ERSTE Bank Hungary Zrt.

Konszolidált vezetőségi jelentés

a

2015. június 30-al végződő időszakra vonatkozóan

Készült az Európai Unió által elfogadott
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standard szerint.

.....
cégszerű aláírás

Budapest, 2015. augusztus 24.

ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Postacím: Budapest 1933
Telefon: 06 40 222 221
Telefax: 06 1 272 5160

www.erstebank.hu
uszolg@erstebank.hu

Az Erste Bank Hungary Zrt. (továbbiakban: Bank) 2015. I. félévi konszolidált jelentése és vezetőségi jelentése az összevont tevékenységre vonatkozó alapvető adatokat tartalmazza, kiegészítve azokkal az információkkal, amelyek az üzleti tevékenység értékelése szempontjából a Bank és egyes leányvállalatai működésére hatással voltak. Az adatok az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint kerültek összeállításra.

A féléves összevont (konszolidált) jelentést független könyvvizsgáló nem vizsgálta, a féléves jelentésben foglalt adatok nem auditáltak.

A konszolidációs körbe tartozó leánycégek köre:

cég neve	**cég tevékenysége**	**2014.12.31**	**2015.06.30**
Erste Befektetési Zrt.	brókeri szolgáltatások	x	x
Portfolió Kft.[1]	adatfeldolgozási szolgáltatások	x	-
Erste Leasing Bérlet Kft. v.a.[2]	egyéb eszközök operatív lízingje	x	x
Erste Lakáslízing Zrt.	ingatlan pénzügyi lízingje	x	x
Erste Ingatlan Kft.	ingatlangazdálkodás	x	x
Sió Ingatlan Invest Kft.	Sió Pláza üzemeltetése	x	x
Erste IN-FORG Kft.	ingatlan adás-vétel	x	x
Erste Lakástakarék Zrt.	lakástakarék-pénztár	x	x
Collat-real Kft.	ingatlan adás-vétel	x	x

[1] A Portfólió Szolgáltató Kft. végelszámolása 2014. június 30-án befejeződött, a bíróság a cég megszűnésére tekintettel elrendelte a cég cégjegyzékből való törlését 2015. január 21. hatállyal.

[2] Az Erste Leasing Bérlet Kft. v.a.: A Társaság kérelmére a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága végzést hozott a Társaság végelszámolásának megindításáról és a cégjegyzékbe történő bejegyzéséről. A végelszámolás kezdő időpontja: 2015. január 1.
A végelszámolás megindításáról szóló végzés meghozatalának időpontja: 2015. január 12.

ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Postacím: Budapest 1933
Telefon: 06 40 222 221
Telefax: 06 1 272 5160

www.erstebank.hu
uszolg@erstebank.hu

A Konszolidált Csoport üzleti környezete, céljai és stratégiája

A **magyar gazdaság** 2014. évi 3,6%-os GDP növekedése után 2015 első negyedévében 3,5, második negyedévében 2,7%-kal bővült az előző év azonos időszakához képest. A 2014. évi teljesítményhez a mezőgazdaság, az építőipar és a feldolgozóipar járult hozzá legnagyobb mértékben, 2015 elején szintén az utóbbi két terület mutatta a legnagyobb növekedést, míg a mezőgazdaság teljesítménye 12%-kal csökkent.

A lakossági fogyasztás bővülése az első negyedévben meghaladta a 2%-ot, ami jelentős pozitív változás az előző évek negatív és nulla közeli értékeihez képest, amelyet a továbbra is alacsony (2014 összességében negatív változása után 2015 második negyedévének végén 0,5% körüli) infláció miatti reálbér-növekedés erősíthet. A bruttó állóeszköz-felhalmozás azonban 2013 első negyedéve óta először csökkent, az állami és az építőipari beruházások is jelentősen visszaestek.

A Magyar Nemzeti Bank újraindította kamatvágási ciklusát 2015 márciusában, ennek eredményeképpen öt havi 15 százalékpontos csökkentés után 2015 júliusára történelmileg alacsony, 1,35%-on állt a jegybanki alapkamat.

Az alacsony kamatkörnyezet a csökkenő volumenekkel párosulva továbbra is nehezíti a **bankszektor** jövedelmezőségét. Az új *lakossági* kihelyezések 2013-ról 2014-re közel harmadával nőttek, azonban még mindig jelentősen elmaradnak a válság előtti szinttől, így a háztartások továbbra is nettó hiteltörlesztők. A háztartások hitelállományát tovább csökkentette a piaci számokban 2015 első negyedévében megjelenő devizahiteles elszámolás is. *Vállalati* oldalon a 2014 végén megjelenő állománynövekedés a következő évben újra csökkenésbe fordult, az új vállalati hitelezésnek egyes negyedévekben akár közel harmadát adta a jegybank Növekedési Hitelprogramja. A bankok betétállományára stagnálás volt jellemző az elmúlt fél évben, ennek következtében a szektor hitel-betét mutatója 100% alá tudott csökkenni.

A szektor eredményét jelentősen befolyásolta több piaci, szabályozói esemény is: a devizahiteles elszámolás 2014 végén elszámolt vesztesége után a pénzintézetek kamateredményét érzékenyen érintette az alacsonyabb volumenek után beszedhető, a kamatkörnyezet és a fair banki szabályozás által behatárolt kamatbevétel. 2015 során kerül sor a forinthitelesekkel történő elszámolásra is. 2015. augusztus 19-én a kormány megállapodott a Magyar Bankszövetséggel a deviza alapú autó- és fogyasztási hitelek forintosításáról. A forintosításra előreláthatóan az augusztus 19-én érvényes piaci árfolyamon kerül sor. A megállapodás a fogyasztói deviza és deviza alapú nem-jelzálogjog fedezete mellett nyújtott hitelekre vonatkozik, ideértve a lízinget is, nem terjed ki ugyanakkor a deviza értékpapír-fedezetű hitelekre, a deviza hitelkártyákra és a deviza folyószámlahitelekre. A forint árfolyam védelme érdekében az MNB a pénzügyi intézmények rendelkezésére bocsátja a forintosításhoz szükséges svájci frank mennyiséget.
A következő évek eredményességére hatással lehet a 2015 első felében csődbe ment brókercégek ügyfeleinek kártalanítása, melynek költségeit várhatóan a pénzügyi intézményeknek kell viselnie.

ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Postacím: Budapest 1933
Telefon: 06 40 222 221
Telefax: 06 1 272 5160

www.erstebank.hu
uszolg@erstebank.hu

2015. február 9-én az Erste Group, az Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank (EBRD), valamint a Magyar Kormány közös sajtótájékoztatón jelentették be együttműködési szándékukat. Ennek keretében a Magyar Állam és az EBRD külön-külön 15%-os kisebbségi részesedést szerez a Bankban. A tulajdonosi struktúraváltás jelen konszolidált vezetőségi jelentés összeállításáig nem történt meg. A megállapodásban vállaltak következményeként a jövő évi költségvetésről szóló törvényjavaslatban rögzítésre került a pénzügyi szervezetek különadójának csökkentése 2016-tól.
A változó piaci környezetben a Bank a növekedési lehetőségekre fókuszál, és néhány versenytársával ellentétben – amelyek a kivonulást, vagy operációjuknak jelentős csökkentését választották – továbbra is jelentős lakossági és vállalati szerepvállalást tervez Magyarországon.

A Bank pénzügyi megoldások és szolgáltatások széles skáláját kínálja ügyfeleinek egész pénzügyi életútjukon keresztül: betétek, befektetési termékek, hitelek, tanácsadói szolgáltatások, valamint lízingtermékek szerepelnek ajánlatai közt. A Bank célja, hogy szoros kapcsolatot tartson ügyfeleivel, elérhető és átlátható termékeket, valamint személyre szabott tanácsadói szolgáltatásokat kínáljon.

A Bank 2015 első felében az előző év azonos időszakához viszonyítva növelte új *lakossági* hitelkihelyezéseit. Emellett meghaladta az előző év számait lakás-takarékpénztári termékek értékesítésében is, amely a következő évek új hitelezésének jelentős pillére lehet. Az alacsony kamatkörnyezet okozta átrendeződést követve a Bank nem csupán a betétgyűjtésre, hanem az egyéb befektetési termékekre (pl. befektetési alapok) is fókuszál, a teljes megtakarítási piacon tartja kétszámjegyű piaci részesedését.

*Vállalati üzletág*án keresztül fontos szerepet játszik a Bank a vállalati banki piacon is. Speciális termékeket és szolgáltatásokat kínál kis- és középvállalati, valamint nagyvállalati ügyfeleinknek. A kkv- hitelezés a piaci trendekhez hasonlóan főként a támogatott konstrukciókon keresztül történik (Növekedési Hitelprogram, EXIM hitelek).
A kockázatkezelés az egész bankot átható, megerősített tevékenység, mely támogatja a felelős hitelezést. Az IT és operáció területén pedig a digitális jelenlét erősítése játszik fontos szerepet, legyen szó akár internetes, akár mobilbanki megoldásokról.

ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Postacím: Budapest 1933
Telefon: 06 40 222 221
Telefax: 06 1 272 5160

www.erstebank.hu
uszolg@erstebank.hu

A Bank jelentősebb leányvállalatai

Erste Befektetési Zrt.

Az Erste Befektetési Zrt. a Bank 100%-os tulajdonú leányvállalata, alapítása óta a magyar értékpapírpiac vezető szereplője.

Alapítása óta a társaság a befektetési banki szolgáltatások teljes körével áll ügyfelei rendelkezésére: köztük értékpapír-kereskedelemmel, vállalatfelvásárlási, -összevonási, valamint -értékesítési tanácsadással, idegen és saját tőke finanszírozás megszervezésével, vagyonkezeléssel és gazdasági elemzésekkel. Forgalma alapján a társaság jelenleg is a Budapesti Értéktőzsde vezető részvénykereskedője.

Erste Lakástakarék Zrt.

Az Erste Lakástakarék Zrt. elindulását a rendszeres lakossági megtakarítások, különösen a lakáscélú öngondoskodás térnyerése, valamint a megváltozott hitelpiaci körülmények motiválták.

A Társaság működése megkezdése óta üzleti megfontolásból sem azonnali áthidaló, sem pedig áthidaló kölcsönt nem nyújt, ezért egyelőre nem szembesül semmiféle hitelezési kockázattal. Normál lakáscélú hitel folyósítására a jogszabályi keretek szerint legkorábban 2015 októberétől kerülhet sor.

Erste Ingatlan Kft.

A Társaság tevékenységi körébe ingatlanforgalmazás, ingatlan bérbeadás, ingatlankezelés és ingatlanfejlesztés tartozik. Az ingatlan szektort jelentősen sújtó gazdasági válság hatásaként az Erste Ingatlan Kft. tevékenységének súlypontja a Bank és leányvállalatain (a továbbiakban: **Erste Hungary**) belüli műszaki szaktanácsadás, ingatlan portfólió hasznosítása, workout ügyletekhez kapcsolódó ingatlan vásárlásokra koncentrálódik.

ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Postacím: Budapest 1933
Telefon: 06 40 222 221
Telefax: 06 1 272 5160

www.erstebank.hu
uszolg@erstebank.hu

Konszolidált pénzügyi adatok (nem auditált)

Nem auditált féléves Konszolidált adatok

Mérlegadatok

Adatok millió forintban	12/31/2014	06/30/2015	Változás előző évhez viszonyítva %
Készpénz és Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett pénzeszközök	70 596	72 669	3%
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	39 983	82 041	105%
Kereskedési célú származékos pénzügyi eszközök	21 645	23 323	8%
Egyéb kereskedési célú pénzügyi eszközök	18 339	58 718	220%
Értékesíthető pénzügyi eszközök	20 709	56 845	174%
Lejáratig tartott pénzügyi eszközök	223 846	266 451	19%
Hitelintézetekkel szembeni hitelek és követelések	310 757	218 059	-30%
Ügyfeleknek nyújtott hitelek és követelések	1 151 117	1 088 088	-5%
Tárgyi eszközök	8 986	8 307	-8%
Befektetési célú ingatlanok	2 854	2 784	-2%
Immateriális javak	13 223	12 935	-2%
Adókövetelések	1 667	1 129	-32%
Halasztott adókövetelések	10	49	409%
Értékesítésre szánt eszközök	25	22	-10%
Egyéb eszközök	43 385	41 686	-4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	**1 887 157**	**1 851 066**	**-2%**

Adatok millió forintban	12/31/2014	06/30/2015	Változás előző évhez viszonyítva %
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	23 561	34 758	48%
Kereskedési célú származékos pénzügyi kötelezettségek	21 206	34 225	61%
Egyéb kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	2 355	533	-77%
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	1 644 927	1 615 593	-2%
Hitelintézetek által elhelyezett betétek	380 735	353 677	-7%
Ügyfelek által elhelyezett betétek	1 239 461	1 225 922	-1%
Kibocsátott értékpapírok	24 730	35 994	46%
Céltartalékok	23 039	5 285	-77%
Adókötelezettségek	1	8	580%
Egyéb kötelezettségek	18 508	28 227	53%
Saját tőke	177 122	167 196	-6%
Anyavállalatra jutó saját tőke	177 122	167 196	-6%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	**1 887 157**	**1 851 066**	**-2%**

Az Erste Hungary mérlegfőösszege kis mértékben csökkent 2014. év végéhez viszonyítva, ezzel párhuzamosan az eszköz és forrás összetételi arányok is mérsékelten megváltoztak. Csökkenő ügyfélhitel állomány mellett növekedtek az értékesíthető, a lejáratig tartott, valamint a kereskedési célú értékpapírok, ugyanakkor az ügyfelek és hitelintézetek által elhelyezett betétállomány visszaesésének némi ellentételezéséül emelkedtek a kibocsátott értékpapírok és a kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek.

ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Postacím: Budapest 1933
Telefon: 06 40 222 221
Telefax: 06 1 272 5160

www.erstebank.hu
uszolg@erstebank.hu

A hitelállományok 5,5%-os visszaesését a lakossági hiteleknek új folyósítást meghaladó mértékű elő-és végtörlesztése, valamint a nem teljesítő hitelek fokozatos leírása okozza.

Az ügyfélbetétek enyhén csökkentek, ezen belül a lakossági szektor elhelyezései közel az év végi szinten alakultak, ugyanakkor a vállalati szektor kismértékben csökkenő tendenciát mutatott. Mindezt főként a lekötött betétállományok zsugorodása okozta, köszönhetően a csökkenő kamatkörnyezetnek, mely mérsékelte e megtakarítási forma iránti keresletet.

Eredménykimutatás

Adatok millió forintban	06/30/2014	06/30/2015	Változás előző évhez viszonyítva %
Nettó kamatbevétel	43 112	34 851	-19%
Nettó díj- és jutalékbevétel	21 078	21 537	2%
Osztalék bevételek	26	43	66%
Kereskedési tevékenység és valós értékelés nettó eredménye	984	-1 086	-210%
Befektetési célú ingatlanok és operatív lízing tevékenység bérleti d	162	127	-22%
Személyi jellegű ráfordítások	-12 263	-12 847	5%
Egyéb általános adminisztratív költségek	-10 586	-10 991	4%
Értékcsökkenés	-2 825	-2 906	3%
Nem valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek	-768	-1 459	90%
Értékvesztés képzés nem valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	-18 903	-18 073	-4%
Egyéb működési ráfordítások	-22 400	-21 762	-3%
Egyéb nettó működési eredmény	-39 167	3 394	
Adózás előtti eredmény	**-41 549**	**-9 172**	**78%**
Jövedelemadók	-2 328	-1 645	-29%
Adózott eredmény	**-43 877**	**-10 817**	**75%**
Ebből: Kisebbségi részvényesekre jutó nettó eredmény	0	0	0%
Anyavállalatra jutó nettó eredmény	**-43 877**	**-10 817**	**75%**

Az Erste Hungary 2015. első félévében 10,8 milliárd Ft veszteséggel zárt, melynek jelentős részét a Bank eredménye tette ki.

A kamateredmény 19,2%-kal (-8,3 milliárd Ft) volt alacsonyabb az előző év azonos időszakához képest. A bevételi oldalon 12,6 milliárd Ft-os (19,8%) visszaesés tapasztalható, köszönhetően a konvertált devizahiteleken, illetve az értékpapírokon elért alacsonyabb hozamnak, mely az állományi zsugorodással párhuzamosan következett be.

A ráfordítások 21,1%-kal alacsonyabb szinten alakultak az elmúlt egy évben, főként a csökkenő kamatpálya miatt, valamint abból fakadóan, hogy jelentősen csökkentek a betétállományok mind lakossági és vállalati oldalon, továbbá annak, hogy az anyavállalati refinanszírozási források visszafizetésre kerültek.

A nettó díj és jutalékbevétel közel az előző évivel azonos szinten alakult, kismértékű pozitív (459 millió Ft; 2,2%) irányú elmozdulás történt 2014. azonos időszakához viszonyítva. Ezen belül a pénzügyi közvetítői tevékenységből származó bevételek, valamint a pénzforgalmi szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos díjbevételek emelkedtek.

ERSTE BANK HUNGARY ZRT.

H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Postacím: Budapest 1933
Telefon: 06 40 222 221
Telefax: 06 1 272 5160

www.erstebank.hu
uszolg@erstebank.hu

Az elmúlt évhez viszonyítva a nem valós értéken értékelt pénzügyi eszközök értékvesztése 830 millió Ft-tal (4%) kedvezőbben alakult.

Az Erste Hungary egyéb működési ráfordításai 2,8%-kal (638 millió Ft) csökkentek. Ugyanakkor a személyi jellegű ráfordítások (4,8%), valamint az általános költségek (3,8%) emelkedtek, főként a bér jellegű kifizetések és a külső szakértők alkalmazásának következtében.

Az egyéb nettó működési eredmény esetében 42,6 milliárd Ft-os javulás történt az előző félévhez képest, amelyet szinte teljes egészében a Kúriának a pénzügyi intézmények fogyasztói kölcsönszerződéseire vonatkozó jogegységi határozatával kapcsolatos egyes kérdések rendezéséről szóló törvénnyel összefüggésben tavaly megképzett céltartalék és annak tényleges felhasználásából fakadó eredmény magyaráz.

Az Erste Hungary adózás utáni eredménye a fent említett hatásoknak köszönhetően 33,1 milliárd Ft-tal magasabb, mint az előző év azonos időszakában realizált eredmény.