



Konszolidált vezetőségi jelentés

az

**Erste Bank Hungary Zrt. 2011. 06. 30.
konszolidált féléves beszámolójához**

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "János Kőrösi", written over a horizontal dotted line.

cégszerű aláírás

ERSTE BANK HUNGARY Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
107.

Budapest, 2011. augusztus 31.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "D. A.", located in the bottom right corner of the page.

Az Erste Bank Hungary Zrt. (továbbiakban: Bank) 2011. I. félévi konszolidált beszámolója és vezetőségi jelentése az összevont tevékenység összegzését tartalmazza, kiegészítve azokkal az információkkal, amelyek az üzleti tevékenység értékelése szempontjából a Bank és egyes leányvállalatai működésére hatással voltak, továbbá leírja a konszolidálásba bevont vállalatok pénzügyi helyzetének értékelését. Az adatok a magyar számviteli szabályoknak megfelelően készültek.

A vállalkozás üzleti környezete, céljai és stratégiája

A turbulens 2010-es évet követően bekövetkezett változások jelentős hatással voltak a bankszektorra (bankadó bevezetése, FX hitelezés felfüggesztése, kilakoltatási moratórium, stb.), de a 2011-es év első felének eredményeit is érintették. A gazdaság minimális élénkülése mellett, a fent említett egyéb környezeti tényezők továbbra is korlátozták a szektor profitabilitását. Előreláthatólag továbbra is csak gyenge ütemű GDP növekedés várható 2011-ben (2%). Az alapkamat az elmúlt időszakban 6 százalék maradt, melynek változtatása az év végéig sem várható.

A hazai bankszektorban a hitelek kereslete, és kínálata egyaránt stagnált. Bár a hitelezési feltételek további jelentős szigorodása már nem valószínű, a hitelezés érezhető élénkülésére legkorábban 2012-től lehet számítani. A deviza denomináció terén a forintbitelek nyertek teret, de a még mindig magas 6 százalékos hazai kamatkörnyezet illetve az emberek hitelezésbe vetett bizalmának megrendülése miatt, a kereslet a HUF hitelek iránt mérsékelt maradt. Ez a tendencia az év további részében is valószínűleg így folytatódik. A banki szereplők az elmúlt félévben leginkább a devizahitelek megsegítésére szolgáló lehetőségek, „csomagok” kialakításán dolgoztak és a veszteségek minimalizálására törekedtek.

A gyökeresen átalakuló, immáron több éve fennálló nehéz gazdasági helyzet miatt az Erste Bank Hungary Zrt. veszteséges félévet zárt. A Bank várakozása szerint a portfólió romlás folyamata várhatóan tovább tart az év második felében is, ami a hitelpiac további lefékeződésével, a betéti piacon tapasztalható árversennyel és a jelentős mértékű céltartalékolási kötelezettséggel együttesen az év második felében erősen korlátozza majd a Bank növekedési kilátásait.

A piaci környezethez és az igényekhez való folyamatos és rugalmas alkalmazkodás kulcsfontosságú a hosszú távú célok eléréséhez. A megváltozott piaci körülményekhez történő alkalmazkodás a Bankcsoport termékszerkezetén is megfigyelhető. Olyan termékcsoomagokban, kedvezménycsoomagokban gondolkodik a Bank, amelyek az új és meglévő ügyfeleket komplex banki-befektetési-biztosítási termékekkel tudják kiszolgálni. Az ügyfelek így több szállal kötődnek a Bankcsoporthoz.

A Bank a lakossági szegmensének piaci részesedése 2011 első felében tovább emelkedett. Eközben a vállalati szegmensben nagyobb figyelmet fordít a Bank a kockázatkezelési és workout tevékenységre, valamint továbbra is jelentős hangsúly helyeződik a refinanszírozott konstrukciókra.

A hitelezési folyamatoknál fokozottan ügyel a Bank a kockázatok alapos felmérésére és megfelelő kezelésére. A hitelportfólió romlásával összhangban az értékvesztés képzés mértéke 2011. első felében továbbra is magas maradt. Emiatt az eredményességre leginkább a hitelezési veszteségekre képzett értékvesztés megugrása nyomja rá a bélyegét, illetve a tavalyi év szeptemberétől esedékes bankadó. A Bank a továbbiakban is nagy hangsúlyt fektet a szigorú költséggazdálkodásra.

A következő évekre a cél továbbra is, hogy a Bank egyértelműen a 2. legnagyobb szereplővé váljon a hazai bankpiacon.

A konszolidált csoport I. féléves beszámolási időszakában elért eredményei és kilátásai

Konszolidált pénzügyi adatok

A Konszolidált Csoport 2011-es eredményének legjelentősebb részét az Erste Befektetési Zrt. és az Erste Portfólió Kft. eredménye teszi ki, míg maga az Erste Bank és az Erste Leasing Csoport a kockázati költségek nagymértékű emelkedésének következményeképpen számottevő veszteséget szenvedett el.

Konszolidált Csoport
Főbb mérlegtételek millió Ft-ban és változásuk

Mérlegtételek	2009 YE	2010 Q2	2010 YE	2011 Q2	Változás % (2011 Q2/ 2010 YE)
Pénzeszközök	36 905	34 153	34 861	84 431	142%
Állampapírok	629 576	542 273	513 436	641 468	25%
Hitelintézetekkel szembeni követelések	65 351	152 938	194 920	167 835	-14%
Ügyfelekkel szembeni követelések	1 905 672	2 063 602	2 017 825	1 919 067	-5%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	91 256	103 065	109 391	101 894	-7%
Részvények	3 032	4 279	6 632	13 299	101%
Immateriális javak	9 941	9 373	9 764	9 557	-2%
Tárgyi eszközök	14 296	15 284	17 785	18 677	5%
Egyéb eszközök	30 474	46 909	37 788	40 670	8%
Aktív időbeli elhatárolások	58 687	48 105	43 857	43 689	0%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 845 190	3 019 981	2 986 259	3 040 587	2%
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	1 358 748	1 469 377	1 517 409	1 515 063	0%
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	1 135 072	1 148 627	1 114 594	1 182 335	6%
Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség	31 928	28 999	24 152	3 958	-84%
Egyéb kötelezettségek	52 956	86 789	70 259	86 548	23%
Passzív időbeli elhatárolások	47 971	45 847	30 223	30 334	0%
Céltartalékok	5 017	4 255	7 317	4 668	-36%
Hátrasorolt kötelezettségek	73 793	78 166	75 864	72 424	-5%
Saját tőke	139 705	157 921	146 441	145 257	-1%
Mérleg szerinti eredmény (+/-)	16 552	17 272	5 180	-1 118	-122%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 845 190	3 019 981	2 986 259	3 040 587	2%



A Konszolidált Csoport mérlegfőösszege mindösszesen 2 százalékkal nőtt 2010 év végéhez viszonyítva, amit elsősorban a forgatási célú állampapírok állományának, valamint az egyéb pénzügyi intézmények által lekötött betéteknek a növekedése generált.

Míg 2009-ben a mérlegfőösszeg növekedésének motorja a lakossági betétgyűjtés volt, 2010-ben a hitelek állománya nőtt jelentősen a forint gyengülés hatására, ugyanakkor a betétek a 2009-es szint alatt voltak 2 százalékkal.

Az eszközportfolió legjelentősebb részét alkotó ügyfelekkel szembeni követelések állományának aránya kis mértékben változott (68%-ról 63%-ra) 2010. végéhez képest, ami 98,8 milliárd Ft-os csökkenést jelent. Az 5 százalékpontos visszaesést elsősorban a forint erősödése okozta (CHF/HUF 1%, EUR/HUF 5%), de eredeti devizában kifejezve is az állomány csökkenése jellemző a Banknál, ugyanis a normál törlesztések, valamint az elő- és végtörlesztések összességében meghaladták az új folyósítást 2011. első félévében.

2010-ben a forrásállomány növekedését a devizában denominált hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek ártértelezése generálta a forint gyengülés következtében, az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek 2 százalékkal csökkentek. 2011-ben az ügyfélbetétek tovább emelkedtek (+6% 2010 év végéhez képest), elsősorban a pénzügyi intézmények által lekötött betétek volumennövekedésének köszönhetően.

Konszolidált Csoport
Főbb eredménytétel millió Ft-ban és változásuk

Eredménytétel	2009 YE	2010 Q2	2010 YE	2011 Q2	Változás % (2011 Q2/ 2010 Q2)
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	190 960	88 158	179 640	84 857	-4%
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	119 001	48 611	91 585	41 936	-14%
Kamateredmény	71 959	39 547	88 055	42 921	9%
Bevételek értékpapírokból	848	762	953	688	-10%
Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek	37 284	20 111	44 613	19 882	-1%
Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjrátfordítások	15 015	5 894	16 513	7 532	28%
Jutalékeredmény	22 269	14 217	28 100	12 350	-13%
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	49 652	17 051	33 543	18 213	7%
Egyéb bevételek üzleti tevékenységből	46 976	12 676	27 011	16 533	30%
Általános igazgatási költségek	59 908	26 730	54 088	27 413	3%
Értékcsökkenési leírás	5 443	2 741	5 186	2 537	-7%
Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből	55 499	20 951	63 780	34 047	63%
Értékvesztéssel kapcsolatos eredményhatás	-48 339	-13 949	-47 229	-26 905	93%
Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye	22 515	19 882	7 379	-197	-101%
Rendkívüli eredmény	-326	-192	-183	-29	-85%
Adózás előtti eredmény	22 189	19 690	7 196	-226	-101%
Adózott eredmény	18 372	17 269	5 653	-1 130	-107%
Általános tartalékképzés, felhasználás	1 878	0	385	0	-
Eredménytartalék igénybevétele	0	0	0	0	-
Jóváhagyott osztalék és részesedés	0	0	0	0	-
Külső tagokra jutó eredmény	-58	-3	88	-12	300%
Mérleg szerinti eredmény	16 552	17 272	5 180	-1 118	-106%

A kamateredmény 9 százalékkal volt magasabb az előző év azonos időszakához képest, amelynek szinte teljes egészét a Bank generálta. A bevételi oldal 3,3 milliárdos csökkenését a származtatott ügyletek, ezen belül is az IRS és Cross currency ügyletek kamatbevételének csökkenése okozta, s mindezt nem tudta ellensúlyozni a svájci frank erősödéséből (átlag árfolyam 2010. június: 189, 2011. június: 212) származó ügyfélhiteleken elért kamatbevétel

növekedés. A ráfordítások jelentős, előző évhez viszonyított 6,6 milliárd Ft-os visszaesését a lekötött lakossági ügyfélbetétek kamatráfordításának csökkenése idézte elő (az idei év, júniusban indított betéti kampány profitabilitása kedvezőbb az előző év I. félévében futó kampánynál, tekintettel az idei kampány alacsonyabb betéti kamat mutatójára). Mindezt kompenzálta a Bank megnövekedett belföldi és a bécsi anyabanktól származó kamatráfordításának 3,4 milliárd Ft-os növekménye.

Jutalékeredmény tekintetében -13 százalékos (-1,9 milliárd Ft-os) csökkenés tapasztalható az előző év azonos időszakához képest. Míg a Bank szinten tartotta díj – és jutalékeredményét, az Erste Befektetési Zrt. és az Erste Leasing Csoport -1 milliárd Ft-tal, illetve -1,1 milliárd Ft-tal járult hozzá a csökkenéshez. Az Erste Befektetési Zrt. a BÉT forgalmának visszaesése (-41%) ellenére is megtartotta vezető szerepét a magyar tőzsdén, ugyanakkor a drasztikusan lecsökkent ügyfélaktivitás és a nyugdíjpénztárak eltűnése a piacról negatívan befolyásolta a jutalékeredményét 2011. első félévében. Az Erste Leasing Csoport díjrátfordításai növekedtek, az elhatárolt jutalékok árfolyamváltozás miatti átértékeléséből kifolyólag.

A Konszolidált Csoport pénzügyi műveletek nettó eredményében 7 százalékos (+1,2 milliárd Ft-os) növekedés volt tapasztalható, melynek nagy részét az Erste Leasing Csoport okozta (+1,8 milliárd HUF).

Az általános igazgatási költségek 0,7 milliárd Ft-tal, mintegy 3 százalékkal nőttek. Míg a Bank szinten tartotta költségeit (nem számítva a software bérleti díjak csökkenését, amely a Konszolidált Csoporton belüli tranzakció eredményeként állt elő, így konszolidált szinten nincs jelentősége), ugyanakkor a leányvállalatok költségei kismértékben meghaladták az előző év szintjét.

A tavalyi év azonos időszakához képest közel a kétszeresére emelkedtek a kockázati költségek (-13 milliárd Ft, 93%), amely annak köszönhető, hogy a Bank vállalati portfóliójában jelentősen megemelkedett a nem-teljesítő rész

A Konszolidált Csoport adózás előtti eredménye a fent említett hatásoknak köszönhetően 19,9 milliárd Ft-tal, az adózás utáni eredménye pedig 18,4 milliárd Ft-tal alacsonyabb, mint az előző év azonos időszakában realizált eredmény.

A Konszolidált Csoport IFRS szerinti, nem auditált, publikált adatai a következőképpen alakultak:

IFRS szerinti, konszolidált, nem auditált adatok

Adatok millió Ft	2010.12.31	2011.06.30
Mérlegfőösszeg	2 984 335	3 299 907
Saját tőke	155 420	145 483
Adózott eredmény (kisebbségi részesedésekkel)	109	-9 915

Az adatok megtekinthetők a www.erstebank.hu honlapon.

A vállalkozás főbb erőforrásai és kockázatait, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Mind a kamat mind a likviditási kockázatok kezelése, legmagasabb döntéshozó szinten az Eszköz Forrás Bizottság (ALCO) felelősségi körébe tartozik.

Az ALCO rendszeres - havi - ülésein, az Eszköz-Forrás Menedzsment (ALM) és az üzletági jelentések alapján áttekinti a Bank kockázati pozícióit és szükség esetén döntést hoz a megteendő lépésekről. Szintén az ALCO határoz a vállalható kockázatok mértékéről, jóváhagyja a követendő kockázatkezelési politikákat rendszeresen áttekinti az előre meghatározott kockázati kereteken belül követendő stratégiákat illetve felhatalmazza az ALM-t azok végrehajtására.

A Bank két analitikus megközelítést alkalmaz a kamatkockázat nagyságának számszerűsítésére: a) a nettó kamat bevétel és b) a saját tőke piaci értékének szimulációját.

Összességében mindkét fajta kockázati indikátor mérsékelt kamat kockázati kitettséget jelzett 2011 első félévében.

A Bank stabil likviditási pozícióval rendelkezett a félév folyamán. A jegybankképes értékpapírok állománya 2011 első félévében 2010 év végéhez viszonyítva átlagosan 340 milliárd Ft-tal 998 milliárd Ft-ra nőtt. Az ügyfél finanszírozási pozíció javult elsősorban a mérsékelt hitelezési aktivitás, a fokozatosan csökkenő svájci frank hitelállomány és az ügyfél betétek növekedésének következtében, ami lehetővé tette a svájci frankban denominált anyabanki források csökkentését. A lejáratú szerkezet szinten tartását szolgálta a lejáratú anyabanki források hasonló futamidejű anyabanki forrásokkal történő pótlása. A Bank deviza forrásköltségére az ország kockázati megítélésének (CDS spread) és a bázis swap spreadeknek jelentős hatása van, ebből a szempontból a válság óta tartó befektetői hangulat romlás a forrásköltségek magas szinten történő stabilizálódását eredményezte.

Lakossági üzletág

A jelenlegi gazdasági helyzetben (magas munkanélküliség, devizaárfolyam növekedése) az ügyfelek fizetési képessége 2011 első felében sem javult. Az új kihelyezések állománya az előző évhez képest tovább csökkent. A lakossági szegmensben a CHF alapú portfólió mérete eredeti devizanemben csökkent.

A Bank a nem teljesítő állomány és a kockázatok csökkentése érdekében folyamatosan dolgozik az állami megoldások mellett a saját eszközök bevezetésén is. A kockázattudatosabb hitelkihelyezés és a megerősített behajtási tevékenység mellett, továbbra is kiemelt fontosságú az átstrukturálási lehetőségek ajánlása az ügyfeleknek.

Vállalati üzletág

Az első félévben a hitelállomány kis mértékben csökkent. A kockázatkezelés a bedőlés elkerülése érdekében megerősített monitoring rendszert üzemeltet folyamatosan értékelve a meglévő portfólió minőségét. A nem tartósan pénzügyi és/vagy piaci nehézségekkel küzdő vállalati ügyfelekkel együttműködve a Bank átstrukturálással, reorganizálással kezeli az

átmeneti helyzetet. Ennek megfelelően ezekkel az ügyfelekkel foglalkozó szervezeti egység került felállításra.

A Bank mindkét üzletágban kiemelt figyelmet fordít a nem-teljesítő állomány értékvesztéssel való fedezésére. Az első félévben a fedezettség kis mértékben növekedett. A kockázati költség magasabb az elmúlt év hasonló időszakához képest.

A konszolidált tőke megfelelési mutató az elmúlt 2011-ben rendre 10 százalék felett van.

A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

A Bank belső működésének teljesítményét a folyamatain keresztül méri. A folyamatokkal szemben elvárt teljesítmény meghatározását az ügyfél igények megismerése előzi meg. Rendszeresen ismétlődő kutatásokat végzünk: éves ügyfél-elégedettség kutatást, versenytárs kutatást, fióki próbavásárlást, fióki tanácsadókkaal való elégedettség kutatást továbbá a belső ügyfelek elégedettségét is vizsgáljuk a Belső minőség felmérés keretében. Az ügyféligenyeket és elvárásokat mutatószámokká, mérhető paraméterekké alakítjuk. A Bankban végzett – elsődleges fókusszal az - üzleti folyamatokra mérőrendszert „építünk” és méréseket végzünk a folyamat teljesítményének megállapítása céljából. Az ügyféligeny felmerüléstől az igény kielégítéséig vizsgáljuk a folyamatainkat. A folyamatképességet leíró alapvető mutatószámok: átfutási idő, hibaszám, szolgáltatási szint. Ezekre a mutatószámokra célértékeket határozzunk meg, s a havi szintű mérések eredményeit az elérni kívánt értékhez viszonyítjuk. Amennyiben a folyamat teljesítménye a célérték alatt marad, elemzést végzünk a nem megfelelés okainak feltárására, fejlesztési javaslatokat dolgozunk ki. Célunk az ügyféligenyek mind teljesebb mértékű kielégítése. Ebben a rendszerben működő riportjaink a jelzáloghitel, személyi kölcsön, panaszkezelési folyamatokra, illetve a meghatározó IT rendszereink rendelkezésre állására vonatkozóan készülnek.

Az Erste bankcsoporthoz tartozó leányvállalatok

A konszolidációba vont leánycégek köre:

Cégnév
Erste Befektetési Zrt.
Portfólió Kft.
Erste Leasing Autófinanszírozási Zrt. (Erste Leasing Csoport)
Erste Leasing Eszközfinanszírozási Zrt. (Erste Leasing Csoport)
Erste Leasing Bérlet Kft. (Erste Leasing Csoport)
Erste Ingatlanlízing Zrt.
Erste Lakáslízing Zrt.
Erste Faktor Zrt.
Erste Ingatlan Kft.
Sió Ingatlan Invest Kft.
Erste-Dat Kft. v.a.
Erste Kereskedőház Kft.
Erste Pénztárszervező Kft. v.a.

Erste Befektetési Zrt., Portfólió Kft.

Az Erste Befektetési Zrt. (továbbiakban: Társaság) 1998-as befektetési társasággá alakulása óta elérte, hogy jelenleg már a magyar tőkepiac vezető brókercégeként tartják számon. Termékpalettáját folyamatosan bővítve a befektetési társaságok által nyújtható teljes termékskálával áll ügyfelei rendelkezésére.

Célja, hogy ügyfelei magas színvonalon, gyorsan és egyszerűen vehessék igénybe szolgáltatásait. A hazai piacon úttörő módon, az osztrák Erste Bank AG, mint kibocsátó az Erste Befektetési Zrt. közreműködésével 2008. február óta certifikátokat vezet be a Budapesti Értéktőzsdére. A hazai igényekre szabott certifikátok iránti érdeklődést bizonyítja, hogy mára a blue chippek utáni legnagyobb forgalmú részvényekkel megegyező napi forgalom bonyolódik naponta a certifikátokkal.

Az Erste certifikátok egyszerű lehetőséget biztosítanak a befektetők számára, hogy egy indexet vásároljanak vagy arra, hogy a közvetlenül nem elérhető árukba, nemesfémekbe, devizákba vagy tőzsdei határidős ügyletekbe fektessenek. A társaság ingyenes oktatással - akár online is-, Erste certi híradóval, oktatóvideóval áll ügyfelei rendelkezésére a minél nagyobb forgalom növekedés elérése érdekében.

Az internetes üzletág 2008-ra a piacvezető pozíciót megszerezve továbbra is dinamikusan növekszik. A társaság sikereiben nagy szerepet játszanak a folyamatos fejlesztések, mint az Erste MobilTőzsde, az Erste NetBroker internetes kereskedési rendszer mobiltelefonra fejlesztett változatának bevezetése.

Okostelefon segítségével az ügyfelek

- bármikor nyomon követhetik a piac alakulását, akár real-time adatokon keresztül,
- vételi-eladási megbízásokat adhatnak, és azok teljesülését ellenőrizhetik,
- egyes nyitott tőzsdei megbízásaikat módosíthatják és
- elolvashatják a legfrissebb híreket, elemzéseket is.

Az Erste MobilTőzsde már iPhone applikációként is letölthető a magyar App Store-ból.

Piaci környezet

A Budapesti Értéktőzsde azonnali piacának (duplikált) részvényforgalma 2011.január-június időszakában az előző év azonos időszakában mért 6.661 milliárd forinthez képest 4.059 milliárd forintra csökkent, a BUX index az év eleji 21.327 pontról június végére 22.694 pontra emelkedett. Az Erste Befektetési Zrt. piaci részesedése 2011. áprilisban 19,6 százalék, májusban 22,7 százalék, júniusban 14,2 százalék volt, az első félévben összességében 18,9 százalékra csökkent a tavalyi év azonos időszakában elért 22,1 százalékról, de így is megőrizte vezető pozícióját a magyar tőkepiacon.

A magánnyugdíj-pénztári átalakítások, a lakossági szegmens aktivitásának csökkenése, vagy a március óta óvatosan viselkedő piacok miatti bizonytalanság egyaránt szerepet játszhat a hazai azonnali részvénytőzsi forgalmának zuhanásában. Az első félévet 41 százalékos csökkenéssel zárta a BÉT: Ennek alapján továbbra sem várható, hogy a forgalom ismét eléri a korábbi évek magas szintjét. Az utóbbi fél év a brókerpiacon is nagy változásokat hozott, melyek nyertese az Equilor, vesztese pedig a működését februárban megszüntető Cashline volt.

Júniusban tovább csökkent a BÉT azonnali részvénytőzsi piacának forgalma. A tavalyi év hasonló időszakához képest 58 százalékos, az előző hónaphoz képest pedig újabb 12 százalékos esést volt kénytelen elszenvedni a piac. Ennek köszönhetően a duplikált forgalom értéke júniusban 523 milliárd forintra rúgott, ilyen alacsony hasonló időszaki értéket pedig utoljára a 2008-as válság nyarán lehetett mérni.

Nemcsak a forgalom, a kötésszám tekintetében is nagy esés mutatkozott júniusban, ráadásul az egy kötésre jutó forgalom tovább emelkedett. Mindez a kisebb lakossági ügyfelek aktivitásának csökkenésére és a nagyobb szereplők jelenlétének erősödésére utalhat.

Az idei első félévben ismét kedvezőtlen trendeknek lehettek szemtanúi a brókercégek, a lebonyolított forgalom értékében ugyanis határozott csökkenést lehetett tapasztalni. A 12 havi gördülő értékek alapján ráadásul új lokális mélypontra esett az azonnali piaci forgalom értéke, amely a 2005-ös szintre való visszaesést jelent.

A részvénytőzsi forgalom visszaesésében a magánnyugdíj pénztári rendszer átalakítása játszik jelentős szerepet. Az egyes részvények piacáról nemcsak nagymértékű vételi erő esett ki (mely főleg a kisebb papíroknál lehet szembeűnő), hanem a papírok likviditása is jelentősen csorbult. A bécsi tőzsde vezérigazgatója korábbi nyilatkozataiban 25 százalékos forgalomkiesést jósolt, a tényszámok azonban még ennél is rosszabb képet festenek. Az idei első félévben ugyanis a BÉT részvénytőzsi forgalma 41 százalékkal esett, bár ebben a magánnyugdíj pénztári átalakítások mellett az is szerepet játszhat, hogy az emelkedő részvénytőzsi trend megtörni látszik.

Mindenesetre az eddigi folyamatok alapján legnagyobb valószínűsége annak van, hogy idén ismét jelentősebb mértékben esik majd a tőzsdei forgalom mértéke. Még ha azzal a feltételezéssel is élünk, hogy az előttünk álló hónapokban sikerül majd a tavalyi hasonló időszak forgalmi értékeit hozni (ami nagyon optimista scénárió a nyugdíjpénztárak hiányában), akkor is csak a 2006 előtti forgalmi szintek elérése valószínűsíthető.

A tőzsdei forgalom első féléves eséséhez a Cashline mellett az Erste Befektetési Zrt. járult hozzá legnagyobb mértékben, de a sorban megtalálhatjuk a Concorde-ot, a KBC-t és az Unicreditet is. Az Equilor viszont kivételt képez, hiszen jelentős forgalomművekedést könyvelhetett el.

Piaci aktivitás

Annak ellenére, hogy a Társaság továbbra is vezető pozíciót tölt be a piacon, az elmúlt hónapban jelentős forgalomvesztést szenvedte el. Míg májusban még a teljes piaci forgalom 22 százalékát a Társaság bonyolította, júniusban mindössze 14 százalékot sikerült elérni. Ebben két tényező is szerepet játszott: egyrészt a lakossági aktivitás csökkenése, másrészt egy jelentős intézményi forgalmat bonyolító bróker is távozott a Társaságtól. Mindezek ellenére júniusban a Társaság továbbra is a legnagyobb havi forgalmat bonyolította a BÉT-en.

Jövedelmezőség és saját tőke

A Társaság a II. negyedév végére tovább növelve a saját tőkét 814 millió forintos adózás előtti nyereséggel zárt. Az Erste Befektetési Zrt. saját tőkéje 2011. június 30-án 458,28 százalékkal meghaladja a 2.000 millió forintos jegyzett tőkét. Az időszak folyamán a Társaság likviditási helyzete jó volt, kötelezettségeinek folyamatosan határidőre eleget tett. A Társaság mérlegfőösszege 13,16 százalékkal csökkent (2010. évi 62.238 millió Ft-ról, 2011. 06.30-án 54.046 millió Ft-ra).

	Előző év 2010. 12. 31	Tárgy év 2011.06. 30
Adatok millió Ft		
Mérlegfőösszeg	62 238	54 046
Saját tőke	8 366	9 166
Adózás előtti eredmény	4 234	814

Portfólió Kft.

Az Erste Befektetési Zrt. 100 százalékos tulajdonát képezi a Portfólió Kft. (továbbiakban: Társaság). A Társaság 664 millió Ft adózott eredményt ért el 2010. évben, amely 2011. II. negyedévben 768 millió Ft-ra emelkedett.

A Társaság mérlegfőösszege 2010. év végén 7.744 millió Ft, amely 2011. II. negyedév végére 11.077 millió Ft-ra emelkedett, a növekedést a forgóeszközök között kimutatott kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések növekedése okozta, különösen az értékpapír kölcsönbe adásból származó követelések növekedése, valamint az értékpapírok állományában bekövetkezett növekedés.

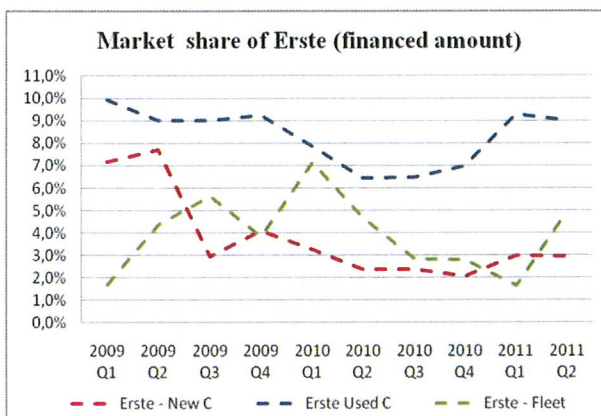
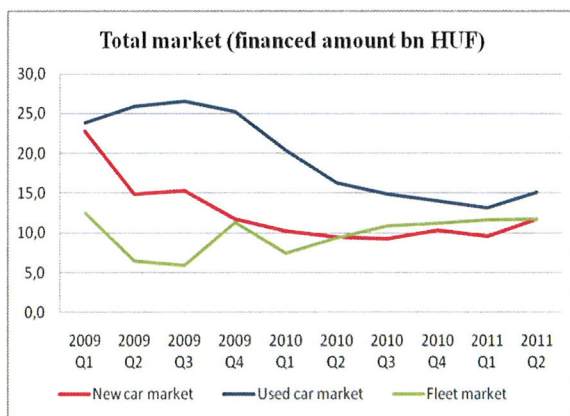
Erste Leasing Csoport

Az Erste Leasing Csoportot (továbbiakban: Cégcsoport) az alábbi cégek alkotják: a járművek és egyéb eszközök lízingjével foglalkozó Erste Leasing Autófinanszírozási Pénzügyi Szolgáltató Zrt. (ELA), az Erste Leasing Eszközfinanszírozási Pénzügyi Szolgáltató Zrt. (ELE), valamint az Erste Leasing Bérlet Szolgáltató Kft. (ELB).

Piaci környezet

A teljes lízingpiac csökkenése tovább folytatódott 2011 első negyedévében, aminek ellenére a Cégcsoport új és használt autó üzletágban növelni tudta piaci részesedését. A második negyedévben növekedésnek indult az új és használt autó piac, amelyben a Cégcsoport növekvő teljesítményével megőrizte az első negyedéves piaci részesedését.

Az Erste Leasing Csoport az előzetes adatok alapján - piaci részesedést tekintve – 7. helyen szerepel a gépjármű-finanszírozók között autó és flottafinanszírozásban.




Piaci aktivitás

A Cégcsoport kihelyezése 2011. első félévben a kedvezőtlen piaci viszonyoknak köszönhetően tovább esett 2010 azonos időszakához viszonyítva (-14,8%), de a visszaesés mértéke csökkent, mivel a második negyedéves teljesítmény 40 százalékkal meghaladta az előző negyedévit. A nagyhaszon és egyéb eszköz üzletágban jelentősebb a lemaradás (-67,7%), míg a motorkerékpár üzletágban a visszaesés mértéke szintén csökkent az első negyedéves adatokhoz képest.

Adatok millió Ft	2010.06.30	2011.06.30	Változás
Személy- és kishaszongépjármű	4 145	3 806	-8,2%
Motorkerékpár	442	312	-29,4%
Nagyhaszon és egyéb eszköz	393	127	-67,7%
Ügyfélkihelyezés	4 979	4 244	-14,8%
Szerződés darabszám	3	2	-13,6%
Átlagos finanszírozási érték	2	2	-1,4%
Bruttó eszközérték	7 514	6 612	-12,0%
Finanszírozási hányad	66,3%	64,2%	-3,1%

Az elmúlt két év időszakában kialakult gazdasági válság hatására a lízingpiac összeomlott, melynek következtében a Cégcsoport stratégiájának alkalmazkodnia kellett egy új piaci helyzethez, és a jövőbeni kitérésre pontosítva: új értékesítési csatornákat/termékeket dolgozott ki. Változtatott a portfóliókezelés, a problémás ügyek kezelésének, a visszavett autók tárolásának, újraértékesítésének / újrafinanszírozásának folyamatán.

A piaci konszolidációt követően az üzleti súly célzottan az alábbi új értékesítési irányok felé tolódik el, kiemelten fókuszálva a retail üzletágra, visszaszorítva a kockázatos és veszteséget termelő gép- és eszközfinanszírozási területeket:

- webes értékesítés,
- bankfióki értékesítés,
- direkt értékesítés saját hálózatban,
- autóbankári értékesítés,
- visszavett autók új csatornákon keresztüli értékesítése.

Az új csatornák alternatív lehetőségeket teremtenek a cég piaci részesedésének bővítésére, illetve az alacsonyabb finanszírozási kockázatokat, valamint a jövedelmezőség és tőkehatékonyág növelését célozzák.

A Cégcsoport folytatja a 2010-ben kialakított új stratégia szerinti működését és fenntartja a szigorú költséggazdálkodást, a pozitív eredmény elérése érdekében. A Cégcsoport az időarányos terveknek megfelelően teljesít.

Jövedelmezőség és saját tőke

Adatok millió Ft	Mérlegfőösszeg			Saját tőke		
	2010.12.31	2011.03.31	2011.06.30	2010.12.31	2011.03.31	2011.06.30
ELA	155 042	136 596	137 437	3 534	3 333	2 996
ELE	23 784	21 563	20 269	1 765	1 690	1 670
ELB	1 888	2 160	2 085	147	216	166
EL CSOPORT (nem konsz.)	180 714	160 320	159 791	5 446	5 240	4 833
Adatok millió Ft	Adózás előtti eredmény			Osztalék		
	2010.12.31	2011.03.31	2011.06.30	2010.12.31	2011.03.31	2011.06.30
ELA	3 118	-192	-5	0	0	0
ELE	1 390	-71	-1	0	0	0
ELB	-43	65	0	0	0	0

A félév végére a mérlegfőösszeg közel 11,6 százalékos csökkenésének elsődleges oka a Célcsoport teljesítményének visszaesése valamint az értékelési árfolyam erőteljes csökkenése.

A 2011. I. félévi jövedelmezőségi adatokat jelentősen befolyásolja - a prudens értékvesztés képzési szabályok szerint a minősített állományokra megképzett értékvesztés (-1.980 MFt). A lejárt állomány növekedése 2011 első negyedévében lassult, majd a tárgynegyedévében csökkenésnek indult.

Egyéb

2011 első félévében a célcsoport vezetése jogszabályváltozást, prudenciális és költséghatékonysági szempontokat figyelembe véve döntött az Erste Leasing Autófinanszírozási Zrt. Erste Leasing Eszközfinanszírozási Zrt.-be történő beolvasztásáról 2011. december 31. hatállyal.

Erste Ingatlanlízing Zrt., Erste Lakáslízing Zrt.

Az Erste Ingatlanlízing Zrt. új építésű ingatlanok lízingbe adásával foglalkozik. A Társaság célcsoportjai a magánszemélyek, a mikro- és kisvállalkozások. A célcsoportok elérését – értékesítési csatornaként – a banki és az ügynöki hálózat teszi lehetővé.

2009. év folyamán az Erste Ingatlanlízing Zrt.-ből kiválással megalakult az Erste Lakáslízing Zrt, mely Társaság a használt ingatlanok lízingbe adására specializálódott, így az Erste Ingatlanlízing Zrt.-vel együtt a célpiacot a pénzügyi lízing teljes repertoárjával képes kiszolgálni.



Piaci környezet

A 2010-es évben életbe lépő, jogszabályok által meghatározott finanszírozási és finanszírozhatósági keretek jelentősen befolyásolják az elvárt minimális önerő, valamint az elvárt jövedelem mértékét, amely alapvetően nehezebb helyzetbe hozza a Társaságokat, de más finanszírozási formákhoz képest javította a helyzetüket.

A deviza alapú jelzáloghitelek törvényi tiltása miatt a lízing piac az euro alapú finanszírozási igények lízing konstrukcióban való megjelenésére számított, de az a lakosság devizákkal szemben táplált negatív érzelmei miatt elmaradt, így 2011-ben jellemzően forint alapú finanszírozások valósultak meg.

Az emelkedő árfolyamok a portfólió romlását eredményezték, így mindkét társaság a késedelembe eső ügyletek kezelésére jelentős erőfeszítéseket tesz.

Piaci aktivitás

A piaci erőviszonyokban jelentős változások nem mutatkoztak. A publikált adatok alapján továbbra is vezető szerepet tölt be a cégcsoport a lakossági ingatlanlízing piacon.

Az új lakásépítések átadása és fejlesztések indítása a kereslet hiánya és a finanszírozási nehézségek miatt a beruházóknál továbbra is halasztásra kerülnek, ezért a használt ingatlanok finanszírozása jelenti a piaci potenciált.

Jövedelmezőség

A Társaságok mérlegfőösszege az árfolyamváltozás miatt eltérően változott: az Erste Ingatlanlízing Zrt. esetében 15,6 milliárd Ft-ra csökkent, az Erste Lakáslízing Zrt. esetében pedig 3,4 milliárd Ft-ra növekedett 2011. június 30-ra vonatkozóan.

A bizonytalan kockázati környezetben, 2011. első félév végére az Erste Ingatlanlízing Zrt. 33 millió Ft, az Erste Lakáslízing Zrt.-2 millió Ft adózott eredményt ért el, amely eléri a bankadóval csökkentett tervezett szintet.

Erste Faktor Zrt.

Az Erste Faktor Zrt. (továbbiakban: Társaság) 2005 harmadik negyedévében kezdte meg tevékenységét, megalapításával az Erste Bank tovább szélesítette a bankcsoport által nyújtott szolgáltatások körét.

Piaci környezet

A piaci erőviszonyokban az előző évhez képest jelentős változások nem mutatkoztak. A publikált adatok alapján továbbra is az első 5 piaci szereplő adja az összeforgalom több mint 70 százalékát, míg az első 10 piaci szereplő részesedése meghaladja a 90 százalékot.

Piaci aktivitás

Az Erste Faktor klasszikus, ún. Finanszírozó faktoring tevékenységet folytat. A kedvezőtlenebb piaci környezet ellenére forgalma folyamatosan növekedett, pénzügyi helyzete stabil. (A kedvezőtlen makrogazdasági környezet hatására a mikro- és kkv szektor üzleti volumennövekedése lecsökkent, kilátásai valamint az egyes cégek pénzügyi helyzete jelentősen romlott.)

2011. II. negyedévében a Társaság 45,9 milliárd Ft faktoring forgalmat bonyolított, az előző év azonos időszakában bonyolított 37,6 milliárd faktorált forgalomhoz képest, amely jelentős növekedésnek számít a piacon. A Társaság a 8,3 milliárd Ft forgalomnövekedésével a 3. legdinamikusabban növekvő faktorcég. A 2011. II. negyedévére vonatkozó forgalmi terv túlteljesítésre került. A tervteljesülésben jelentős szerepe volt az Erste Bank Kereskedelmi Centrum hálózat aktivitásának. Az Erste Faktor Zrt. a Magyar Faktoring Szövetség adatai alapján 2011. II. negyedévben a 4. helyen szerepel a hazai faktorcégek rangsorában.

Jövedelmezőség

A saját tőke az alapítás óta folyamatosan növekedett 2007. év végén 138 millió Ft, 2008. év végén 157 millió Ft, 2009. év végén 233 millió Ft, 2010. év végén 374 millió Ft, 2011. II. negyedévben 529 millió Ft-ot tett ki. 2006 óta a jegyzett tőke állomány folyamatosan 100 millió Ft.

A mérleg szerinti eredmény a növekvő kamat- és díjbevételek hatására a 2009. évi 76 millió Ft-ról 2010. év végére 141 millió Ft-ra növekedett. 2011. évben további növekedés figyelhető meg.

Adatok millió Ft	2009.12.31	Előző év 2010.12.31	Tárgy év 2011.06. 30
Ügyfelekkel szembeni követelések	9 774	14 423	14 390
Mérlegfőösszeg	9 881	14 522	14 477
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	5 285	7 715	6 579
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	4 310	6 378	7 325
Saját tőke	233	374	529
Adózás előtti eredmény	91	162	180
Mérleg szerinti eredmény	77	141	155



Erste Ingatlan Kft., Sió Ingatlan Invest Kft.

Ingatlanforgalmazás, ingatlan bérbeadás, ingatlankezelés és ingatlanfejlesztés tartozik az Erste Ingatlan Kft. (továbbiakban: Társaság) tevékenységi körébe.

2009-től az ingatlan szektort jelentősen sújtó gazdasági válság hatásaként a Társaság tevékenységének súlypontjában a magyarországi Erste Bank Csoporton belüli ingatlan portfólió hasznosítás és a workout ügyletekhez kapcsolódó ingatlan vásárlás áll. Ezen tevékenység keretén belül 2011. I. negyedév végéig 9,7 milliárd HUF értékben vásárolt továbbértékesítési céllal ingatlant az Erste Ingatlan Kft.

A Társaság 2010. május 5-én megvásárolta a Sió Ingatlan Invest Kft. 100 százalékos tulajdonrészét. A megvásárolt társaság projekt társaság, mely a Siófok belvárosában megvalósításra kerülő SIÓ Pláza fejlesztésére jött létre. A kivitelezés tervezett befejezése 2011.december.

Jövedelmezőség

2010-től a társaság eredményességét a megvásárolt ingatlanok realizálásra kerülő értékesítési eredménye illetve a vásárlásokhoz kapcsolódó hitelkamatok befolyásolják jelentősen. Az üzemeltetési tevékenységből származó bevétel stabil, köszönhető a magyarországi Erste Bank Csoporton belül végzett üzemeltetési, bérbeadási tevékenységnek. A 2008-2009-ben értékesített saját fejlesztéseknek köszönhetően a társaság likviditása stabil, kamatfizetési kötelezettségeinek eleget tud tenni.

	Előző év	Tárgy év
Adatok millió Ft	2010. 12. 31	2011.06. 30
Mérlegfőösszeg	10 741	15 324
Saját tőke	4 967	4 697
Adózás előtti eredmény	-51	-270

E-DAT Kft.

A Tulajdonos szerkezeti felépítésének racionalizálása keretében úgy döntött 2010. decemberében, hogy megvásárolja a Társaság eddigi tevékenységének alapjául szolgáló szoftver eszközöket. A Tulajdonos úgy határozott, hogy 2011. július 1-el megkezdje a Társaság végelszámolását

Erste Kereskedőház Kft.

A Társaság nagykereskedelmi tevékenységet folytat másodlagos piaccal rendelkező, standard termékekkel, valamint részt vesz az Erste Bank Hungary Zrt. (továbbiakban: Bank) tulajdonába került készletek kezelésében, vevők felkutatásában, esetleges bizományosi értékesítésében.

2011-ben folytatódott a Társaság készleteinek 2009-ben megkezdett értékesítése. A némileg megélénkülő kereslet és emelkedő árszínvonal kihasználásával a Társaság sikeresen értékesített számos készletelemet. Fentiek következtében a Társaság mérlegfőösszege a 2010. év végi 3.187 millió Ft-ról 2011.06.30-ra 883 millió Ft-ra csökkent.

Erste Pénztárszervező Kft.

Tevékenysége az Erste Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár tagszervezési, értékesítési feladatainak ellátása volt. A Társaság a 2009. évtől már nem kizárólagos partnerként végezte fő feladatát, illetve 2010-től – jogszabályi változások miatt – a magánnyugdíj-pénztári tagszervezés megszűnt. Ezen okok miatt a tulajdonos azt a döntést hozta, hogy 2011. július 1-
el megkezdje a Társaság végelszámolását.

