érték	2.156	23.828	95.000	112.686
Értékvesztés	(230)	(3.247)	(28.796)	(22.996)
Nettó könyv szerinti érték	1.926	20.581	66.204	89.690
Csoportosan értékvesztett				
Problémamentes	-	-	5.779	4.410
Külön figyelendő	-	-	5.593	13.437
Átlag alatti	-	-	5.489	16.619
Kétes	-	-	274	726
Rossz	-	-	7.486	7.698
Bruttó könyv szerinti érték	-	-	24.621	42.890
Értékvesztés	-	-	(8.518)	(11.527)
Nettó könyv szerinti érték	-	-	16.103	31.363
Késedelmes, de nem értékvesztett				
Nettó könyv szerinti érték	-	-	10.905	7.544
Korosság				
1 - 9 nap	-	-	598	56
10 - 15 nap	-	-	2.679	21
16 - 30 nap	-	-	254	875
31 - 60 nap	-	-	90	1.207
61 - 90 nap	-	-	6	-
91 - 180 nap	-	-	2.004	1.509
180 + nap	-	-	5.274	3.876
Nettó könyv szerinti érték	-	-	10.905	7.544
Nem késedelmes, nem értékvesztett				
Nettó könyv szerinti érték	415.555	422.059	271.753	278.311
Átstrukturált				
Bruttó könyv szerinti érték	1.252	2.667	47.216	19.294
Értékvesztés	(626)	(1.333)	(16.255)	(6.307)
Nettó könyv szerinti érték	626	1.334	30.961	12.987
Összes bruttó könyv szerinti érték	418.963	448.554	449.495	460.725
Összes értékvesztés	(856)	(4.580)	(53.569)	(40.830)
Összes nettó könyv szerinti érték	418.107	443.974	395.926	419.895

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

b) Hitelkockázati kitettség (folytatás)

Értékvesztett

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

Késedelmes, de nem értékvesztett

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

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

Átstrukturált

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

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

c) Kapott biztosítékok és egyéb hitelminőség-javítási lehetőségek

	Fedezetek a hitelintézetekkel szembeni követelések után		Fedezetek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztéssel csökkentett hitelek és előlegek után	
	2010	2009	2010	2009
Egyedileg értékvesztett állomány fedezete				
Ingatlan	-	-	27.274	21.783
Állami kezesség	1.035	17.958	19.783	26.533
Óvadéki betét	-	-	42	58
Bankgarancia	-	-	649	193
Egyéb	-	-	10.597	5.599
	<u>1.035</u>	<u>17.958</u>	<u>58.345</u>	<u>54.166</u>
Csoportosan értékvesztett állomány fedezete				
Ingatlan	-	-	15.891	29.192
Értékpapír	-	-	2	-
Állami kezesség	-	-	5.239	10.696
Óvadéki betét	-	-	59	186
Bankgarancia	-	-	32	77
Egyéb	-	-	3.127	2.178
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24.350</u>	<u>42.329</u>
Késedelmes, de nem értékvesztett állomány fedezete				
Ingatlan	-	-	2.822	1.057
Értékpapír	-	-	6	13
Állami kezesség	-	-	2.727	3.389
Óvadéki betét	-	-	59	125
Bankgarancia	-	-	3	-
Egyéb	-	-	2.510	46
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.127</u>	<u>4.630</u>
Nem késedelmes, nem értékvesztett állomány fedezete				
Ingatlan	-	-	26.730	39.880
Értékpapír	53.828	6.761	178	134
Állami kezesség	275	288	146.476	159.393
Óvadéki betét	14	15	1.385	1.809
Bankgarancia	-	-	2.080	490
Egyéb	-	-	56.071	46.095
	<u>54.117</u>	<u>7.064</u>	<u>232.920</u>	<u>247.801</u>
Átsztrukturált állomány fedezete	-	-	25.353	8.110
Fedezetek, biztosítékok összesen:	<u>55.152</u>	<u>25.022</u>	<u>349.095</u>	<u>357.036</u>

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

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

A Bank 2009-ben a biztosítékok becsült valós értékét a kockázatvállalás erejéig, míg 2010-ben a követelés erejéig mutatta be, ezért az előző évi adatok az összehasonlíthatóság érdekében módosításra kerültek.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

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

A Költségvetési Törvény az MFB és a Magyar Export-Import Bank Zrt. kockázatvállalásaira 400 illetve 80 milliárd forint eszköz oldali állami garancia és viszontgarancia keretet határozott meg 2010. évre (2009. évben: MFB: 400 milliárd forint, Magyar Export-Import Bank Zrt.: 80 milliárd forint).

A kötelezettségvállalások után a forrás oldali állami garancia keret az MFB és a Magyar Export-Import Bank Zrt. esetében 1.400 illetve 320 milliárd forint volt 2010-ben (2009. évben: 1.200, illetve 320 milliárd forint).

A Költségvetési Törvény a Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. részére a nem piacképes biztosítások állományára 500 milliárd forint keretet határozott meg 2010. évben (2009: 450 milliárd forint).

d) Kockázat koncentrálódása

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

	Hitelek és előlegek a várható hitelveszteségre képzett értékvesztésekkel csökkentve	
	2010	2009
Ingtatlanfejlesztés, gazdasági szolgáltatás	119.816	116.069
Ipar	70.053	73.197
Mezőgazdaság	22.542	34.518
Egyéb szolgáltatások (önkormányzat, egészségügy, egyéb)	98.793	110.973
Építőipar (autópálya finanszírozás)	58.010	54.119
Szállítmányozás, raktározás, posta, távközlés	15.290	15.954
Szálláshely szolgáltatás, vendéglátás	1.976	6.322
Kereskedelem	9.446	8.743
	<hr/>	<hr/>
Összesen:	395.926	419.895

A hitelintézetekkel szembeni követelések között szerepelnek a Bank által nyújtott refinanszírozási hitelek (2010: 316.526 millió forint; 2009: 310.749 millió forint), money market ügyletek (2010: 92.227 millió forint; 2009: 122.285 millió forint), valamint pénzügyi szolgáltatással kapcsolatos követelések (2010: 9.354 millió forint; 2009: 10.940 millió forint). A refinanszírozási hitelek olyan, hitelprogramokon keresztül nyújtott hosszú lejáratú hitelek, melyek esetében az ügyfélkockázatot a Bank által refinanszírozott hitelintézet vállalja.

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2010. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

B. LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT

a) Kockázatkezelés elvei

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

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

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

A Csoport a likviditási kockázatot elsősorban preventív módon kezeli, azaz arra törekszik, hogy a hitelprogramok és saját hitelezés esetében is olyan forrással történjék a finanszírozás, 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 lejáró adósságszolgálat refinanszírozásakor ezen elv nem érvényesült a korábbi években megszokott módon.

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

b) Pénzügyi kötelezettségek szerződés szerinti lejárat elemzése

2010. december 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	503.064	(625.786)	(32.537)	(43.527)	(50.702)	(327.918)	(171.102)
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	92.573	(98.554)	(1.809)	(12.941)	(35.110)	(46.271)	(2.423)
Kibocsátott értékpapírok	390.208	(440.081)	(9.150)	(144.658)	(10.909)	(275.364)	-
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek							
<i>beáramlás</i>		23.818	23.818	-	-	-	-
<i>kiáramlás</i>		(23.903)	(23.903)	-	-	-	-
	85	(85)	(85)	-	-	-	-
Nyereséggel vagy veszteséggel szembeni értéken értékelte pénzügyi kötelezettségek	77.459	(85.023)	(744)	(10.663)	(31.993)	(41.623)	-
Összesen:	1.063.389	(1.249.529)	(44.325)	(211.789)	(128.714)	(691.176)	(173.525)

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2010. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

b) Pénzügyi kötelezettségek szerződés szerinti lejárat elemzése (folytatás)

2009. december 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	496.125	(528.266)	(17.690)	(58.222)	(182.648)	(115.197)	(154.509)
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	87.494	(98.174)	(320)	(2.388)	(1.861)	(88.633)	(4.972)
Kibocsátott értékpapírok	379.110	(458.054)	(18.146)	(5.053)	(10.815)	(424.040)	-
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek							
<i>beáramlás</i>		44.954	27.568	17.386	-	-	-
<i>kiáramlás</i>		(46.405)	(27.619)	(18.786)	-	-	-
	1.451	(1.451)	(51)	(1.400)	-	-	-
Nyeréssel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	69.442	(86.880)	(1.384)	(761)	(3.040)	(81.695)	-
Összesen:	1.033.622	(1.172.825)	(37.591)	(67.824)	(198.364)	(709.565)	(159.481)

C. PIACI KOCKÁZAT

a) Deviza árfolyamkockázat – kockázatkezelés elvei

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

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

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

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

A Költségvetési Törvény a Bank részére 1.400 milliárd forint árfolyam-garancia keretet határozott meg 2010. évre (2009. évre: 1.400 milliárd forint).

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

b) Deviza árfolyamkockázat elemzése

2010. december 31.	<u>Forint</u>	<u>EUR</u>	<u>Egyéb deviza</u>	<u>Összesen</u>
Eszközök				
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál	49.509	65	12	49.586
Hitelintézetekkel szembeni követelések	329.507	61.858	26.742	418.107
Hitelek és előlegek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztésekkel csökkentve	160.643	225.960	9.323	395.926
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	551	-	8.344	8.895
Értékesíthető értékpapírok	233.282	-	1.399	234.681
Részeselek	6.441	4.807	-	11.248
Tárgyi eszközök	14.104	-	-	14.104
Immateriális javak	3.846	-	-	3.846
Tényleges adó követelés	518	-	-	518
Egyéb eszközök	77.178	18.576	899	96.653
Eszközök összesen (1)	875.579	311.266	46.719	1.233.564
Kötelezettségek				
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	33.728	464.385	4.951	503.064
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	3.508	89.058	7	92.573
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	-	390.208	-	390.208
Kibocsátott értékpapírok	10.920	(3.139)	(7.696)	85
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek	-	-	77.459	77.459
Céltartalékok	6.608	2.745	109	9.462
Halasztott adó kötelezettség	40	-	-	40
Egyéb kötelezettségek	7.896	10.926	1.333	20.155
Kötelezettségek összesen	62.700	954.183	76.163	1.093.046
Alárendelt kölcsöntőke	123	-	-	123
Saját tőke összesen	140.395	-	-	140.395
Források összesen (2)	203.218	954.183	76.163	1.233.564
NETTÓ POZÍCIÓ (1) - (2)	672.361	(642.917)	(29.444)	-
Függő és jövőbeni kötelezettségek	170.877	73.306	12.036	256.219
NETTÓ DEVIZA POZÍCIÓ	843.238	(569.611)	(17.408)	256.219
2010. DECEMBER 31-ÉN	843.238	(569.611)	(17.408)	256.219
2009. december 31.				
	<u>Forint</u>	<u>EUR</u>	<u>Egyéb deviza</u>	<u>Összesen</u>
Eszközök összesen (1)	810.645	343.846	62.956	1.217.447
Kötelezettségek összesen	51.315	876.727	130.393	1.058.435
Saját tőke összesen	159.012	-	-	159.012
Források összesen (2)	210.327	876.727	130.393	1.217.447
NETTÓ POZÍCIÓ (1) - (2)	600.318	(532.881)	(67.437)	-
Függő és jövőbeni kötelezettségek	157.608	46.466	13.896	217.970
NETTÓ DEVIZA POZÍCIÓ	757.926	(486.415)	(53.541)	217.970
2009. DECEMBER 31-ÉN	757.926	(486.415)	(53.541)	217.970

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

c) Kamatkockázat – kockázatkezelés elvei

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

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

Rendszeresen készülő jelentések a kamatkockázat-kezelés során:

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

d) Kamatkockázat elemzés

A kamatkockázat elemzése a konszolidált pénzügyi kimutatásokban csak a Bankra vonatkozóan kerül bemutatásra, mivel a Csoporton belül a Bank rendelkezik a legnagyobb arányos kitettség állománnyal.

Az elkészített kamatkockázati jelentések, elvégzett stressz-tesztek egyértelműen azt mutatják, hogy a Banknak a piaci referencia kamatok (EURIBOR, LIBOR, BUBOR) 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 %-os mértékű BUBOR, 0,25 %-os mértékű EURIBOR elmozdulás körülbelül 1.989 millió forint (2009. december 31.: 1.539 millió forint), míg 3 %-os BUBOR, 1 %-os EURIBOR változás nagyjából 5.442 millió forint (2009. december 31.: 4.351 millió forint) hatással van a Bank egy éves kamatjövedelmére.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

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

e) Piaci kockázat

A piaci kockázat kezelés elvei és a kockázat elemzése a konszolidált pénzügyi kimutatásokban csak a Bankra vonatkozóan kerülnek bemutatásra, mivel a Csoporton belül a Bank rendelkezik a legnagyobb arányos kitétség állománnyal.

Piaci kockázati szempontból fontos megemlíteni, hogy a Bank nem rendelkezik befektetési szolgáltatási engedéllyel, illetve nem vállal fel spekulációs pozíciókat. A kereskedési pozíciókat a likviditáskezelés keretében tartott rövid lejáratú állampapírok, valamint a saját deviza nyitott pozíció alkotják. Kereskedési könyv vezetése és jelentés készítése alól a Bank fel van mentve, 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, 2010. december 31-én a szavatoló tőke 0,23 %-a volt (2009. december 31-én 0,08 %-a). Ez azt jelenti, hogy mindössze 1 % az esélye annak, hogy a Bank a meglévő portfólióján 10 napos „tartás” mellett 242 millió forintnál (2009. december 31-én 88 millió forintnál) nagyobb összeget veszítsen.

VAR számítás – 2010. december 31.

99 %-os konfidencia szint
 10 napos tartási idő

Szavatoló tőke (millió forint): 103.374

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

VAR számítás – 2009. december 31.

99 %-os konfidencia szint
 10 napos tartási idő

Szavatoló tőke (millió forint): 109.339

Abszolút kockázati mutatók	Részvény	Kamat	Deviza	Diverzifikáció	Teljes	VAR a szavatoló tőke %-ában
Nettó eszközérték	-	69.888	(803)	-	69.085	
Parametrikus VAR	-	78	41	(31)	88	0,08

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-én záruló évre*

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

D. TŐKEMEGFELELÉS

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

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

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

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

A Csoport 2010. és 2009. év folyamán a törvényi és prudenciális követelményeknek eleget tett, a Hpt., valamint az MFB törvény által előírt limiteket folyamatosan betartotta, a tőkemegfelelési mutató a törvényi 8 százalékos követelményt jelentősen meghaladta.

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

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

4. KOCKÁZATKEZELÉS (FOLYTATÁS)

D. TŐKEMEGFELELÉS (FOLYTATÁS)

	2010	2009
I. Szavatoló tőke számítás		
Jegyzett tőke	100.000	87.570
Tőketartalék	25.652	18.082
Eredménytartalék	31.008	29.220
Értékelési tartalék	(591)	14
Általános tartalék	2.505	8.490
Általános kockázati céltartalék	2.044	2.740
Általános kockázati céltartalék adótartalma	-	(548)
Tulajdonosra jutó adózás utáni eredmény	(26.004)	7.107
<i>Alapvető tőke</i>	134.614	152.675
Levonások (-)		
Immateriális javak	(3.846)	(3.873)
Pénzügyi intézményekben és befektetési vállalkozásokban lévő részesedések nettó értéke	(522)	(522)
<i>Összes levonás:</i>	(4.368)	(4.395)
Kockázatok fedezésére figyelembe vehető szavatoló tőke összesen	130.246	148.280
II. Tőkekövetelmény számítása		
Összes tőkekövetelmény a hitelezési kockázatra	59.601	72.678
Összes tőkekövetelmény a devizaárfolyam kockázatra	3.186	1.399
Összes tőkekövetelmény a működési kockázatra	3.767	3.473
Összes tőkekövetelmény	66.554	77.550
Kockázattal súlyozott kitettség	831.925	969.375
III. Tőkemegfelelési mutató	15,66%	15,30%

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

5. PÉNZESZKÖZÖK ÉS EGYENLEGEK A MAGYAR NEMZETI BANKNÁL

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Készpénz és pénzeszköz egyenértékesek	26.647	5.271
Egyenlegek a Magyar Nemzeti Bankkal:		
Kötelező tartalék	1.071	4.070
Egyéb	21.868	74 *
Összesen:	49.586	9.415

* Az egyéb egyenlegek a Magyar Nemzeti Bankkal sor jelentős növekedését az okozta, hogy a Magyar Állam 20.000 millió forintos ársziós tőkeemelését hajtott végre a Banknál, melynek pénzügyi teljesítésére 2010. december 31-én került sor.

A Csoport a Magyar Nemzeti Bank előírásai alapján meghatározott betétek körére 2%-os mértékű tartalékot volt köteles elhelyezni a jegybanknál 2010-ben (2009: 2%).

6. HITELINTÉZETEKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Éven belüli lejáratú	102.380	137.008
Éven túli lejáratú	316.583	311.546
Összesen:	418.963	448.554
Várható hitelezési veszteségekre képzett értékvesztések (Lásd 25. Megjegyzés)	(856)	(4.580)
Összesen:	418.107	443.974

7. HITELEK ÉS ELŐLEGEK A VÁRHATÓ HITELVESZTESÉGRE KÉPZETT ÉRTÉKVESZTÉSEKKEL CSÖKKENTVE

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Éven belüli lejáratú	87.039	104.041
Éven túli lejáratú	362.456	356.684
	449.495	460.725
Várható hitelezési veszteségekre képzett értékvesztések (Lásd 25. Megjegyzés)	(53.569)	(40.830)
Összesen:	395.926	419.895

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

8. NYERESÉGGEL VAGY VESZTESÉGGEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

	<u>2010. december 31</u>			<u>2009. december 31</u>		
	<u>Bekerülési érték</u>	<u>Nem realizált nyereség / (veszteség)</u>	<u>Könyv szerinti érték</u>	<u>Bekerülési érték</u>	<u>Nem realizált nyereség / (veszteség)</u>	<u>Könyv szerinti érték</u>
Magyar államkötvények	589	(38)	551	3.640	(226)	3.414
Basis swap ügyletek	8.344	-	8.344	1.202	-	1.202
Összesen:	8.933	(38)	8.895	4.842	(226)	4.616

9. ÉRTÉKESÍTHETŐ ÉRTÉKPAPÍROK

	<u>2010. december 31</u>			<u>2009. december 31</u>		
	<u>Bekerülési érték</u>	<u>Nem realizált nyereség / (veszteség)</u>	<u>Könyv szerinti érték</u>	<u>Bekerülési érték</u>	<u>Nem realizált nyereség / (veszteség)</u>	<u>Könyv szerinti érték</u>
Magyar államkötvények	61.447	887	62.334	3.780	223	4.003
Diszkont kincstárjegyek	16.182	(30)	16.152	4.809	17	4.826
MNB kötvény	119.732	-	119.732	69.830	-	69.830
Egyéb értékpapírok	38.329	(1.866)	36.463	-	-	-
Összesen:	235.690	(1.009)	234.681	78.419	240	78.659

10. LEJÁRATIG TARTANDÓ ÉRTÉKPAPÍROK

	<u>2009. december 31</u>		
	<u>Bekerülési érték</u>	<u>Elszámolt amortizáció</u>	<u>Könyv szerinti érték</u>
Magyar államkötvények	121.413	1.462	122.875
Egyéb értékpapírok	25.013	-	25.013
Összesen:	146.426	1.462	147.888

A Csoport 2010. évben nem sorolt pénzügyi eszközöket a lejáratig tartandó kategóriába. A lejáratig tartandó értékpapírok közül a rövid lejáratú állomány 41.330 millió forint volt 2009. december 31-én.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

11. RÉSZESEDÉSEK

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Befolyásoló részesedések	8.483	9.616
Egyéb részesedések	<u>9.482</u>	<u>7.222</u>
	17.965	16.838
Részesedésekre képzett értékvesztés (Lásd 25. Megjegyzés)	<u>(6.717)</u>	<u>(3.634)</u>
Összesen:	11.248	13.204

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Nem ellenőrző részesedés	5.781	5.789

A nem ellenőrző részesedés - mint külső tulajdonosra jutó tőkeelem 2010. és 2009. évben két leányvállalat, a Magyar Export-Import Bank Zrt. és a Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. tőkekonzolidációja során keletkezett.

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre*

(millió forintban)

11. RÉSZESEDESEK (FOLYTATÁS)

Leányvállalatok

Társaság neve	Tevékenység	Csoportra jutó tulajdoni arány		Csoportra jutó szavazati arány		Társaság jegyzett tőkéje		Csoportra jutó jegyzett tőke		Társaság saját tőkéje		Csoportra jutó saját tőke	
		2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
1 Beszállítói Befektető ZRt.	Pénzügyi közvetítés	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	4.760	4.760	4.760	4.760	5.125	7.697	5.125	7.697
2 Corvinus Első Innovációs Kockázati Tőkealap	Pénzügyi tevékenység	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	5.000	5.000	5.000	5.000	4.944	4.853	4.944	4.853
3 Magyar Export-Import Bank ZRt.	Export hitelezés	74,95%	74,95%	74,95%	74,95%	10.100	10.100	7.570	7.570	16.368	15.251	12.268	11.431
4 Magyar Exporthitel Biztosító ZRt.	Export hitel biztosítás	74,94%	74,94%	74,94%	74,94%	4.250	4.250	3.185	3.185	8.310	7.605	6.228	5.699
5 MKK Magyar Követeléskezelő ZRt.	Pénzügyi szolgáltató	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	2.400	2.400	2.400	2.400	3.292	3.281	3.292	3.281
6 MV Magyar Vállalkozásfinanszírozási ZRt.	Pénzügyi tevékenység	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	1.000	1.000	1.000	1.000	2.175	2.276	2.175	2.276
7 MFB Invest ZRt.	Pénzügyi tevékenység	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	16.388	16.388	16.388	16.388	18.421	17.767	18.421	17.767
8 MAG Magyar Gazdaságfejlesztési Központ ZRt.	Gazdasági szolgáltatás	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	3.679	3.679	3.679	3.679	6.303	5.525	6.303	5.525
9 KIKSZ Közlekedésfejlesztési ZRt.	Egyéb gazdasági szolgáltatás	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	350	350	350	350	1.387	570	1.387	570
10 MFB Fejlesztési Tőkealap	Pénzügyi tevékenység	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	15.000	15.000	15.000	15.000	12.372	13.557	12.372	13.557
11 PÓLUS Programiroda Nonprofit Kft.	Egyéb gazdasági szolgáltatás	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	200	200	200	200	52	11	52	11
12 Szalók Holding ZRt.	Idegenforgalom	100,00%	99,89%	100,00%	99,89%	1.768	1.768	1.768	1.766	(758)	(48)	(758)	(48)

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre*

(millió forintban)

11. RÉSZESEDESEK (FOLYTATÁS)

Konszolidációba bevont társult vállalkozások

Társaság neve	Tevékenység	Csoportra jutó tulajdoni arány		Csoportra jutó szavazati arány		Társaság jegyzett tőkéje		Csoportra jutó jegyzett tőke		Társaság saját tőkéje		Csoportra jutó saját tőke	
		2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
1 Biwatec-Felcsút Kft.	Hulladék újrahasznosítás	48,78%	48,78%	48,78%	48,78%	205	205	100	100	52	88	25	43
2 Bükkszéki Gyógy és Sporthotel Kft.	* Gyógyszálló üzemeltetés	48,98%	48,98%	48,98%	48,98%	392	392	192	192	1.722	1.722	843	843
3 Corvinus Támogatásközvetítő ZRt.	Gazdasági szolgáltatás	46,02%	46,02%	46,02%	46,02%	565	515	260	237	864	918	398	422
4 FIREBIRD-Füredi Kapu ZRt	Ingatlanhasznosítás	48,95%	48,95%	48,95%	48,95%	715	715	350	350	750	748	367	366
5 Hotel Egerszalók ZRt.	Szállodai szolgáltatás	23,64%	23,64%	23,64%	23,64%	550	550	130	130	587	597	139	141
6 Hunguest Hotels Montenegro	Szállodaüzemeltetés	29,67%	29,67%	29,67%	29,67%	3.680	3.575	1.092	1.061	2.253	1.991	668	591
7 Keresztúri Ingatlanfejlesztő ZRt.	Ingatlanhasznosítás	48,98%	48,98%	48,98%	48,98%	2.552	2.552	1.250	1.250	545	833	267	408
8 Kiskunhalasi Baromfifeldolgozó ZRt.	Élelmiszeripar	47,85%	47,85%	47,85%	47,85%	3.135	3.135	1.500	1.500	1.807	2.090	865	1.000
9 Maggot 2006 Kft.	Műszaki kutatás, fejlesztés	44,39%	44,39%	44,39%	44,39%	360	360	160	160	337	343	150	152
10 N-GENE Kft.	Műszaki kutatás, fejlesztés	34,78%	34,78%	34,78%	34,78%	1.840	1.840	640	640	1.454	1.495	506	520
11 Park Otthon Klub Kft.	Épület, híd, alagút, közmű, vezeték építése	48,78%	48,78%	48,78%	48,78%	205	205	100	100	169	169	82	82
12 SBI European Tőkealap	Pénzügyi tevékenység	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%	5.575	2.878	2.230	1.151	5.206	2.554	2.082	1.022
13 Terra Invest ZRt.	Ingatlanforgalmazás	48,98%	48,98%	48,98%	48,98%	784	784	384	384	6.053	6.649	2.965	3.257

* A társaság nem készítette 2010. évi beszámolót, ezért a konszolidációba az utolsó ismert, 2009. december 31-i saját tőke adatok alapján került bevonásra.

2010-ben a konszolidációs körből kikerült társult vállalkozások

Társaság neve	Tevékenység	Csoportra jutó tulajdoni arány 2009	Csoportra jutó szavazati arány 2009	Társaság jegyzett tőkéje 2009	Csoportra jutó jegyzett tőke 2009	Társaság saját tőkéje 2009	Csoportra jutó saját tőke 2009
Csepeli Lakásfejlesztő ZRt. "f.a."	Ingatlanfejlesztés	49,00%	49,00%	1.000	490	248	122
Egressy Ingatlanberuházó ZRt.	Ingatlanhasznosítás	48,91%	48,91%	552	270	478	234
Pólus Palace ZRt."f.a"	Idegenforgalom	48,99%	48,99%	2.337	1.145	1.659	813
Zöldolaj BB ZRt.	Karbantartás	30,00%	30,00%	800	240	(29)	(9)

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

12. TÁRGYI ESZKÖZÖK

A Tárgyi eszközök 2010. évi mozgásai:

	Ingatlanok	Berendezések	Beruházások	Összesen
<i>Bruttó érték</i>				
Nyitó	13.604	4.561	5.383	23.548
Átsorolás	27	69	(94)	2
Növekedés	6.361	1.864	3.453	11.678
Csökkenés	(714)	(479)	(8.712)	(9.905)
Záró	<u>19.278</u>	<u>6.015</u>	<u>30</u>	<u>25.323</u>
<i>Értékcsökkenés</i>				
Nyitó	1.578	3.004	-	4.582
Növekedés	447	706	-	1.153
Csökkenés	(47)	(382)	-	(429)
Záró	<u>1.978</u>	<u>3.328</u>	<u>-</u>	<u>5.306</u>
<i>Értékvesztés</i>				
Nyitó	-	-	-	-
Növekedés	4.947	966	-	5.913
Csökkenés	-	-	-	-
Záró	<u>4.947</u>	<u>966</u>	<u>-</u>	<u>5.913</u>
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>				
2009. december 31.	<u>12.026</u>	<u>1.557</u>	<u>5.383</u>	<u>18.966</u>
2010. december 31.	<u>12.353</u>	<u>1.721</u>	<u>30</u>	<u>14.104</u>

A Tárgyi eszközök 2009. évi mozgásai:

	Ingatlanok	Berendezések	Beruházások	Összesen
<i>Bruttó érték</i>				
Záró	13.604	4.561	5.383	23.548
<i>Értékcsökkenés</i>				
Záró	1.578	3.004	-	4.582
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>				
2008. december 31.	<u>3.421</u>	<u>1.313</u>	<u>335</u>	<u>5.069</u>
2009. december 31.	<u>12.026</u>	<u>1.557</u>	<u>5.383</u>	<u>18.966</u>

MFB Zrt.

Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

13. IMMATERIÁLIS JAVAK**Az Immateriális javak 2010. évi alakulása:**

	Immateriális javak	Goodwill	Összesen
<i>Bruttó érték</i>			
Nyitó	8.544	338	8.882
Átsorolás	(2)	-	(2)
Növekedés	998	-	998
Csökkenés	(357)	-	(357)
Záró	9.183	338	9.521
<i>Amortizáció</i>			
Nyitó	5.009	-	5.009
Növekedés	993	-	993
Csökkenés	(327)	-	(327)
Záró	5.675	-	5.675
<i>Goodwill értékvesztés</i>			
Nyitó	-	-	-
Záró	-	-	-
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>			
2009. december 31.	3.535	338	3.873
2010. december 31.	3.508	338	3.846

Az Immateriális javak 2009. évi alakulása:

	Immateriális javak	Goodwill	Összesen
<i>Bruttó érték</i>			
Záró	8.544	338	8.882
<i>Amortizáció</i>			
Záró	5.009	-	5.009
<i>Goodwill értékvesztés</i>			
Záró	-	-	-
<i>Nettó könyv szerinti érték</i>			
2008. december 31.	2.799	338	3.137
2009. december 31.	3.535	338	3.873

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

14. EGYÉB ESZKÖZÖK

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Árfolyam garancia miatt, Állammal szembeni követelés	66.632	48.090
Elhatárolt kamatkövetelések és egyéb elhatárolások	14.583	13.248
Nem piacképes biztosításból származó Állammal szembeni követelés	13.859	-
Vevők	857	2.691
Készlet	634	488
Előlegek	271	798
Biztosítási, viszontbiztosítási ügyletből származó követelés	233	66
Osztalék előleg	-	12.000 *
Egyéb	697	366
	97.766	77.747
Egyéb eszközök utáni értékvesztés (Lásd 25. Megjegyzés)	(1.113)	(860)
Összesen:	96.653	76.887

* A Bank 2009. évi mérleg szerinti eredményéből és a halmozott eredménytartalékból 12.000 millió forint osztalékot fizetett a Tulajdonos részére. A kifizetett osztalék elszámolása a 2010. évi eredménytartalék terhére történt.

15. HITELINTÉZETEKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Éven belüli lejáratú:		
Egyéb bankok által, forintban	22.082	22.605
Egyéb bankok által, devizában	70.746	225.405
Éven túli lejáratú:		
Egyéb bankok által, forintban	3.739	5.990
Egyéb bankok által, devizában	406.497	242.125
Összesen:	503.064	496.125

16. ÜGYFELEKKEL ÉS MAGYAR ÁLLAMMAL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Éven belüli lejáratú:		
Forintban	2.060	1.339
Devizában	195	278
Éven túli lejáratú:		
Forintban	1.448	1.769
Devizában	88.870	84.108 *
Összesen:	92.573	87.494

* A Magyar Állam többdevizás hitelt nyújtott a Banknak 2009. év folyamán, részben a Bank programhiteleinek bővítésére, részben a lejáró források refinanszírozására, részben pedig az MFB Zrt. egyik leányvállalatának refinanszírozására.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

17. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK

A Bank az alábbi kibocsátott kötvényekkel rendelkezik:

- 2006 márciusában kibocsátott 500 millió EUR névértékű kötvény, fix kamatozású, kamata 3,75 %. Kamatfizetés évente egy alkalommal történik, a lejárat időpontja 2011. március 24.
- 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.

A kibocsátott fix kamatozású deviza kötvények kamatkockázatának fedezésére a Bank kamatcsere ügyleteket kötött. Ezen ügyletek valós érték fedezeti ügyletként kerültek elszámolásra.

A kibocsátott 1.400 millió EUR névértékű, fix kamatozású deviza kötvényből 950 millió EUR névértékű kötvény kamatkockázata került fedezésre kamat swap ügyletekkel. Tekintettel az ügyletek hatékonyságára a fedezeti és a fedezett instrumentumokon keletkezett valós érték különbözete nettó módon kerültek kimutatásra. A fenti fedezeti ügyletek kiértékelésének hatása 30 millió forint nyereség volt 2010-ben (2009: 1 millió forint nyereség).

18. NYERESÉGGEL VAGY VESZTESÉGGEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK

A Magyar Állam 2009. év folyamán többdevizás hitelt nyújtott a Banknak, részben a Bank programhiteleinek bővítésére, részben a lejáró források refinanszírozására, részben pedig az MFB Zrt. egyik leányvállalatának refinanszírozására. A hitelből 55,3 millió GBP, 8.181 millió JPY és 179,7 millió USD a kezdeti megjelenítéskor nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékeltként került besorolásra, összege 76.363 millió forint volt 2010. december 31-én (2009. december 31.: 67.221 millió forint).

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

A hitel valós értékelése alapján 914 millió forint kötelezettség, míg a basis swap ügyletek kiértékeléséből 8.344 millió forint eszköz, és 117 millió forint kötelezettség került kimutatásra 2010. december 31-én (2009. december 31.: 1.924 millió forint kötelezettség, 1.202 millió forint eszköz, és 297 millió forint kötelezettség). A fenti ügyletek eredményhatása 398 millió forint nyereség volt 2010-ben (2009. december 31.: 1.019 millió forint veszteség).

A nem fedezeti célú swap ügyletek kiértékelése alapján 65 millió forint nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettség, valamint 65 millió forint veszteség került kimutatásra 2010. december 31-én.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

19. FEDEZETI CÉLÚ PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK

Devizacsere ügylet

A Csoport az árfolyamkockázatok kezelésére devizacsere ügyleteket kötött.

Az ügyletek kiértékelése alapján a fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek között 85 millió forint került kimutatásra 2010. december 31-én. (2009. december 31-én 1.451 millió forint kötelezettség).

20. CÉLTARTALÉKOK

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Biztosítástechnikai tartalékok	2.634	3.069
Ki nem használt hitelkeret	4.240	880
Adott garancia	1.034	-
Jogi perek	735	1.342
Munkaügyi perek	418	279
Elszámolással kapcsolatos kötelezettségek	281	160
Tőkeemelési kötelezettség	50	-
Egyéb	70	630
Összesen:	9.462	6.360

21. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Elhatárolt kamatfizetési kötelezettségek és egyéb elhatárolások	16.353	15.204
Szállítók	705	1.777
Előlegek	884	563
Egyéb	2.213	848
Összesen:	20.155	18.392

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre*

(millió forintban)

22. JEGYZETT TŐKE

A részvények 100%-a a Magyar Állam tulajdonában áll, a tulajdonosi jogok gyakorlója a Nemzeti Fejlesztési Minisztériumot vezető miniszter. A Bank 2010. év során 20.000 millió forint ársziós tőkeemelésben részesült, melyet a Cégbíróság 2010. december 16-i hatállyal bejegyzett. Az ársziós tőkeemelés következtében a Bank jegyzett tőkéje 12.430 millió forinttal, tőketartaléka 7.570 millió forinttal nőtt.

A 100.000 darab, egyenként 1 millió forint névértékű törzsrészvény összértéke 100.000 millió forint volt 2010-ben (2009-ben: 87.570 darab törzsrészvény, összesen 87.570 millió forint).

23. KÖTELEZŐ TARTALÉKOK

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Általános tartalék	2.505	8.490
Általános kockázati céltartalék	<u>2.044</u>	<u>2.740</u>
Összesen:	4.549	11.230

A Bank egyedi könyveiben elszámolt 6.250 millió forint általános tartalékot a jogszabályi előírásoknak megfelelően teljes egészében felhasználta a 2010. évi vesztesége ellentételezésére.

24. FÜGGŐ ÉS JÖVŐBENI KÖTELEZETTSÉGEK

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ki nem használt hitelkeret	170.486	148.407
Adott garanciák	79.133	63.441
Le nem zárt peres ügyek	2.659	3.393
EIF részvényjegyzési kötelezettség	979	951
Egyéb függő és jövőbeni kötelezettség	<u>2.962</u>	<u>1.778</u>
Összesen:	256.219	217.970

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

25. ÉRTÉKVESZTÉSEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

Értékveszteségekben bekövetkezett változások 2010. évben:

	<u>Hitelintézetekkel szembeni követelések</u>	<u>Hitelek és előlegek</u>	<u>Egyéb eszközök</u>	<u>Összesen</u>	<u>Részesedés</u>
1. Nyitó egyenleg 2010. január 1-jén	(4.580)	(40.830)	(860)	(46.270)	(3.634)
2. Konszolidációs kör változása miatti változás	-	-	-	-	(1.469)
3. Képzés	(10)	(27.201)	(421)	(27.632)	(1.788)
4. Felszabadítás és felhasználás összesen	3.734	19.796	186	23.716	174
4.a. Felszabadítás eredményen keresztül	3.160	5.378	3	8.541	126
4.b. Felhasználás és árfolyam változás	574	14.418	183	15.175	48
5. Átsorolás	-	18	(18)	-	-
6. Átsorolás céltartalékok közül	-	(5.352)	-	(5.352)	-
7. Záró egyenleg 2010. december 31-én	(856)	(53.569)	(1.113)	(55.538)	(6.717)
Nettó mozgás (7.-1.)	3.724	(12.739)	(253)	(9.268)	(3.083)
Átfogó jövedelem kimutatásban (3.+4.a.)	3.150	(21.823)	(418)	<u>(19.091)</u>	<u>(1.662)</u>

Céltartalékokban bekövetkezett változások 2010. évben:

	<u>Egyéb céltartalékok</u>	<u>Mérleg alatti tételek</u>	<u>Összesen</u>
1. Nyitó egyenleg 2010. január 1-jén	(3.210)	(3.150)	(6.360)
2. Konszolidációs kör változása miatti változás	-	-	-
3. Képzés	(2.267)	(7.126)	(9.393)
4. Felszabadítás	-	979	979
5. Felhasználás	2.757	2.555	5.312
5.a. Átsorolás hitelek értékvesztéséhez	2.757	2.595	5.352
5.b. Felhasználás ráfordítás ellentételezésre	-	-	-
5.c. Árfolyam változás	-	(40)	(40)
6. Átsorolás	-	-	-
7. Záró egyenleg 2010. december 31-én	(2.720)	(6.742)	(9.462)
Nettó mozgás (7.-1.)	490	(3.592)	(3.102)
Átfogó jövedelem kimutatásban (3.+4.)	(2.267)	(6.147)	<u>(8.414)</u>

Az értékveszteségek és céltartalékok 2010. évi változásainak eredményhatása 29.167 millió forint veszteség.

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

25. ÉRTÉKVESZTÉSEK ÉS CÉLTARTALÉKOK (FOLYTATÁS)

Értékvesztésekben bekövetkezett változások 2009. évben:

	<u>Hitelintézetekkel szembeni követelések</u>	<u>Hitelek és előlegek</u>	<u>Egyéb eszközök</u>	<u>Összesen</u>	<u>Részesedés</u>
1. Nyitó egyenleg 2009. január 1-jén	(648)	(38.686)	(911)	(40.245)	(483)
2. Konszolidációs kör változása miatti változás	-	680	-	680	(2.988)
3. Képzés	(4.147)	(13.165)	(139)	(17.451)	(163)
4. Felszabadítás és felhasználás összesen	215	13.495	441	14.151	-
4.a. Felszabadítás eredményen keresztül	170	10.163	36	10.369	-
4.b. Felhasználás és árfolyam változás	45	3.332	405	3.782	-
5. Átsorolás	-	-	(251)	(251)	-
6. Átsorolás céltartalékok közül	-	(3.154)	-	(3.154)	-
7. Záró egyenleg 2009. december 31-én	(4.580)	(40.830)	(860)	(46.270)	(3.634)
Nettó mozgás (7.-1.)	(3.932)	(2.144)	51	(6.025)	(3.151)
Átfogó jövedelem kimutatásban (3.+4.a.)	(3.977)	(3.002)	(103)	(7.082)	(163)

Céltartalékokban bekövetkezett változások 2009. évben:

	<u>Egyéb céltartalékok</u>	<u>Mérleg alatti tételek</u>	<u>Összesen</u>
1. Nyitó egyenleg 2009. január 1-jén	(3.851)	(3.042)	(6.893)
2. Konszolidációs kör változása miatti változás	(32)	-	(32)
3. Képzés	(1.148)	(2.288)	(3.436)
4. Felszabadítás	-	903	903
5. Felhasználás	1.694	1.404	3.098
5.a. Átsorolás hitelek értékvesztéséhez	1.694	1.460	3.154
5.b. Felhasználás ráfordítás ellentételezésre	-	-	-
5.c. Árfolyam változás	-	(56)	(56)
6. Átsorolás	127	(127)	-
7. Záró egyenleg 2009. december 31-én	(3.210)	(3.150)	(6.360)
Nettó mozgás (7.-1.)	641	(108)	533
Átfogó jövedelem kimutatásban (3.+4.)	(1.148)	(1.385)	(2.533)

Az értékvesztések és céltartalékok 2009. évi változásainak eredményhatása 9.778 millió forint veszteség.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

26. NETTÓ KAMATBEVÉTEL

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek</i>		
Ügyfelek	15.874	20.811
Magyar Nemzeti Bank	131	462
Egyéb bankok	25.686	23.281
Értékpapírok	14.692	17.670
Egyéb	2.752	3.026
	59.135	65.250
<i>Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások</i>		
Ügyfelek	(4.286)	(2.038)
Magyar Nemzeti Bank	(3)	-
Egyéb bankok	(10.329)	(11.890)
Értékpapírok	(16.352)	(16.860)
Egyéb	(49)	-
	(31.019)	(30.788)
Kamatkülönbözet	28.116	34.462

27. NETTÓ JUTALÉK ÉS DÍJBEVÉTEL

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Kapott jutalék- és díjbevételek</i>		
Garancia és kezességvállalás díja	1.093	356
Megbízási díjak	8.527	7.783
Lebonyolítási díj	114	255
Egyéb jutalékok, díjak	241	192
	9.975	8.586
<i>Fizetett jutalék- és díjráfordítások</i>		
Ügynöki jutalékok, díjak	(507)	(556)
Garancia és kezességvállalás díja	(494)	(192)
Lebonyolítási és pénzforgalmi jutalékok	(38)	(41)
Egyéb jutalékok, díjak	(498)	(548)
	(1.537)	(1.337)

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

28. EGYÉB BEVÉTELEK / RÁFORDÍTÁSOK

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Egyéb bevételek</i>		
Követelés megtérülés	1.452	1.681
Értékpapírok értékesítéséből származó realizált nyereség	862	1.475
Vállalkozások árbevétele	1.500	615
Biztosítási díjbevétel	905	583
Követelés fejében átvett eszköz	1.308	461
Kapott költségtérítés	557	397
Egyéb bevételek	684	1.514
Összesen:	7.268	6.726
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Egyéb ráfordítások</i>		
Anyagjellegű ráfordítások	(3.720)	(3.070)
Megszolgált díjak, működési költség	(370)	(280)
Hitelezési veszteség	(1.596)	(1.124)
Alapítványi támogatás	(428)	(400)
Hittel kapcsolatos egyéb ráfordítás	(90)	(129)
Bírság, késedelmi kamat	(504)	-
Egyéb ráfordítások	(1.092)	(1.231)
Összesen:	(7.800)	(6.234)

29. ÁLTALÁNOS ÉS ADMINISZTRATÍV KÖLTSÉGEK

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Személyi jellegű ráfordítások	(14.041)	(13.531)
Értékcsökkenési leírás	(2.146)	(1.751)
Egyéb költség	(8.775)	(6.010) *
Összesen:	(24.962)	(21.292)

* Az egyéb költségek jelentős emelkedését a 2010-ben bevezetett pénzügyi szervezetek különadója okozta, amely 2010. évben 3.540 millió forint volt.

2010. évben a dolgozók átlagos állományi létszáma 1.165 fő volt (2009:1.038 fő).

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

30. ADÓZÁS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Társasági adó	(873)	(1.124)
Halasztott adó:	<u>(110)</u>	<u>57</u>
Az Átfogó jövedelem kimutatásban szereplő összes adókötelezettség	(983)	(1.067)

Effektív adókulcs számítás	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	Adókulcs	Összeg	Adókulcs	Összeg
Adózás előtti eredmény		(24.584)		8.509
Hatályos törvények szerinti adó	19,00%	-	16,00%	(1.361)
Szolidaritási adó	-	-	4,00%	(340)
Adóalap módosító tételek hatása		(1.043)		(160)
Konszolidációs tételek hatása		170		279
Általános kockázati céltartalék		-		462
Pénzügyi instrumentumok értékelésének hatása		-		(4)
<i>Halasztott adóhatás</i>		(110)		57
Effektív adókötelezettség	-4,00%	(983)	12,54%	(1.067)

A konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során a Bank középtávú terve átdolgozás alatt volt, ezért a Bank az elhatárolható fel nem használt negatív adóalapja után (25.542 millió forint veszteség) nem számolt halasztott adó követeléssel, mert annak jövőbeni realizálhatósága a pénzügyi kimutatások elkészítésekor még nem volt alátámasztható. A Csoport tagjainál további 233 millió forint elhatárolható veszteség keletkezett. Az el nem számolt halasztott adó követelés összege 4.897 millió forint volt.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

31. KAPCSOLT FELEKRE VONATKOZÓ KÖZZÉTÉTELEK

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

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

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

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

	Leány és társult vállalatok	Állam és egyéb állami tulajdonú társaságok
Eszközök		
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál	5.981	22.939
Hitelintézetekkel szembeni követelések	154.576	-
Hitelek, a várható hitelvesztésre képzett értékvesztéssel csökkentve	6.147	119.234
Nyerességgel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	-	551
Értékesíthető értékpapírok	-	208.218
Részesedések	70.511	587
Egyéb eszközök	16.414	68.156
Kötelezettségek		
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	159.438	-
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	41.147	56.996
Nyerességgel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	65	77.394
Céltartalék	1.899	62
Egyéb kötelezettségek	4.551	1.438
Hátrasorolt kötelezettségek	362	-
Átfogó jövedelem kimutatás		
Kapott kamatok és kamattaljellegű bevételek	8.385	15.176 *
Fizetett kamatok és kamattaljellegű ráfordítások	(6.767)	(4.976)

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

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

31. KAPCSOLT FELEKRE VONATKOZÓ KÖZZÉTÉTELEK (FOLYTATÁS)

Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott gazdasági tranzakciók 2009. évi egyenlegei a következők voltak:

	Leány és társult vállalatok	Állam és egyéb állami tulajdonú társaságok
Eszközök		
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál	25.215	4.144
Hitelintézetekkel szembeni követelések	133.101	-
Hitelek, a várható hitelvesztésre képzett értékvesztéssel csökkentve	7.584	116.728
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	-	3.414
Értékesíthető értékpapírok	-	78.659
Lejáratig tartandó értékpapírok	-	122.888
Részesedések	9.424	-
Egyéb eszközök	1.587	66.520
Kötelezettségek		
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	133.419	-
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek	26.798	55.202
Nyereséggel vagy veszteséggel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	-	96.693
Céltartalék	2.425	62
Egyéb kötelezettségek	1.936	2.202
Átfogó jövedelem kimutatás		
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	7.111	19.469 *
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	(6.654)	(1.695)

* A Bank esetében az Államtól és egyéb állami tulajdonú társaságoktól kapott kamatok és kamatjellegű bevételek egyenlege 19.291 millió forint, a tárgyévi átlagos forrás költsége 10.863 millió forint volt.

MFB Zrt.
 Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
 a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

32. MŰKÖDÉSI SZEGMENSEK

2010. december 31.	<u>Hitelezés</u>	<u>Befektetés</u>	<u>Támogatás közvetítés</u>	<u>Biztosítás</u>	<u>Követelés- kezelés</u>	<u>Nem allokált</u>	<u>Összesen</u>
Szegmensek teljes bevételei	46.495	17.197	9.174	1.250	1.314	2.376	77.807
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	44.400	14.730	-	-	-	5	59.135
Kapott jutalékok és díjjellegű bevételek	898	-	8.482	-	-	595	9.975
Befektetés értékesítésének eredménye	-	992	-	-	-	-	992
Egyéb működésből származó bevétel	1.197	1.371	691	1.250	1.314	1.777	7.601
Gazdálkodó egység részesedése a kapcsolatos vállalkozások nyereségéből	-	104	-	-	-	-	104
Szegmensek közti bevételek	-	-	-	-	-	-	-
Összes nettó szegmens bevétel	46.495	17.197	9.174	1.250	1.314	2.376	77.807
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	(22.619)	(8.376)	-	-	-	(24)	(31.019)
Értékesítési leírás	(866)	(263)	(334)	(44)	(4)	(635)	(2.146)
Egyéb tartalékképzés	(7.154)	19	(143)	659	43	(1.837)	(8.414)
Fizetett jutalékok és díjjellegű ráfordítások	(624)	(288)	-	-	-	(626)	(1.537)
Banküzemi költségek	(11.739)	(3.151)	(4.346)	(976)	(983)	(1.622)	(22.816)
Egyéb ráfordítások	(150)	(984)	(2.134)	(796)	(831)	(4.899)	(9.793)
Szegmens eredménye értékvesztés elszámolás előtt	3.342	4.155	2.217	92	(460)	(7.266)	2.082
<i>Szegmens részesedése az összes eredményből :</i>	<i>160,51%</i>	<i>199,59%</i>	<i>106,48%</i>	<i>4,44%</i>	<i>-22,12%</i>	<i>-348,99%</i>	<i>99,91%</i>
Várható hitelvesztés utáni értékvesztés képzés/feloldás	(18.833)	-	(239)	(1)	54	(73)	(19.091)
Befektetések várható veszteségére képzett értékvesztés	-	(1.660)	-	-	-	(2)	(1.662)
Tárgyi eszköz után elszámolt értékvesztés	-	-	-	-	-	(5.913)	(5.913)
Szegmens adózás előtti eredménye	(15.491)	2.496	1.978	92	(406)	(13.254)	(24.584)
<i>Szegmens részesedése az összes eredményből :</i>	<i>63,01%</i>	<i>-10,15%</i>	<i>-8,05%</i>	<i>-0,37%</i>	<i>1,65%</i>	<i>53,91%</i>	<i>100,00%</i>
Társasági és halasztott adó							(983)
Adózás utáni eredmény							(25.567)
Szegmens eszközök	936.898	245.746	3.649	395	5.394	41.482	1.233.564
<i>Szegmens részesedése az összes eszközökből :</i>	<i>75,95%</i>	<i>19,92%</i>	<i>0,30%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,44%</i>	<i>3,36%</i>	<i>100,00%</i>
Szegmens kötelezettségek	936.898	245.746	3.649	395	5.394	41.482	1.233.564
<i>Szegmens részesedése az összes kötelezettségéből :</i>	<i>75,95%</i>	<i>19,92%</i>	<i>0,30%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,44%</i>	<i>3,36%</i>	<i>100,00%</i>
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	44.400	14.730	-	-	-	5	59.135
Magyarország	30.802	14.730	-	-	-	5	
Anglia	5.329	-	-	-	-	-	
Franciaország	4.327	-	-	-	-	-	
Németország	1.586	-	-	-	-	-	
Dánia	496	-	-	-	-	-	
Ausztria	70	-	-	-	-	-	
Montenegro	50	-	-	-	-	-	
Görögország	9	-	-	-	-	-	
Belgium	3	-	-	-	-	-	
Svájc	2	-	-	-	-	-	
Egyéb	1.727	-	-	-	-	-	
Kapott jutalékok és díjjellegű bevételek	898	-	8.482	-	-	595	9.975
Magyarország	847	-	8.482	-	-	552	
Egyéb	51	-	-	-	-	43	

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

32. MŰKÖDÉSI SZEGMENSEK (FOLYTATÁS)

2009. december 31.	<u>Hitelezés</u>	<u>Befektetés</u>	<u>Támogatás</u> <u>közvetítés</u>	<u>Biztosítás</u>	<u>Követelés-</u> <u>kezelés</u>	<u>Nem allokált</u>	<u>Összesen</u>
Szegmensek teljes bevételei	49.715	19.986	8.623	1.535	2.603	277	82.739
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	47.502	17.741	-	-	-	6	65.250
Kapott jutalékok és díjjellegű bevételek	567	-	7.783	-	-	235	8.586
Befektetés értékesítésének eredménye	-	236	-	-	-	-	236
Egyéb működésből származó bevétel	1.645	1.870	840	1.535	2.603	37	8.530
Gazdálkodó egység részesedése a kapcsolt vállkozások nyereségéből	-	137	-	-	-	-	137
Szegmensek közti bevételek	-	-	-	-	-	-	-
Összes nettó szegmens bevétel	49.715	19.986	8.623	1.535	2.603	277	82.739
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	(23.254)	(7.530)	-	-	-	(4)	(30.788)
Értékesítési leírás	(796)	(252)	(261)	-	(7)	(434)	(1.751)
Egyéb tartalékképzés	(2.767)	-	-	553	-	(318)	(2.533)
Fizetett jutalékok és díjjellegű ráfordítások	(1.081)	(127)	-	-	-	(129)	(1.337)
Banküzemi költségek	(8.394)	(2.590)	(4.506)	(953)	(1.029)	(2.070)	(19.541)
Egyéb ráfordítások	(431)	(4.954)	(2.650)	(1.322)	(1.484)	(194)	(11.035)
Szegmens eredménye értékesítés elszámolás előtt	12.991	4.533	1.207	(188)	82	(2.872)	15.754
<i>Szegmens részesedése az összes eredményből :</i>	<i>82,46%</i>	<i>28,77%</i>	<i>7,66%</i>	<i>-1,19%</i>	<i>0,52%</i>	<i>-18,23%</i>	<i>100,00%</i>
Várható hitelvesztés utáni értékvesztés képzés/feloldás	(7.072)	-	-	-	32	(42)	(7.082)
Befektetések várható veszteségére képzett értékvesztés	-	(161)	-	-	-	(2)	(163)
Szegmens adózás előtti eredménye	5.920	4.371	1.207	(188)	114	(2.916)	8.509
<i>Szegmens részesedése az összes eredményből :</i>	<i>69,57%</i>	<i>51,38%</i>	<i>14,18%</i>	<i>-2,21%</i>	<i>1,34%</i>	<i>-34,27%</i>	<i>100,00%</i>
Társasági és halasztott adó							(1.067)
Adózás utáni eredmény							7.442
Szegmens eszközök	893.512	245.708	4.363	291	3.426	70.146	1.217.447
<i>Szegmens részesedése az összes eszközökből :</i>	<i>73,39%</i>	<i>20,18%</i>	<i>0,36%</i>	<i>0,02%</i>	<i>0,28%</i>	<i>5,76%</i>	<i>100,00%</i>
Szegmens kötelezettségek	893.512	245.708	4.363	291	3.426	70.146	1.217.447
<i>Szegmens részesedése az összes kötelezettségből :</i>	<i>73,39%</i>	<i>20,18%</i>	<i>0,36%</i>	<i>0,02%</i>	<i>0,28%</i>	<i>5,76%</i>	<i>100,00%</i>
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	47.502	17.742	-	-	-	6	65.250
Magyarország	37.550	17.742	-	-	-	6	65.250
Franciaország	3.253	-	-	-	-	-	3.253
Írország	1.208	-	-	-	-	-	1.208
Anglia	1.181	-	-	-	-	-	1.181
Németország	1.157	-	-	-	-	-	1.157
Montenegro	126	-	-	-	-	-	126
Ausztria	115	-	-	-	-	-	115
Görögország	30	-	-	-	-	-	30
Svájc	16	-	-	-	-	-	16
Belgium	4	-	-	-	-	-	4
Dánia	2	-	-	-	-	-	2
Egyéb	2.860	-	-	-	-	-	2.860
Kapott jutalékok és díjjellegű bevételek	567	-	7.784	-	-	235	8.586
Magyarország	567	-	7.784	-	-	235	8.586

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

33. KULCSPOZÍCIÓBAN LÉVŐ VEZETŐK JAVADALMAZÁSA

A kulcspozícióban lévő Banki vezetők 2010. és 2009. évi bruttó kompenzációjának összegét a következő táblázat tartalmazza:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Igazgatóság tagjai	6	13
Felügyelő Bizottság tagjai	5	9
Vezérigazgatók és vezérigazgató-helyettesek	292	441
Összesen:	303	463

34. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK BESOROLÁSA ÉS VALÓS ÉRTÉKE

2010. december 31.	Pénzügyi instrumentumok (valós érték opció)	Egyéb eredménnyel szemben valós értéken értékel	Lejáratig tartandó	Hitelek és követelések	Értékesíthető	Egyéb amortizált bekerülési érték	Mérlegérték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál				49.586			49.586	49.586
Hitelintézetekkel szembeni követelések				418.107			418.107	418.107
Hitelek és előlegek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztésekkel csökkentve				395.926			395.926	396.132
Nyeréssel vagy vesztéssel szemben valós értéken értékel pénzügyi eszközök	8.895						8.895	8.895
Értékesíthető értékpapírok					234.681		234.681	234.681
Részesedések					11.248		11.248	11.248
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek						503.064	503.064	503.064
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek						92.573	92.573	92.573
Nyeréssel vagy vesztéssel szemben valós értéken értékel pénzügyi kötelezettségek		77.459					77.459	77.459
Kibocsátott értékpapírok		264.782				125.426	390.208	390.478
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek		85					85	85

2009. december 31.	Pénzügyi instrumentumok (valós érték opció)	Egyéb eredménnyel szemben valós értéken értékel	Lejáratig tartandó	Hitelek és követelések	Értékesíthető	Egyéb amortizált bekerülési érték	Mérlegérték	Valós érték
Pénzeszközök és egyenlegek a Magyar Nemzeti Banknál				9.415			9.415	9.415
Hitelintézetekkel szembeni követelések				443.974			443.974	443.974
Hitelek és előlegek a várható hitelvesztésre képzett értékvesztésekkel csökkentve				419.895			419.895	421.543
Nyeréssel vagy vesztéssel szemben valós értéken értékel pénzügyi eszközök	4.616						4.616	4.616
Értékesíthető értékpapírok					78.659		78.659	78.659
Lejáratig tartandó értékpapírok			147.888				147.888	148.846
Részesedések					13.204		13.204	13.204
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek						496.125	496.125	496.125
Ügyfelekkel és Magyar Állammal szembeni kötelezettségek						87.494	87.494	87.494
Nyeréssel vagy vesztéssel szemben valós értéken értékel pénzügyi kötelezettségek		69.442					69.442	69.442
Kibocsátott értékpapírok		257.297				121.813	379.110	379.176
Fedezeti célú pénzügyi kötelezettségek		1.451					1.451	1.451

MFB Zrt.

*Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre*

35. FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Az MFB törvény 2011. január 1-től hatályos módosítása értelmében az egy ügyfélcsoporthoz tartozó hitelintézetekkel szemben vállalható kockázat a szavatoló tőke 150%-áról 200%-ra emelkedett, míg a hitelintézetnek nem minősülő ügyfelek esetében ez a limit a szavatoló tőke 25%-a helyett 35% lett.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2011. március 17-én kelt levelében tájékoztatta a Bankot, hogy a 2010. október 26. és 2010. november 19. között lefolytatott átfogó helyszíni vizsgálatot intézkedés nélküli határozattal lezárta.

A pénzügyi vezérigazgató-helyettes belső igazgatósági tagsága lemondása következtében 2011. március 20-i hatállyal megszűnt. A MFB Zrt. felett tulajdonosi jogokat gyakorló nemzeti fejlesztési miniszter az üzleti vezérigazgató-helyettest belső igazgatósági taggá nevezte ki 2011. március 21-i hatállyal.

A Bank által 2006 márciusában kibocsátott 500 millió EUR névértékű kötvény lejáratára 2011. március 24. volt. A Bank a lejáratú kötvény visszafizetésének fedezésére az Alapító határozata alapján 500 millió EUR áthidaló tulajdonosi kölcsönt kapott, melyet az Államadósság Kezelő Központ közreműködésével vett fel.

A Bank 2011. május 31-i értéknappal 5 éves futamidejű, fix 5,875% kamatozású 500 millió EUR összegű nemzetközi kötvénykibocsátást bonyolított le. A kötvény ellenértékét a Bank a Magyar Államtól 2011. március 24-én felvett 500 millió EUR összegű áthidaló tulajdonosi kölcsön előtörlesztésére használta fel.

A Kormány 1181/2011. (V.31.) számú határozatában jóváhagyta, hogy az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. biztonságos működése és a Magyar Fejlesztési Bank Részvénytársaságról szóló 2001. évi XX. törvényben foglaltak megvalósítása érdekében 10.000 millió forint tőkejuttatásban részesüljön, melyből 2.500 millió forint a jegyzett tőkét növeli, 7.500 millió forint pedig tőketartalékba kerül elhelyezésre.

MFB Zrt.
Megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz
a 2010. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

36. TULAJDONOSI JOGGYAKORLÁS

Az MFB törvény 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>
Agrárgazdasági Vagyongazdálkodó Kft.	Vagyongazdálkodás	100,00%	7.944
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
Észak-erdő 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 Kaszói 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
Kisalföldi Erdőgazdaság Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	998
Kisvállalkozás-fejlesztő Pénzügyi Zrt.	Egyéb pénzügyi közvetítés	93,18%	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 Lóversenyfogatást Szervező Kft.	Szerencsejáték, fogadás	100,00%	1.000
Magyar Turizmus Zrt.	Turizmus	100,00%	61
Mecseki Erdészeti Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.768
Mezőhegyesi Állami Ménes Kft.	Lótenyésztés	100,00%	160
NEFAG Nagyunsági Erdészeti és Faipari Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.065
Nemzeti Infrastruktúra Fejlesztő Zrt.	Infrastruktúra beruházás	100,00%	47.320
Nemzeti Lóverseny Kft.	Sportlétesítmény üzemeltetés	100,00%	1.448
NYÍRERDŐ Nyírségi Erdészeti Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	1.980
Pilis Parkerdő Zrt.	Erdőgazdálkodás	100,00%	2.355
Regionális Fejlesztési Holding Zrt.	Gazdaságfejlesztési szolgáltatás	100,00%	17.322
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

37. ÚJ IFRS-EK

Standardok és Értelmezések, melyek kiadásra kerültek, de csak a 2009. január 1-je utáni beszámolási időszakokra vonatkozóan hatályosak.

IFRS 9	Pénzügyi instrumentumok Hatályos: 2013. január 1-től	A Csoport jelenleg vizsgálja ezen módosítás várható hatásait.
Módosított IAS 12	Módosítás az IAS 12 Nyereségadó standardhoz – Halasztott adó: Alaptermék érvényesíthetősége Hatályos: 2012. január 1-től	A Csoport jelenleg vizsgálja ezen módosítás várható hatásait.
Módosított IFRS 7	Módosítás az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok közzététele standardhoz – Pénzügyi instrumentumok átruházása Hatályos: 2011. július 1-től	A Csoport jelenleg vizsgálja ezen módosítás várható hatásait.
Felülvizsgált IAS 24	Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek Hatályos: 2011. január 1-től	A Csoport jelenleg vizsgálja ezen módosítás várható hatásait.
Módosított IAS 32	Jogkibocsátások besorolása - Módosítás az IAS 32 Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek standardhoz Hatályos: 2010. február 1-től	Ezen módosításoknak nem várható jelentős hatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.
Módosított IFRIC 14	A minimális alapképzési követelményekre fizetett előlegek - IFRIC 14 IAS 19 – A meghatározott juttatási eszköz korlátja, a minimális alapképzési követelmények és költséghatásuk értelmezését Hatályos: 2011. január 1-től	Az IFRIC 14-nek nincs hatása a Csoport működésére.
IFRIC 19	Pénzügyi kötelezettségek kiváltása tőkeinstrumentumokkal Hatályos: 2010. július 1-től	Az IFRIC 19-nek nincs hatása a Csoport működésére.

Budapest, 2011. június 9.


Bárány László
elnök-vezérigazgató


Németh Lászlóné
vezérigazgató-helyettes