

RAIFFEISEN BANK ZRT. 2019. ÉVI ELSŐ FÉLÉVES JELENTÉSE

Raiffeisen Bank Zrt. • 1054 Budapest, Akadémia u. 6. • Postai cím: Budapest 1700

Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Cg. 01-10-041042 • Adószám: 10198014-4-44

Tel: 484-4400 • Fax: 484-4444 • Internet: www.raiffeisen.hu • E-mail: info@raiffeisen.hu

MEMBER OF THE AUSTRIAN RAIFFEISEN BANKING GROUP

***Raiffeisen Bank Zrt.
Konzolidált pénzügyi kimutatások
2019. június 30.***

Tartalomjegyzék

I.	ELSŐDLEGES PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK.....	4
II.	MEGJEGYZÉSEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ.....	10
(1)	ÁLTALÁNOS MEGJEGYZÉSEK.....	11
(2)	A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA.....	11
(2.1)	MEGFELELŐSÉGI NYILATKOZAT.....	11
(2.2)	AZ ÉRTÉKELÉS ALAPJA.....	11
(2.3)	FUNKCIONÁLIS ÉS BEMUTATÁSI PÉNZNEM.....	12
(3)	A SZÁMVITELI POLITIKÁK VÁLTOZÁSA.....	12
(3.1)	VÁLTOZÁS A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK PREZENTÁCIÓJÁBAN.....	12
(4)	BEFEKTETÉSEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKBAN.....	12
(5)	MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....	12

I. Elsődleges pénzügyi kimutatások

A. Eredménykimutatás

(millió Ft)	2019.06.30	2018.06.30*
Effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel	23.122	21.510
Egyéb kamatbevétel	13.392	11.528
Kamatráfordítások	-13.611	-12.219
Nettó kamateredmény	22.903	20.819
Osztalékbevétel	11	42
Díj- és jutalékbevételek	33.563	29.425
Díj- és jutalékráfordítások	-9.284	-8.881
Nettó díj és jutalékbevétel	24.279	20.544
Nettó kereskedési és valóérték változásból származó eredmény	-64	1.376
Fedezeti elszámolásokból eredő nettó nyereségek/veszteségek	-35	54
Nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivételéből származó nettó nyereségek/veszteségek	-152	532
Egyéb működési bevétel	1.238	1.959
Egyéb működési ráfordítás	-8.149	-8.092
Személyi jellegű ráfordítások	-13.016	-12.185
Egyéb adminisztratív költségek	-8.626	-5.585
Értékcsökkenés és amortizáció	-3.393	-2.482
Egyéb eredmény	-272	-5.258
Bankadó és egyéb speciális közterhek	-5.435	-4.969
Pénzügyi eszközök értékvesztése	9.652	3.508
Folytatódó tevékenységek adózás előtti nyeresége/vesztesége	18.941	10.263
A folytatódó tevékenységekből származó eredményhez kapcsolódó adóráfordítás vagy bevétel	-2.128	-1.516
Folytatódó tevékenységek adózás utáni nyeresége/vesztesége	16.813	8.747
Megszűnt tevékenységek nyeresége/vesztesége, adóhatással nettósítva	0	0
Az üzleti év nyeresége/vesztesége	16.813	8.747

* Módosított

Tölgyes Ágnes
Gazdasági Igazgató

Gáspár Tibor
Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2019. augusztus 29.

B. Kimutatás az egyéb átfogó jövedelemről

(millió Ft)	2019.06.30	2018.06.30*
Az üzleti év nyeresége/vesztesége	16.813	8.747
Egyéb átfogó jövedelem	2.837	-3.513
Eredménybe nem átsorolható tételek	204	123
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok valós értékének változásai	224	135
Eredménybe nem átsorolandó tételekhez kapcsolódó nyereségadó	-20	-12
Eredménybe átsorolható tételek	2.633	-3.636
Külföldi pénznemek átváltása	4	16
Cash-flow fedezeti ügyletek (hatékony rész)	260	-1.495
Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt értékelési nyereség/veszteség	208	-1.495
Eredménybe átvetett nettó összeg	52	0
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok	2.629	-2.518
Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt értékelési nyereség/veszteség	2.811	-2.687
Eredménybe átvetett nettó összeg	-182	169
Eredménybe átsorolható tételekhez kapcsolódó nyereségadó	-260	361
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem	19.650	5.234

* Módosított

Tölgyes Ágnes
Gazdasági Igazgató

Gáspár Tibor
Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2019. augusztus 29.

C. Kimutatás a pénzügyi helyzetről

(millió Ft)	2019.06.30	2018.12.31
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	105.573	156.730
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök	47.924	47.938
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök	6.673	7.691
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök	19.950	24.212
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	510.193	468.325
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	1.719.376	1.672.094
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák	4.413	2.657
Kamatlábckockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	0	0
Tényleges adókövetelések	317	542
Értékesítésre tartottá minősített befektetett eszközök	0	7.724
Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban lévő befektetések	0	31
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	0	0
Ingatlanok és berendezések	15.174	6.788
Immateriális javak	16.957	16.615
Halasztott adó követelések	1.729	1.972
Egyéb eszközök	4.538	3.938
Eszközök összesen	2.452.817	2.417.257
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek	30.841	28.424
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi kötelezettségek	0	0
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	2.161.180	2.157.908
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák	8.668	4.029
Kamatlábckockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	1.720	-522
Tényleges adókötelezettségek	742	4
Az értékesítésre tartottá minősített elidegenítési csoportba tartozó kötelezettségek	0	130
Céltartalékok	5.847	7.994
Halasztott adókötelezettségek	3	2
Egyéb kötelezettségek	10.098	7.246
Kötelezettségek összesen	2.219.099	2.205.215
Jegyzett tőke	50.000	50.000
Tőketartalék	113.445	113.445
Kibocsátott tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok, kivéve jegyzett tőke	31.445	0
Egyéb tőke	0	0
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	4.599	1.688
Eredménytartalék	9.593	15.030
Egyéb tartalékok	7.823	7.823
(-) Saját részvénnyek	0	0
Tárgyévi eredmény	16.813	24.056
Saját tőke összesen	233.718	212.042
Kötelezettségek és saját tőke összesen	2.452.817	2.417.257

Tölgyes Ágnes
Gazdasági Igazgató

Gáspár Tibor
Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2019. augusztus 29.

D. Kimutatás a saját tőke változásáról

A saját tőke változásának forrása	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Kibocsátott tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok, kiv. jegyzett tőke	Eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem	Eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem			Eredménytartalék	Egyéb tartalék	Összesen
				Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok OCI-ban elszámolt valós érték változásai	Cash flow hedge ügyletek [hatékony rész]	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok OCI-ban elszámolt valós érték változásai	Külföldi pénznemek átváltása			
Nyitó egyenleg (újramegállapítás előtt)	50.000	113.445	0	292	-1.070	2.590	-124	39.086	7.823	212.042
A számviteli hiba javításának hatása	0	0	0	0	0	0	74	-74	0	0
Nyitó egyenleg 2019.01.01-jén	50.000	113.445	0	292	-1.070	2.590	-50	39.012	7.823	212.042
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem										
Üzleti év eredménye	0	0	0	0	0	0	0	16.813	0	16.813
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	204	237	2.392	4	0	0	2.837
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem	0	0	0	204	237	2.392	4	16.813	0	19.650
Egyéb tőkeinstrumentum kibocsátás	0	0	31.445	0	0	0	0	0	0	31.445
Osztalék	0	0	0	0	0	0	0	-29.425	0	-29.425
Hozzájárulások és kiosztások összesen	0	0	31.445	0	0	0	0	-29.425	0	2.020
Üzleti kombinációból eredő saját tőke egyéb növekedése vagy csökkenése	0	0	0	0	0	0	0	6	0	0
Egyéb tőkében elszámolt ügyletek összesen	0	0	0	0	0	0	0	6	0	0
Záró egyenleg 2019.06.30-án	50.000	113.445	31.445	496	-833	4.982	0	26.406	7.823	233.718

*OCI (Other Comprehensive Income): Egyéb átfogó jövedelem

Tölgyes Ágnes
Gazdasági Igazgató

Gáspár Tibor
Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2019. augusztus 29.

			Eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jöve- delem	Eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem			Ered- ménytart- alék***	Egyéb tartar- alék	Össze- sen
	Jegy- zett tőke	Tőketartalék	Tulajdoni részese- dést megtestesítő instrumentumok OCI** -ban elszá- molt valós érték változásai	Cash flow hedge ügyletek [hatékony rész]	Hitelviszonyt megtestesítő ér- tékpapírok OCI- ban elszámolt valós érték vál- tozásai	Külföldi pénzne- mek át- váltása			
A saját tőke változásának forrása									
Nyitó egyenleg (újramegállapítás előtt)	50.000	113.445	159	-701	4.191	0	33.572	5.522	206.188
A számviteli politika változásának hatása	0	0	-1	0	-128	0	1.398	0	1.269
Nyitó egyenleg 2018.01.01-jén*	50.000	113.445	158	-701	4.063	0	34.970	5.522	207.457
Üzleti év eredménye	0	0	0	0	0	0	8.746	0	8.746
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	124	-1.360	-2.164	16	0	0	-3.384
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem	0	0	124	-1.360	-2.164	16	8.746	0	5.362
Osztalék	0	0	0	0	0	0	-17.640	0	-17.640
Hozzájárulások és kiosztások öz- szesen	0	0	0	0	0	0	-17.640	0	-17.640
Záró egyenleg 2018.06.30-án	50.000	113.445	282	-2.061	1.899	16	26.076	5.522	195.179

* A Csoport az IFRS 9-re való áttérés következtében nem állapítja meg az újra az összehasonlító időszak adatait, hanem az IFRS 9 hatását 2018.01.01-jén a nyitó saját tőke megfelelő elemeiben rendezi.

** OCI: Other Comprehensive Income): Egyéb átfogó jövedelem

*** Módosított

Tölgyes Ágnes
Gazdasági Igazgató

Gáspár Tibor
Számvetési Főosztályvezető

Dátum: 2019. augusztus 29.

E. Cash-flow-k kimutatása

(millió Ft)	2019.06.30	2018.06.30
Az üzleti év nyeresége/vesztesége	16.813	8.747
Működési tevékenységből származó cash-flow		
Módosító tételek:		
Értékcsökkenés és amortizáció	3.393	2.482
IFRS 16 Lízingek sztenderddel kapcsolatos változás	-9.844	0
Nem pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszaírása	25	68
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszaírása	-9.067	-2.478
Nettó kamateredmény	-22.903	-20.819
ebből: amortizáció, elhatárolás és értékvesztett eszközök kamatkorrekciója	3.605	6.294
Nem pénzügyi eszközök kivételéből származó nyereség/veszteség, nettó	-5	-13
Egyéb	-580	1.235
Nyereségadó-ráfordítás	2.128	1.516
	-36.853	-18.009
Működési tevékenység eszközeinek és forrásainak változása:		
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök állományváltozása	14	-22.774
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök állományváltozása	1.019	1.654
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök állományváltozása	0	4.234
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök állományváltozása	-38.779	-46.650
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök állományváltozása	-59.696	-88.699
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák (eszköz) állományváltozása	-1.420	-2.453
Egyéb eszközök és értékesítésre tartott eszközök állományváltozása	7.098	-3.500
Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban lévő befektetések állományváltozása	31	0
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek állományváltozása	2.417	25.731
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi kötelezettségek állományváltozása	0	0
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek állományváltozása	3.616	163.564
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák (kötelezettség) állományváltozása	4.563	1.355
Kamatlábkockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	2.242	-2.795
Egyéb kötelezettségek, céltartalékok és értékesítésre tartott kötelezettségek állományváltozása	576	-1.444
	-78.319	28.223
Kapott kamatbevétel	36.514	33.038
Fizetett kamatok	-13.611	-12.202
Kapott osztalék	11	42
Fizetett nyereségadó	-1.202	-1.694
Működési tevékenység során keletkezett (felhasznált) nettó pénzeszköz	-66.803	38.145
Befektetési tevékenységből származó cash-flow		
Értékpapírok beszerzése	192	-43.553
Értékpapírok értékesítése	25.538	64.094
Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban lévő befektetések beszerzése	0	0
Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban lévő befektetések értékesítése	0	0
Egyéb részesedések beszerzése	0	-4
Egyéb részesedések értékesítése	41	0
Ingatlanok és berendezések beszerzése	-2.151	-413
Ingatlanok és berendezések értékesítése	1.887	122
Immateriális javak beszerzése	-2.008	-1.963
Immateriális javak értékesítése	0	0
Befektetési tevékenység során felhasznált nettó pénzeszköz	13.655	18.283

(millió Ft)	2019.06.30	2018.06.30
Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow		
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátása és visszavásárlása	-343	-411
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok lejáratára	0	0
Kiegészítő Alapvető Tőke (AT 1) kibocsátása	31.445	0
Hátrasorolt kötelezettségek növekedése	0	0
Hátrasorolt kötelezettségek visszafizetése	0	0
Új részvények kibocsátása és részvénykibocsátási felárból származó bevétel	0	0
Fizetett osztalék	-29.425	-17.640
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzeszköz	1.677	-18.051
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek nettó növekedése/csökkenése	-51.471	38.377
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek állománya az év elején	156.730	80.064
Árfolyamhatás	314	1.192
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek állománya az év végén	105.573	119.633

Tölgyes Ágnes
Gazdasági Igazgató

Gáspár Tibor
Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2019. augusztus 29.

II. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz

(1) Általános megjegyzések

A Raiffeisen Bank Zrt. (a „Bank”) 1987-ben kezdte meg működését, mint Magyarországon bejegyzett kereskedelmi bank. A Bank székhelye Magyarországon, a 1054 Budapest, Akadémia u. 6. szám alatt található.

A Bank internetes honlapjának az elérhetősége: <https://www.raiffeisen.hu/raiffeisen-csoport/raiffeisen-bank-zrt>

A Bank a Magyar Nemzeti Banktól teljes körű kereskedelmi banki engedélyt kapott és pénzügyi tevékenységek széles körét végzi. A Bank 2019. félévi konszolidált pénzügyi kimutatásai a Bankra és annak leányvállalataira (a továbbiakban együtt: a „Bankcsoport” vagy „Csoport”) vonatkoznak. A konszolidált leányvállalatokról további információ a (4) Befektetések kapcsolt vállalkozásokban kiegészítő megjegyzésben található.

A Bankot a Raiffeisen-RBHU Holding GmbH ellenőrzi. A Bankcsoport végső anyavállalata a Raiffeisen Bank International AG. (RBI).

A beszámoló aláírására Tölgyes Ágnes Gazdasági vezető (cím: 1124 Budapest, Nárcisz utca 54. 1. em. 5.) és Gáspár Tibor Számviteli főosztályvezető kötelezett. A nyilvántartásba vett könyvviteli szolgáltatás végzésére Gáspár Tibor jogosult (regisztrációs szám: 168480, cím: 2330 Dunaharaszti, Király utca 38.)

(2) A beszámoló összeállításának alapja

(2.1) Megfelelőségi nyilatkozat

A Bankcsoport konszolidált pénzügyi kimutatásai az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készültek.

Az IFRS-ek a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) és annak jogelőd testülete által kibocsátott számviteli elveket, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) és annak jogelőd testülete által kiadott értelmezéseket foglalják magukban.

(2.2) Az értékelés alapja

A pénzügyi kimutatások alapvetően az eredeti bekerülési érték figyelembevételével készültek, kivéve az alábbi esetekben:

- a derivatív pénzügyi instrumentumok értékelése valós értéken történik,
- az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéken szerepelnek,
- az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök értékelése valós értéken történik,
- minősített valós érték fedezeti kapcsolatban fedezett tételként megjelölt megjelenített pénzügyi eszközök és kötelezettségek a fedezett kockázatnak tulajdonítható valós érték változásokkal módosított amortizált bekerülési értéken szerepelnek,
- minden egyéb pénzügyi eszköz és kötelezettség, valamint minden nem pénzügyi eszköz és kötelezettség amortizált bekerülési értéken vagy – ahol értelmezhető –, halmozott értékcsökkenéssel és/vagy értékvesztéssel módosított eredeti bekerülési értéken jelenik meg.

A pénzügyi kimutatások készítése megköveteli, hogy a vezetőség olyan megítéléseket, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, amelyek befolyásolják a számviteli elvek alkalmazását és az eszközök, források, bevételek és ráfordítások összegét. A tényleges értékek eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A vezetőség egyezteteti a Csoport felügyelőbizottságával a kritikus számviteli politikai irányelveinek és becsléseinek kidolgozását, kiválasztását és közzétételét, valamint a politika és becslések alkalmazását.

(2.3) Funkcionális és bemutatási pénznem

A pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, amely a Csoport funkcionális pénzneme. Hacsak nincs eltérően jelölve, az adatok millió forintba kerekítve kerülnek bemutatásra.

(3) A számviteli politikák változása

(3.1) Változás a pénzügyi kimutatások prezentációjában

Az IFRS 9 első alkalmazása mellett a Bankcsoport a pénzügyi kimutatások prezentációján is változtatott 2018 folyamán. A módosítást követően a pénzügyi kimutatások prezentációja támaszkodik az Európai Bankbizottság (EBA) által kiadott FINREP adatszolgáltatás követelményeire, ezzel magasabb fokú átláthatóságot és összehasonlíthatóságot tesz lehetővé. A változások főként a pénzügyi instrumentumok bemutatásához kapcsolódnak, azok az IFRS 9 nyomán létrejött új értékelési kategóriákat tükrözik. A Csoport továbbra is két külön kimutatásban mutatja be az eredményt, illetve az egyéb átfogó jövedelmet.

(4) Befektetések kapcsolt vállalkozásokban

A Bankcsoport leányvállalatait és az általuk végzett tevékenységek rövid leírását az alábbi táblázat tartalmazza:

Részesedések kapcsolt vállalkozásokban	Tulajdoni részesedés 2019.06.30	Tulajdoni részesedés 2018.12.31	Székhely	Tevékenység
Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.	100,00%	100,00%	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	Máshova nem sorolt, egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
Raiffeisen Corporate Lízing Zrt.	100,00%	100,00%	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	Pénzügyi lízing
Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft.	100,00%	100,00%	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	Biztosítási ügynöki, brókeri tevékenység
SCT Kárász utca Ingatlankezelő Kft.	100,00%	100,00%	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	Ingatlankezelés
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	80,00%	80,00%	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	Alapkezelés
RB Szolgáltató Központ Kft.	100,00%	100,00%	4400 Nyíregyháza, Sóstói út 31/b	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft.	100,00%	100,00%	1158 Budapest, Késmárk utca 11-13.	Vagyonkezelés
Késmárk utca 11-13. Kft.	100,00%	100,00%	1158 Budapest, Késmárk utca 11-13.	Ingatlankezelés
Harmadik Vagyonkezelő Kft.	-	100,00%	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	Vagyonkezelés
EURO GREEN ENERGY Fejlesztő és Szolgáltató Kft.	-	100,00%	1158 Budapest, Késmárk utca 11-13.	Villamosenergia-termelés
Raiffeisen Autó Lízing Kft.	100,00%	100,00%	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	Személygépjármű-, könnyűgépjármű kereskedelem
Raiffeisen Ingatlan Üzemeltető és Szolgáltató	100,00%	100,00%	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	Építéstartási projekt szervezése

(5) Mérlegfordulónap utáni események

Nem történt a közzétételt befolyásoló mérlegfordulónap utáni esemény.

***Raiffeisen Bank Zrt.
Az Igazgatóság jelentése
A 2019H1-es üzleti évről***

Tartalomjegyzék

(1)	MAKROGAZDASÁGI KÖRNYEZET 2019-BEN	15
(1.1)	MAGYAR GAZDASÁG	15
(1.2)	A BANKSZEKTOR	16
(2)	NEM PÉNZÜGYI KIMUTATÁS	16
(3)	ÜZLETI TEVÉKENYSÉG	17
(3.1)	MÉRLEG	17
(3.2)	EREDMÉNY	17
(4)	AZ ÜZLETI TERÜLETEK TELJESÍTMÉNYÉNEK BEMUTATÁSA	19
(4.1)	VÁLLALATI ÉS BEFEKTETÉSI BANKI ÜZLETÁG	19
(4.2)	LAKOSSÁGI ÜGYFELEK	19
(4.3)	PRIVATE BANKING ÜGYFELEK	20
(4.4)	PÉNZÜGYI INTÉZMÉNYEK	20
(4.5)	LEÁNYVÁLLALATOK	21
(5)	FELELŐS TÁRSASÁGIRÁNYÍTÁSI NYILATKOZAT	23
(6)	A PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK HASZNOSÍTÁSA	23
(7)	KOCKÁZATKEZELÉSI ÉS FEDEZETI ÜGYLET POLITIKA ALAPELVEI	25
(7.1)	HITELKOCKÁZATOK KEZELÉSE (CREDIT RISK)	25
(7.2)	MŰKÖDÉSI KOCKÁZATOK KEZELÉSE (OPERATIONAL RISK)	25
(7.3)	PIACI ÉS LIKVIDITÁSI KOCKÁZATOK KEZELÉSE (MARKET RISK)	26
(7.4)	CSALÁSI KOCKÁZATOK KEZELÉSE (FRAUD RISK)	26
(8)	KÖRNYEZETVÉDELEM	26
(9)	FOGLALKOZTATÁSPOLITIKA	26
(10)	COMPLIANCE TEVÉKENYSÉG	27
(11)	KUTATÁS ÉS KÍSÉRLETI FEJLESZTÉS	27
(12)	KÖNYVVIZSGÁLÓ ÁLTAL FELSZÁMÍTOTT DÍJAK	27
(13)	FIÓKHÁLÓZATI EGYSÉGEK BEMUTATÁSA	28

(1) Makrogazdasági környezet 2019-ben

Az euróövezet gazdasági növekedése a vártnál jobban élénkült 2019 első negyedévében, de továbbra is megvannak a túlnyomórészt globális tényezőkhöz kötődő lefelé mutató kockázatok. Éves szinten változatlanul 1,2%-kal (az elmúlt 20 negyedév legalacsonyabb ütemében), negyedéves összehasonlításban azonban már 0,4%-kal (az elmúlt három negyedév legmagasabb ütemében) nőtt a kibocsátás. A lakossági fogyasztás negyedéves növekedési üteme 0,3%-ról 0,5%-ra emelkedett, a beruházásoké azonban 1,4%-ról 1,1%-ra csökkent. Az export és az import növekedése ugyancsak lassult. Az export bővülés 1,2%-ról 0,6%-ra, az import növekedése pedig 1,2%-ról 0,4%-ra mérséklődött. A háztartások növekedési hozzájárulása alig észrevehető mértékben, mégis az elmúlt hat negyedév legmagasabb szintjére, 0,2-ről 0,3 százalékpontra emelkedett. A beruházások hozzájárulása ezzel szemben 0,3-ről 0,2 százalékpontra csökkent. A külkereskedelem mindezek mellett 2017 óta először ismét pozitívan járult hozzá a növekedéshez (0,1 százalékponttal). Az egyes tagállamok szintjén nincsenek jelentős változások. Németország a tavalyi év harmadik negyedévében, Görögország az utolsó negyedben, míg Olaszország mindkét negyedében negatív előjelű GDP-növekedést regisztrált. Őket 2019 első negyedévében az övezet egyik legfiatalabb tagja, Lettország váltotta fel, aki a fent említett tagállamoknál megfigyeltékhez nagyon hasonló, 0,1%-os visszaesést mutatott. Mindezt leszámítva a mezőnyben nincs változás, vagyis a legnagyobb kockázatot tagállami szinten továbbra is Olaszország jelenti, amely mindössze 0,1%-os első negyedévi növekedésével a nagyobb gazdaságok, valamint az eddig ismert statisztikák szerint valószínűleg a 19 tagország között is az utolsó helyen maradt. A térség növekedési kilátásait továbbra is lefelé mutató kockázatok övezik. A piac idénre változatlanul 1,2%-os növekedést vár, ahogyan az Európai Központi Bank (EKB) is. 2020-ra vonatkozóan azonban a piaci konszenzus 1,4%-ról 1,3%-ra romlott, miközben az EKB is csökkentette saját előrejelzését júniusban, 1,6%-ról 1,4%-ra. Mindeközben az infláció a gyenge növekedés miatt továbbra is elmarad a 2%-os középtávú céltől. A 2019-es éves átlagos inflációra vonatkozó elemzői konszenzus 1,4-ről 1,3%-ra, a 2020-ra vonatkozó pedig 1,5-ről 1,4%-ra csökkent az elmúlt hónapokban. Az öt év múlva kezdődő ötéves időszak várható éves átlagos inflációja szintén tovább süllyedt, 1,2%-ra, amely mindenkor minimumnak számít (az év elején még 1,6%, de még május első felében is 1,4% körül alakult a mutató). Ugyanez igaz lehet az EKB döntéshozóira is, akik az idei évre vonatkozó előrejelzésüket (1,2%-ról 1,3%-ra) emelték ugyan, a 2020-as várakozásukat ezzel szemben 1,5%-ról 1,4%-ra mérsékeltek. Eközben Mario Draghi (EKB-elnök) terminusa utolsó felszólalásai egyikén újabb lazító intézkedéseket helyezett kilátásba arra az esetre, ha a gazdasági mutatók a következő hónapokban sem javulnának. A befektetők leginkább további kamatcsökkentésre, valamint a 2015-2018 között folytatott állampapír vásárlások újraindítására számítanak. Az európai kamatsereügyletek árazása alapján a 0%-os irányadó kamat nem változik, a -0,4%-os betéti kamatláb várhatóan szeptemberben 10 bázisponttal -0,5%-ra csökken (ilyen mértékű lépésközlésként csökkent le jelenlegi szintjére 2014-2016 között a korábbi 0%-os szintről). A hosszú lejáratú államkötvényhozamok elmúlt időszakban látott további csökkenése (amellyel a 10 éves német kötvényhozam újabb negatív rekordra, -0,3% alá süllyedt, a 10 éves olasz kötvényhozam kockázati felára pedig a közelmúlt sávjának alsó szélére esett) a tavalyi év végén lezárt eszközvásárlási program újraindításával kapcsolatos várakozásokat tükrözi.

Az Egyesült Államokban 2018 végére lanyhult a 2017 decemberében elfogadott adócsökkentési csomag fűtötte gazdasági bővülés lendülete, amit a konjunktúra mutatók gyengülése is alátámaszt. A Fed saját várakozási alapján az idén már csak 1,8%-os PCE maginflációval számol a márciusban várt 2% helyett; a 2019-re várt 2,1%-os GDP bővülési ütemet is fokozatosan alacsonyabb szintre várják. 11 évnek kellett elteltie ahhoz, hogy az amerikai jegybank újra elérkezettnek lássa az időt arra, hogy alapkamat csökkentéssel lazítson a monetáris kondíciókon.

(1.1) Magyar gazdaság

Továbbra is rendkívül gyors a hazai gazdaság növekedési rátája, sőt 2019 első negyedévében még inkább rálépett a gázra 5,3%-os év/ alapú GDP bővülést produkálva. Az előző negyedévhez mért gazdasági növekedési ütem 1,5% volt. Ez a második leggyorsabb negyedéves növekedési ráta az Európai Unióban. Éves szinten azonban a hazai növekedési ráta (a szezonálisan kiigazított mutató 5,2% lett) az európai dobogó legtetefjére került, amire még nem volt példa. Meglepő módon, a legfontosabb exportpiacainkon tapasztalt gazdasági lendületvesztés ellenére a magyar export átlagon fölért mértékben bővült már a tavalyi utolsó és az idei első negyedévben is (negyedéves alapon mérve), és a nettó export hozzájárulása a gazdasági növekedéshez pozitív volt. Ennek egyik magyarázata lehet a hazai autóipar termelésének meglődulása: az éves alapon mért termelés a 2018 november és 2019 április közötti hat hónapban 8,6%-kal bővült, miközben a megelőző hat hónapban 6,3%-kal csökkent. Az autóipar súlya a feldolgozóiparon belül újból növekedni kezdett és ismét 30%-ra emelkedett a tavalyi nyári 25%-kal szemben. A hazai ipar jó teljesítménye mögött azonban nem kizárólag az autóipari cégek, nem csupán az exportáló vállalatok állnak: általánosan kedvező a legtöbb feldolgozóipari alágazatnak a helyzete és kilátásai. Noha az év első hónapjaiban megfigyelt gyors növekedés némileg lanyhulhat, főleg az év vége felé a kedvezőbb bázisadatok miatt,

az egészében a növekedési hozzájárulása az iparnak 1% közeli lehet majd. Az építőipar teljesítménye lélegzet-elállító mértékben növekszik: közel 50%-kal több volt az ágazat kibocsátása az év első negyedében, mint tavaly ilyenkor. Így, noha a súlya a teljes GDP-n belül alig haladja meg a 4%-ot, a gazdasági növekedéshez való hozzájárulása 1,2% volt (vagyis a növekedés több, mint egyötödét adta az ágazat). A beruházások az első negyedévben nagyjából 25%-kal bővültek éves alapon. Két éve most fordult elő először, hogy a magánberuházások növekedési üteme meghaladta az állami beruházások növekedési ütemét. A háztartások fogyasztásának bővülése immáron több, mint öt éve tartó trend. A fogyasztási szint stabilan emelkedik. A munkabérek gyors emelkedési üteme velünk maradt, továbbra is kétszámjegyű bruttó béremelkedésről szól a statisztika. Az export mutatók javulása ellenére a 12 havi kumulált árfolyalmi egyenleg többlete továbbra is gyorsan csökken.

A monetáris politika időhorizontja 1,5-2 év. Ebben a távlatban pedig a mai információink alapján nem indokolt a kamatemelés, nem várunk további monetáris szigorítást (sem idén, sem jövőre). 0,9% alapkamatot, 0,9% O/N repot és -0,05% O/N depot várunk 2019 hátralévő részében valamint 2020-ban, a bankközi kamatok szintje pedig 2019 hátralévő részében és 2020-ban egyaránt a maihoz közeli, tehát továbbra is rendkívül alacsonyak maradnak. Az EUR/HUF előrejelzésünket nem változtatjuk meg, továbbra 320-as árfolyamra számítunk idén és jövőre is.

(1.2) A bankszektor

A bankszektor 2019 év első félévében 301 milliárd forint¹ adózás utáni eredményt könyvelt el az előzetes adatok szerint, ami 11%-kal marad el az előző év azonos időszakának eredményétől. A kamateredmény 6%-os, a jutalékok 8%-os növekedést mutattak, a bevétel összességében 27 milliárd Ft többletet mutat.

A működési költségek 6%-kal (22 milliárd Ft) voltak magasabbak az előző év azonos időszakánál. A nettó értékvesztés és a kockázati céltartalék képzés a korábbiaknál kisebb mértékben járult hozzá az eredményhez.

A szektor mérlegfőösszege 40.402 milliárd Ft, 6%-os növekedést mutat 2019 első félévében az előzetes adatok alapján. Az ügyfél-hitelállomány növekedést mutat az előző évhez képest, 12%-kal magasabb, mint a tavalyi évben. A vállalatoknak nyújtott hitelek állománya 15%-kal, a háztartásoknak nyújtott hiteleké 8%-kal magasabb az előző évinél. Az ügyfélbetétek állománya 4%-kal növekedett az elmúlt évben, a lakosság betétei 8%, míg a vállalkozások betétei 3% körüli növekedést értek el.

(2) Nem pénzügyi kimutatás

A Raiffeisen Bank Zrt. (Bank) és leányvállalatai (továbbiakban együtt Bankcsoport vagy Csoport) üzleti modelljének rövid leírását Az üzleti területek teljesítményének bemutatása című (4) fejezet tartalmazza.

A kulcsfontosságú, nem pénzügyi jellegű teljesítménymutatókat, amelyek lényegesek az adott üzleti tevékenység szempontjából, szintén Az üzleti területek teljesítményének bemutatása című (4) fejezet tartalmazza.

A Csoportnak a környezetvédelemmel, a szociális és foglalkoztatási kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a megvesztegetéssel kapcsolatban követett politikáinak leírását, utalva az alkalmazott átvilágítási eljárásokra, ezeknek az eredményeire, továbbá a felsorolt területek azon kockázataira, amelyek hátrányos hatásokkal járhatnak e területeken; az alábbi fejezetek tartalmazzák:

- 7.4 Csalási kockázatok kezelése (Fraud Risk)
- 8. Környezetvédelem
- 9. Foglalkoztatáspolitikai
- 10. Compliance tevékenység

Az üzleti jelentésben bemutatandó, a jogszabály szerint könyvvizsgálaton túl engedélyezett, a könyvvizsgáló által a gazdálkodónak és az általa kontrollált vállalkozásnak nyújtott szolgáltatásokat a 12. fejezet tartalmazza.

¹ (*Az adatok az MNB által publikált <https://www.mnb.hu/felugyelet/idosorok/i-penz-es-hitelpiaci-szervezetek/hitelintezetek> oldalán is megtalálhatók.)

(3) Üzleti tevékenység

(3.1) Mérleg

A Bankcsoport mérlegfőösszege 1,5%-os (35,5 milliárd Ft) növekedést mutatott 2019 első félévében, piaci részese-dése kis mértékben csökkent: a 2018 év végi 6,15%-ról 6,06%-ra. Az előző évben (az ügyféleszközök, valamint az ügyfélforrások tekintetében is) elért jelentős bővülés után 2019 első félévében mérsékelt emelkedés tapasztalható.

Millió Ft	2019.06.30	2018.12.31	Változás
Mérlegfőösszeg	2 452 817	2 417 257	1%
Ügyfelekkel szembeni követelések	1 545 651	1 477 919	5%
Ügyfélbetétek	2 144 919	2 138 104	0%

A Bankcsoport nem teljesítő kitétsége 2019 első félévében tovább csökkent (-23,5%), ugyanis a félév során továbbra is alacsony összegben kerültek be új ügyletek a nem teljesítő kategóriába, és a behajtási tevékenység eredményeként tovább tudott szűkülni a problémás portfólió.

A Csoport hitel/betét mutatója a 2018. év végi 69%-ról 2019. június végéig 72%-ra emelkedett, köszönhetően a piaci növekedés és az új termékek bevezetése által is megtámogatott élénkülő hitelezésnek.

Míg a Bankcsoport szavatoló tőkéje és tőkemegfelelési mutatója 2018-ban kisebb csökkenést mutatott, 2019 első félévében enyhe növekedés tapasztalható a szavatoló tőke nagyságában. Bár a tőkemegfelelési mutató minimálisan csökkent, a Csoport tőkeellátottsága - köszönhetően az elmúlt évek nyereséges időszakának - továbbra is stabil.

Millió Ft	2019.06.30	2018.12.31	Változás
Szavatoló tőke (mrd Ft)	237 692	236 132	1%
Tőkemegfelelési mutató (%)	19,48%	19,64%	-1%

(3.2) Eredmény

Eredménykategória	2019.06.30	2018.06.30	Változás	
	Millió Ft	Millió Ft	Millió Ft	%
Nettó kamat- és osztalékbevételek	22 913	20 861	2 052	10%
Nettó jutalékbevételek	24 279	20 544	3 735	18%
Működési költségek*	-25 035	-20 253	-4 782	24%
Kockázati költség**	9 836	3 721	6 115	164%
Egyéb eredmény	-13 052	-14 610	1 558	-11%
Adózás előtti eredmény	18 941	10 263	8 678	85%
Adó	-2 128	-1 516	-612	40%
Adózás utáni eredmény	16 813	8 747	8 066	92%

* A sor a személyi jellegű ráfordításokat, az egyéb adminisztratív költségeket és az értékcsökkenés és amortizáció összegét tartalmazza.

** A sor a pénzügyi eszközök értékvesztésén túl az egyéb céltartalékok összegét is magában foglalja.

A Bankcsoport a 2019-es év első félévét 16,8 milliárd Ft-os profittal zárta, ami 92%-kal magasabb, mint az előző év azonos időszaki eredménye. A jelentős eredménynövekedés az alábbi komponensekből tevődik össze:

Az üzleti bevételek növekedési üteme mindkét fő bevételi kategóriában kiemelkedő volt 2019 első félévében.

- Az alacsony kamatkörnyezet ellenére jelentősen, 10%-kal emelkedett a nettó kamatbevételek mindenképp az erősödő hitelezési aktivitásnak köszönhetően.

- A jutalékbevételek 18%-os emelkedése a forgalmi jutalékok, a betéti kártyához kapcsolható díjak és az FX bevételek növekedésének tudható be.
- A működési költségek soron a székház költözéséhez kapcsolódóan a 2018. 06. 30-ra vonatkozó szám tartalmaz egy egyszeri 2,7 milliárd Ft-os pozitív tételt (céltartalék-feloldás). Ezen tétel figyelembevétele nélkül a költségnövekedés 10% alatt maradt. A Csoport működési költségeinek növekedését leginkább a személyi jellegű ráfordítások emelkedése okozta, a nagyobb üzleti aktivitást támogató növekvő létszám és a munkaerőpiacon tapasztalható bérnyomás következtében. Emellett az IT költségek és a piaci versenyképesség növelését célzó, valamint a szabályozói oldalról előírt növekvő beruházások értékcsökkenése is magasabb az előző év hasonló időszakában tapasztaltnál.
- Az eredményben a legnagyobb változás az előző évi kiemelkedő kockázati költségnek (feloldásnak) köszönhető: a visszafogott céltartalékolásnak és a megtérüléseknek köszönhetően 2019-ben is pozitív a Csoport kockázati költsége, ami az idei évben 6,1 milliárd forinttal nagyobb mértékben járul hozzá az eredményhez, mint a tavalyi évben.
- Az egyéb eredmény kategóriában az előző évi veszteség csökkenését főként az eredményezte, hogy a Bank új székházával kapcsolatos egyszeri egyéb ráfordítás 2019-ben már nem merült fel – ezt a megtakarítást ellentételezték részben a növekvő ártértékelési veszteségek és az emelkedő felügyeleti díjak (Szanálási alap).
- A 2019 év első hat hónapjában fizetett adó 612 millió forinttal magasabb az előző év azonos időszaki összegénél, mely jórészt a magasabb adóalapnak köszönhető.

A Csoport profitjának jelentős emelkedésén túl kiemelendő, hogy a Csoport tőkearányos nyeresége 10% felett maradt, a költség / bevétel aránya pedig javult az előző év hasonló időszakához képest.

(4) Az üzleti területek teljesítményének bemutatása

(4.1) Vállalati és Befektetési Banki üzletág

A Bankcsoport Vállalati és Befektetési Banki Üzletága 2019 első félévében is megőrizte meghatározó szerepét a kereskedelmi bankok piacán, és 16%-kal növelte a hitelállományát. 10%-os piaci részesedésével a közép- és nagyvállalati szegmens egyik meghatározó banki szereplője, exportfinanszírozás terén és a treasury szolgáltatásokban szintén a vezető bankok közé tartozik. A Csoport projektfinanszírozás és szindikálás területén ebben az üzleti évben is kiemelkedő portfólió növekedést ért el. 2019-ben az eszközállomány bővülést elsősorban a nem ingatlan célú projekt- és szindikált finanszírozási tevékenység indukálta. Mindemellett, szelektíven több 'landmark' tranzakciónak minősülő kereskedelmi ingatlanfinanszírozási ügyletet is zárt a Csoport. A hitelportfólió bővülése konzervatív üzletpolitika és kockázatvállalás mellett valósult meg.

Az Okmányos területen év per év alapon sikerült közel 30%-al növelni a garancia és akkreditív állományt. Miután a gazdasági környezet változatlanul támogató, az év végéig további növekedésre számítottunk ezen a területen.

Csoportunk kiszolgálási modelljének középpontjában áll az önkormányzatok, önkormányzati tulajdonban lévő gazdálkodó szervezetek, non-profit cégek, társulások, társulatok, társasházak és egyéb közösségek finanszírozása, valamint az ügyfélkör részére teljes körű, fejlett pénzügyi szolgáltatások nyújtása. Szolgáltatásaink hangsúlyos részét képezi a beruházási és projekt hitelek nyújtása önkormányzatoknak, társulásoknak és társasházaknak. Az ügyfélkör részére nyújtott banki szolgáltatások igénybevétele digitális csatornáink folyamatos fejlesztésével támogatjuk, biztosítva önkormányzati ügyfeleink hatékony kiszolgálását és elősegítve az ASP szolgáltatások önkormányzati bevezetését.

A Pénzügyi Intézmények terület 2019 első félév során tovább növelte aktív ügyfelei számát, letétkezelt állománya növekedett, eszközállománya jelentősen bővült.

A Csoport Pénz-, Deviza- és Tőkepiaci Főosztálya - a Magyar Nemzeti Bank statisztikái alapján - 2019 első félévében a második legnagyobb devizaforgalmat bonyolító bankok között volt Magyarországon, a Budapesti Értéktőzsde derivatív szekciójának ismét a legnagyobb szereplője lett. Emellett 2019-ben a Csoport a negyedik legnagyobb magyar államkötvény-forgalmazó volt az elsődleges állampapír-piacon.

(4.2) Lakossági ügyfelek

2019-ben a lakossági szegmensek kiemelt fókuszában továbbra is az új ügyfél akvizíciós tevékenység valamint a hitelezés áll, a Lakossági és Premium szegmensekben egyaránt. Mindkét tevékenységet sikeres marketing kampányokkal is támogatta a Csoport az első félév során.

Mindezekon felül a meglévő ügyfelek magas kiszolgálási színvonalának megtartására is kiemelt figyelem összpontosult, melynek eredményét jól tükrözik a kedvező ügyfél elégedettségi mutatók (Net Promoter Score).

Lakossági források terén a Csoport piaci részesedése 2019. első negyedévében 7,15%-ra növekedett. A lakossági ügyfelek a piaci trendeknek megfelelően továbbra is magasabb látra szóló állományt tartanak a folyószámláikon, ami alapvetően az alacsony kamatkörnyezetnek köszönhető. Az elsődleges ügyfelek állománya stabil. A folyószámla állomány növekedése mellett a lekötött betéti állomány is növekszik.

A Csoport az eredeti jogszabályi határidőre felkészült az Azonnali Fizetési Rendszerhez való csatlakozásra.

2019. második negyedévében új ügyfélajánló programot vezettünk be, amelynek keretében sikeres ajánlás esetén mind az ajánlót, mind az ajánlottat jutalomban részesítjük.

Az előző évhez képest a befektetésekben kezelt vagyon is tudott növekedni, mely nagyrészt az új állampapír megjelenésének is köszönhető.

2019. júniusa óta lehet jegyezni a MÁP Pluszt, mely rendkívüli népszerűségnek örvend lakossági ügyfeleink körében.

Összességében elmondható, hogy 2019 eddig eltelt 6 hónapjában megközelítőleg 10%-al nőttek a Lakossági és Premium ügyfelek megtakarításai az előző évhez viszonyítva, elsősorban a folyószámlák állományi növekedésének köszönhetően.

Az üzletág 2019 első felében tovább folytatta sikeres üzleti tevékenységét a lakossági hitelezésben is. A lakossági jelzáloghitel, illetve a személyi kölcsönök iránt egyaránt a korábbinál jóval magasabb volt a kereslet az ügyfelek részéről.

A jelzáloghitelezés terén számos új termékvariáns került bevezetésre, azon ügyféligények kiszolgálása érdekében, akik fokozottan figyelnek a biztonságra és a kiszámíthatóságra. Az állami támogatások körének bővítésével, 2019. július elsejétől már használt lakás vásárlására is elérhető a kiemelt kamattámogatást nyújtó Otthonteremtési Kölcsön, amely jelentősen kibővíti a jogosultak körét. Szintén jelentős siker, hogy a Csoport rekordidő alatt be tudta vezetni az új Babaváró hitelkonstrukciót, amely napok alatt népszerűvé vált az ügyfelek körében. Az új termékvariációknak, a piaci lehetőségeknek és a nagyobb fókusznak köszönhetően az új jelzáloghitel kihelyezés volumene tovább növekedett az első félévben, amely 1,5-szeres emelkedést jelent az előző év hasonló időszakához képest.

A fedezetlen hitelezésben legjelentősebb emelkedése a személyi kölcsönnek volt, ahol több, mint 60%-kal sikerült felülmúlni a tavalyi év ugyanezen időszakának hasonlóan sikeres teljesítményét.

A hitelezés fellendülése összességében már kompenzálni tudja a meglévő portfólió amortizációját, így a teljes hitelállomány folyamatosan emelkedik.

Összességében a Csoport piaci részesedése így enyhén emelkedett a lakossági hitelállomány vonatkozásában, ami 2019 júniusában 4,72 % volt.

(4.3) Private Banking Ügyfelek

A Friedrich Wilhelm Raiffeisen Private Banking célja: ügyfelei családi vagyonának megőrzése, gyarapítása és nemzedékről nemzedékre örökítése. A Bankcsoport tapasztalt tanácsadóinak szakértő munkájával ügyfelei részére biztonságot, kényelmet, diszkréciót és személyre szabott egyedi megoldásokat biztosít.

A Friedrich Wilhelm Raiffeisen Private Banking 2019 első félévét sikeresen zárta. Ügyfelei megtisztelő bizalmának köszönhetően a kezelésre bízott vagyon június végére megközelítette az 560 milliárd forintot, ami 7%-os növekedést jelent egy év alatt. Ez a növekedés tovább erősíti a Csoport piaci pozícióját. A belépési limit 70 millió forint maradt, miközben az egy családra jutó átlag vagyon 229 millió forintra nőtt. A kiemelt magánügyfelek elégedettségének megeremtése és fenntartása elképzelhetetlen személyre szabott megoldások és a legmagasabb szolgáltatási színvonal nélkül. Ennek megfelelően a Friedrich Wilhelm Private Banking 2019 első félévében is jelentős összegeket investált új termékek és szolgáltatások bevezetése, valamint IT rendszerek és a banki tanácsadói tudásbázis fejlesztése érdekében. Az ügyfelek visszajelzései mellett nívós nemzetközi szervezetek is elismeréssel nyilatkoznak a szolgáltatások minőségéről. 2019-ben az EMEA Finance magazin Friedrich Wilhelm Raiffeisen-t Magyarország legjobb private banking szolgáltatójának választotta.

A MiFID2 irányelvek sikeres implementálása tovább erősítette a befektetők védelmét. A jogszabályi változásokkal egyidejűleg a Friedrich Wilhelm Raiffeisen Private Banking sikeresen meghonosította új ügyfél kiszolgálási és befektetési tanácsadási modelljét. Az új kiszolgálási modell négy alapvető pillérből áll: aktív befektetési tanácsadással összekötött hosszú távú pénzügyi megoldások kínálásából, dedikált, magasan képzett tanácsadók rendelkezésére állásából, a befektetési tanácsadók munkájának korszerű IT eszközökkel való támogatásából, illetve hozam- és kockázat optimalizáción alapuló eszközallokáció megvalósításából.

(4.4) Pénzügyi intézmények

A pénzügyi intézményi ügyfélkör stratégiaileg kiemelt fontosságú a Csoport számára. Az eszközállomány 2018-as, majd 2019 első félévi jelentős bővülése ellenére a szegmenst továbbra is mérsékelt hitelezési kitettség és tőkeszükséglet valamint jutalék-túlsúlyos bevétel, biztos forrásállomány és stabil, hosszú távú ügyfélkapcsolatok jellemzik. A terület rizikókölsége és költségszintje is alacsony.

Az üzletág kiemelt célcsoportja a hazai biztosítók, befektetési alapkezelők, pénztárak, illetve hazai és nemzetközi pénzügyintézetek és befektetési szolgáltatók. Az említettek mellett fókuszban állnak a Csoport stratégiájának figyelembe vételével a nemzetközi fizetési szolgáltatók, a magyar és nemzetközi bankkapcsolatok és a Raiffeisen Bank Zrt. szerződött pénzváltó közvetítők.

A kompetitív piaci körülmények ellenére 2019 első félévében továbbra is eredményes az értékpapír- és befektetési szolgáltatások, valamint a letétkezelés terület. A bankcsoport bécsi központjában megerősített csoportszintű vezetés támogatásával egyedülálló letétkezelési piaci megoldást kínál az ügyfelek Közép-Kelet Európába irányuló befektetéseinek letétkezelésére és elszámolására. A Csoport megújított letétkezelési termékének piaci elismerését bizonyítja, hogy 2018. után, 2019 első félévében is több hazai és nemzetközi ügyfél választotta a Raiffeisen Bank megoldását.

Az alacsony kamatkörnyezetben intézményi befektetői ügyfélkörben továbbra is erős igény mutatkozik az egyedileg strukturált befektetési eszközökre, valamint a pénz-, deviza- és tőkepiaci kereskedési főosztály által kínált befektetési termékekre. Ugyanakkor a MIFID II miatti jogszabályi környezet változása miatt az intézményi befektetők elkezdtek optimalizálni bizonyos igénybe vett szolgáltatások körét, ami a jutalékok enyhe csökkenéséhez vezetett.

A Csoport több belső és az egész magyar tőkepiacot érintő projektben vállal vezető szerepet. Mind az ügyfelek, mind pedig a szakma egyértelmű pozitív visszajelzései bizonyítják, hogy a Raiffeisen Bank a regionális pénz- és tőkepiacokon az egyik leg-erősebb márkanév

(4.5) Leányvállalatok

Raiffeisen Corporate Lizing Zrt.

2014-óta a 100%-os banki tulajdonú Társaságnál összpontosul egységesen a Raiffeisen Lizing csoporton belül a kizárólag fogyasztónak nem minősülő ügyfelek részére nyújtott pénzügyi lízing szolgáltatási tevékenység, melyet eszközök, járművek, valamint berendezések vásárlásának finanszírozásához nyújt.

2018 folyamán az általános piaci, gazdasági helyzet a legtöbb szegmensben tovább javult, elsősorban az alacsony kamatkörnyezetnek, a beruházási kedv erősödésének és a gazdaság általános fellendülésének köszönhetően. A Társaság eszközfinanszírozás terén a közép- és nagyvállalati szegmensben már évek óta komoly részarányt képvisel elsősorban a banki ügyfelek lízing igényeinek kiszolgálása révén. Az év nagy kihívása volt a kisvállalatok kiszolgálását célzó versenyképes lízingkonstrukciók sikeres bevezetése, valamint a mikro vállalkozások részére is kínálható standard lízing termékek kialakítása. Ingatlanfinanszírozásra a piaci igények minimális szintje és a csekély keresletnövekedési várakozások miatt a Társaság nem helyezett hangsúlyt, illetve továbbra sem tervezi újraindítani a lakossági ügyfelek kiszolgálását a közeljövőben.

2019-ben a Társaság folytatja a korábban megkezdett stratégiáját, aminek középpontjában a közép- és nagyvállalati ügyfelek jármű- és/vagy eszközberuházásainak lízingfinanszírozása áll, ugyanakkor jelentős hangsúlyt kap a mikro- és kisvállalati szegmens lízingkiszolgálásának fellendítése, újabb értékesítési csatornák bevezetése, a portfólió jó minőségének megőrzése, valamint a költséghatékony működés révén a költségek alacsony szinten tartása, a jövedelmezőség növelése.

Raiffeisen Autó Lizing Kft.

A Társaság a Raiffeisen Corporate Lizing Zrt. 100%-os tulajdonú leányvállalata. A kedvező piaci tendenciák figyelembevételével a Társaság éves stratégiájában a fő irányvonal a banki ügyfelek lízing igényeinek kiszolgálása, kizárólag a közép- és nagyvállalati szegmensben és jellemzően autó- és nagyhaszonjármű flottákra vonatkozóan. Ennek következtében az új portfólió a Raiffeisen Csoport tagjai mellett elsősorban – szigorú egyedi elbírálás alapján - kiváló bonitású banki ügyfelek kiszolgálásával is bővült. Más szegmensekben és más lízingtárgyak vonatkozásában az lízing (tartós bérlet), mint szolgáltatás nyújtása és nagyobb volumenű új ügyletkötés továbbra sem preferált.

A Társaság nem tervezi a jelenlegi stratégia lényegi újragondolását.

Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft.

A Bank 100%-os tulajdonában álló Társaság azzal a céllal került megalapításra, hogy pénzügyi befektetőként részarányt szerezzen az energetikai piaci szegmensben.

A megváltozott stratégiának köszönhetően a Társaság 2019. május végéig már csak egyetlen projektársaságot, az Euro Green Energy Kft.-t üzemeltette. Figyelembe véve a kedvező gazdasági környezetet és a projektcég erős pénzügyi helyzetét, a Társaság az elmúlt években többször tőkeeszállítást hajtott végre a csoport szintű tőke- és likviditás optimalizálása mentén. A Társaság 2018-ban mind az Üzemi eredmény szintjén, mind Adózás utáni eredmény szintjén nyereséges.

A Társaság 2019. május 28-i hatállyal sikeresen értékesítette utolsó projekt Társaságában, az Euro Green Energy Kft.-ben meglévő 100%-os üzletrészét. Tevékenysége az év hátra lévő részében a tranzakció elszámolására, valamint műszaki szakértésre koncentrálna.

Euro Green Energy Kft.

Az Euro Green Energy Kft. a Raiffeisen Energiaszolgáltató Kft. 100%-os tulajdonú leányvállalata 2019. május 28-i hatályú értékesítésig. Tevékenysége villamosenergia-termelés, melyet a Böny térségében megvalósított szélenergia park üzemeltetésével végez. A Társaság üzletmenetében lényeges változás nem volt a vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzete a terveknek megfelelően alakult.

Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft.

A Bank 100%-os tulajdonában áll. A Társaság fő tevékenységi köre a biztosításközvetítés, elsősorban a Raiffeisen Bankcsoport tagvállalatainak részére.

A fő bevételi forrás és az új üzleti lehetőségek továbbra is a lakossági, a kis- és középvállalati területről származnak, a Társaság a nagyvállalati szegmensben is elkezdte a biztosítási termékeket értékesíteni. Az ehhez szükséges folyamatok és egyedi biztosítások kialakítása után, 2018-ban a fókusz a standard, egyszerűsített termékek és folyamatainak kialakításán és bevezetésén volt. A befektetési biztosítások terén továbbra is kedvező feltételek adódtak, kiemelten a nyugdíjcélú biztosítások értékesítésénél.

2018. év során az új EU szintű jogszabályoknak való megfelelés kiemelt prioritású projekt volt. 2019-ben is a Társaság fő bevételi forrása a közvetített üzletek utáni biztosítóktól kapott jutalék.

RB Szolgáltató Központ Kft.

A Társaságot a Bank azzal a céllal alapította, hogy bankműveleti központot nyisson és üzemeltessen Nyíregyházán. Tevékenysége telefonos ügyfélszolgálati és értékesítési tevékenységgel indult, ami kibővült telefonos behajtási, hitelbírálati és banki operációs tevékenységgel.

A Társaság a működéséhez szükséges eszközbeszerzéseket beruházási hitelből finanszírozza, pénzügyi helyzete és likviditása stabil, működése nyereséges.

A Társaság 2019-es üzleti év során is folyamatai fejlesztésével, a kiszolgálási minőség további javítására törekedve végzi a növekvő volumenű megbízási tevékenységét.

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

A Társaság a Bank 100%-os tulajdonában áll, 80%-ban közvetlenül, 20%-ban pedig a Raiffeisen Gazdasági Szolgáltatón keresztül.

A Társaságnak 2019 első felében sikerült a pénzpiaci és kötvény alapok vagyonának folytatódó csökkenése, valamint az állampapírok által támasztott verseny éleződése ellenére az alapokban kezelt vagyonát a 2018 év végi szinten stabilizálni, így működési eredménye továbbra is kedvezően alakult.

A Társaság az elmúlt 3 évben elvégezte termék szettjének átalakítását, hogy az igazodjon a piac által támasztott kihívásokhoz. Ennek egyik legfontosabb lépése három, különböző kockázati szintet megcélzó, aktív kockázatkezeléssel felvértezett alap kialakítása volt, együttműködésben a Raiffeisen Csoport osztrák alapkezelőjével. Ennek keretében a Társaság új alapcsaládot indított 2017-től. A három alap vagyonának 2018-as növekedése megfelelt a terveknek, a 2019-es enyhébb kezelt vagyon növekedést a kimagasló hozamok támogatták. A társaság sikeresen folytatta az ingatlan alap 2016-ban megfogalmazott stratégiájának megvalósítását is. Az MNB által 2019 első felében megfogalmazott ajánlás új kihívások elé állította az ingatlan alapot kezelő társaságokat. A kihívásokat megfelelően kezelő új stratégia kidolgozásán a Társaság jelenleg is dolgozik. További termékátalakításra 2019 első felében nem került sor, de a piaci fejlemények és az eredményesség függvényében napirenden van egyes alapok stratégiájának finomhangolása. Ezen felül a Raiffeisen Csoport osztrák alapkezelőjével kialakított stratégiai kapcsolatot is sikeresen új alapokra helyezte a Társaság.

A Társaság sikerét jelzi, hogy több díjjal is jutalmazták tevékenységét az elmúlt években.

Raiffeisen Gazdasági Szolgáltató Zrt.

A Bank 100%-os tulajdonú leányvállalatának fő tevékenysége: máshová nem sorolt egyéb gazdasági szolgáltatás. A Társaság korábban több vagyonkezelő cégben is szerzett egyéb részesedést, de azokat időközben eladta, így jelenleg a minimális tőzsdéi részesedése mellett már csak a Raiffeisen Ingatlan Alapban birtokol 20%-nyi tulajdoni hányadot.

SCT Kárász utca Kft.

A Bank 100%-os tulajdonú leányvállalata. A Társaság tevékenysége ingatlankezelés.

2017-ben a tulajdonos döntött arról, hogy további három banki leányvállalatot olvaszt be a Társaságba, amely fúzió 2018.01.31-én zárult le. 2019-es tevékenysége a tulajdonában lévő ingatlanok kezelésére, üzemeltetésére összpontosul.

Raiffeisen Ingatlan Üzemeltető Kft.

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. 100%-os tulajdonú leányvállalata. A Társaság tevékenysége ingatlanüzemeltetés, így például bevásárlóközpontok, irodaházak, ipari és kereskedelmi ingatlanok, bankfiókok üzemeltetése.

A 2018-as évben is a legnagyobb megbízója, a Raiffeisen Ingatlan Alap nevében teljes pénzügyi és műszaki üzemeltetési, valamint bérbeadási tevékenységet látott el, amely tevékenység 2019-ben változatlan formában tovább folyik.

Késmárk utca 11-13. Szolgáltató Kft.

A Bank 2018-ban lett 100%-ban anyavállalata a Társaságnak. Fő tevékenysége: a XV. kerületi Késmárk u. 11-13. ingatlan tulajdonosaként folytatott bérbeadási tevékenységet. 2018-ban a Társaság előbb átstrukturálta a bérleti konstrukcióját, majd az év végén egy külső piaci szereplőnek értékesítette az ingatlanját. Ezen ügyletek kapcsán a Társaság tevékenysége szinte kiürült. Sorsáról a jövőben a tulajdonos fog dönteni.

Harmadik Vagyonkezelő Kft.

A Harmadik Vagyonkezelő Kft. a Bank 100%-os tulajdonába 2018.10.16-án került, amikor azt megvásárolta a Raiffeisen-RBHU Holding GmbH-től. A tulajdonos ekkor döntött a Társaság 2018.12.31-ével történő beolvadással való megszüntetéséről. Ezt a Cégbíróság 2018.12.01-én bejegyezte. A jogutód az SCT Kárász u. Kft.

(5) **Felelős Társaságirányítási Nyilatkozat**

A felelős társaságirányítás a Bankcsoport legfőbb céljainak alapvető eszköze, a hosszú távú értékteremtés előfeltétele. A társaságirányítás feladata a megfelelő egyensúly, működési rend kialakítása a tulajdonosok, az ügyfelek, a munkavállalók, az üzleti partnerek és a szélesebb közönség között. A Raiffeisen Csoport működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályokban és MNB rendelkezésekben, ajánlásokban foglaltakat. A Bankcsoport felépítését és működési feltételeit az Egyedüli Részvényes által elfogadott Alapító Okirat, valamint a Szervezeti és Működési Szabályzat tartalmazza. A Csoport a társaságirányítási gyakorlatát folyamatosan felülvizsgálja, fejleszti.

(6) **A pénzügyi instrumentumok hasznosítása**

Az IFRS és a Számviteli törvény előírásainak megfelelően a Bankcsoportnak 2018-tól - az IFRS9-cel összhangban - a pénzügyi eszközeit amortizált bekerülési értéken, az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken vagy az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként kell besorolnia:

- a Csoport által a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modell; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződésből eredő cash flow-jellemzői alapján.

A pénzügyi eszközt amortizált bekerülési értéken kell értékelni, ha mindkét alábbi feltétel teljesül:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartja, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses cash flow-k beszedése érdekében történő tartása; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint lévő tőkére történő kamatfizetések.

A pénzügyi eszközt az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken kell értékelni, ha mindkét alábbi feltétel teljesül:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartja, amely szerződéses cash flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint lévő tőkére történő kamatfizetések.

A pénzügyi eszközt az eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni, kivéve, ha azt a fentebbiek alapján amortizált bekerülési értéken vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelik.

A Bankcsoport a kezdeti megjelenítéskor visszavonhatatlanul dönthet amellett, hogy az egyébként az eredménnyel szemben valós értéken értékelt egyes tőkeinstrumentumokba történő befektetés valós értékének későbbi változásait az egyéb átfogó jövedelemben mutatja be.

A Csoport a kezdeti megjelenítéskor visszavonhatatlanul az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként jelölhet meg egy pénzügyi eszközt, ha ez megszüntet vagy lényegesen csökkent valamely értékelési vagy megjelenítési inkonzisztenciát (amelyet számviteli meg nem felelésnek (mismatch) is neveznek), amely ellenkező esetben előállt volna amiatt, hogy az eszközök vagy kötelezettségek értékelése, vagy az azokon képződött nyereség vagy veszteség megjelenítése eltérő alapokon történik.

A Bankcsoportnak valamennyi pénzügyi kötelezettséget amortizált bekerülési értéken kell besorolnia, kivéve azokat a standardokban részletesen leírt eseteket, amikor azokat az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségekként kell kezelni.

A Csoport számviteli politikája és számos közzététel megköveteli a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározását. A valós érték értékelési és/vagy közzétételi célok miatt kerül meghatározásra az alábbiakban leírt módszerek alapján.

Valamennyi pénzügyi instrumentum kezdeti megjelenítése a közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségekkel növelt valós értéken történik (kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokat, ahol a tranzakciós költségek közvetlenül az eredményben kerülnek elszámolásra). A valós érték az az ár, amit egy eszköz eladása esetén kapna a Csoport, vagy egy kötelezettség átruházása esetén fizetnie kellene a Csoportnak a kötelezettséget átvállaló félnek egy piaci szereplővel kötött szokásos ügylet keretében az értékelés napján.

A kezdeti megjelenítést követően az aktív piacokon jegyzett pénzügyi instrumentumok valós értéke meghatározásának alapja eszközök esetében a vételi ár, kötelezettségek esetében pedig az eladási ár. Amennyiben megfigyelhető árfolyam nem áll rendelkezésre, megfigyelhető piaci adatokra támaszkodó értékelési technikákkal történik a valós érték meghatározása. A módszer lehet hasonló instrumentumokkal való összehasonlítás, amelyekre megfigyelhető piaci árjegyzés rendelkezésre áll, diszkontált cash-flow elemzés, opcióárazási modellek és a piaci szereplők által általánosan alkalmazott egyéb értékelési technikák. A pénzügyi instrumentumok valós értékét teljesen vagy részben olyan feltételezéseken alapuló technikával is meg lehet állapítani, melyeket nem támasztanak alá az aktuális piaci tranzakciók vagy a megfigyelhető piaci adatok.

A Bankcsoport a valós érték meghatározására az alábbi módszertant alakította ki:

a) derivatív ügyletek:

- A határidős deviza forward és futures ügyletek valós értéke az értékelés időpontjában fennálló – az ügylet lejáratú időpontjára vonatkoztatott – határidős árfolyama és a kötési árfolyama különbözetének a lejárat időpontjától az értékelés időpontjáig diszkontált értéke.
- A devizaswap ügyletek valós értéke a határidős lánknak az értékelés időpontjában fennálló – az ügylet lejáratú időpontjára vonatkoztatott – határidős árfolyama és a kötési árfolyama különbözetének a lejárat időpontjától az értékelés időpontjáig diszkontált értéke. Az értékelő hozamgörbénél figyelembe vesszük az aktuális piaci kamatfelárat.
- A kamat-swap ügyletek és határidős kamatláb megállapodások (FRA) valós értéke az ügyletek várható jövőbeni cash-flowjának az értékelés időpontjára diszkontált nettó jelenértéke.
- A plain vanilla és egzotikus deviza opciók valós értékének meghatározása a módosított Black-Scholes modell alapján történik. Azoknál az egzotikus opcióknál, melyekre nem létezik zárt képlet, ott iteratív eljárás segítségével határozzuk meg az értékeket.
- A kétdevizás kamatswap ügyletek valós értéke az ügyletek várható jövőbeni cash-flowjának az értékelés időpontjára diszkontált nettó jelenértéke, ahol az értékeléshez használt hozamgörbébe beépítjük az ezen ügyletek piacára jellemző (országkockázati felárat is megtestesítő) kamatfelárat (basis swap spread).
- A tőzsdei határidős részvény- és indexügyletek valós értékét a tőzsdei ár és a kötési ár különbsége alapján határozzuk meg.

b) értékpapírok:

Az eredménnyel szemben vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapírok valós értékének megállapítása a Bloomberg információs rendszerben elérhető piaci árakon történik. Azon papírok esetében, amelyeknél ilyen rendelkezésre áll: a tőzsdei záróárfolyam. Amely értékpapírok esetében tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, azoknál a valós érték az értékpapír várható jövőbeni cash-flow-jának az értékelés időpontjára diszkontált nettó jelenértéke.

c) hitelek

A hitelek alapvetően amortizált bekerülési értéken kerülnek kimutatásra, amely egyenlő a pénzügyi eszköznek a kezdeti megjelenítéskor meghatározott értékével, csökkentve a tőketörlesztésekkel, növelve vagy csökkentve a kezdeti megjelenítéskor meghatározott érték és a lejáratkori érték közötti különbséget effektív kamatlábmódszerrel kiszámolt halmozott amortizációjával, módosítva a várható hitelezési veszteség nyilvántartott összegével.

Egyes fix kamatozású hitelügyletek valós érték változásának fedezetére a Csoport kamatláb swap ügyleteket kötött. Az ilyen IRS ügyletekkel fedezett hitelek a fedezett kockázatnak tulajdonítható valós érték változásokkal módosított amortizált bekerülési értéken szerepelnek a kimutatásokban.

d) betétek

A Csoport a betéteit amortizált bekerülési értéken tartja nyilván. Egyes strukturált betétek beágyazott derivatívát tartalmaznak, melyet a Csoport a betétről leválaszt. A beágyazott származékos termékeket a Csoport valós értéken értékeli, annak változásait az eredménykimutatásban jelenítve meg.

A Csoport egyes fix kamatozású betéteket fedezeti elszámolásba von be. Ezen betétek valós érték a várható jövőbeni cash-flow-ok mérlegfordulónapra diszkontált nettó jelenértékének meghatározásával történik.

e) kibocsátott kötvények

A saját kibocsátású nem strukturált kötvények amortizált bekerülési értéken vannak nyilvántartva, ezért nem kerülnek átértékelésre, kivéve azokban az esetekben, amikor a kötvények fedezeti elszámolásra vannak bevonva. Ebben az esetben csak kamatkockázat kerül lefedezésre, a hitelkockázat nem.

A fedezeti elszámolásba bevont saját kibocsátású értékpapírok közül a fix kamatozásúak valós értékét a jövőben cash-flow jelenértéke adja, míg a strukturált instrumentumok esetében a Csoport a beágyazott derivatívát értékeli, melyet le is választ az alapszerződésről.

Fedezeti elszámolás

A Bankcsoport bizonyos kockázatkezelési célú származékos ügyleteket fedezeti ügyletként jelölt meg fedezeti elszámolás céljára. A fedezeti kapcsolat indulásakor a Csoport formálisan dokumentálja a fedezeti ügylet(ek) és a fedezett ügylet(ek) közti kapcsolatot, az ügylet megkötésével követett kockázatkezelési célokat és stratégiát, továbbá a fedezeti kapcsolat hatékonyságának mérésére használt módszert. A Csoport a fedezeti kapcsolat elején és később folyamatosan is felméri, hogy a fedezeti ügylet várhatóan nagyon hatékony lesz-e a fedezett ügyletnek a fedezett kockázatnak tulajdonítható valós érték változásait ellentételező hatások elérésében a fedezeti ügylet teljes időtartama során, és hogy a tényleges eredmények 80-125 százalék közötti sávba esnek-e.

(7) Kockázatkezelési és fedezeti ügylet politika alapelvei

A Bankcsoportban az üzleti területektől teljesen elkülönített, független kockázatkezelés működik, a Kockázatkezelésért felelős vezérigazgató-helyettes felügyelete alatt. Az ügyletek hitelkockázat elemzése és kezelése a Hitelkockázati Főosztály ill. a Lakossági és KKV Kockázatkezelési Főosztály; a piaci, működési és csalás kockázatok elemzése, valamint a Bázis III. szabályoknak való megfelelés, tőkeszámítás, portfólió szintű hitelkockázati kockázati modellek fejlesztése az Integrált Kockázatelemzési Főosztály feladata.

(7.1) Hitelkockázatok kezelése (Credit Risk)

A nem lakossági ügyletek kockázati értékelése, hitelbírálatja egyedi elemzésen és minősítésen (rating) alapul, jellemzően negyedéves pénzügyi monitoring és éves limit-felülvizsgálat mellett. A lakossági illetve mikro-vállalati hitelezésben automatizált, scorecard-alapú bírálat történik.

A hitelezés korlátait az üzleti és kockázati szempontoknak a bank tulajdonosa és vezetése által meghatározott, kívánatosnak tartott egyensúlyja jelenti, a hitelintézeti törvény és más jogszabályok, továbbá a Bankcsoport Hitelpolitikai Irányelveinek keretein belül.

Az ügyletek a gazdasági válság okozta fizetési nehézségeire a Csoport hitelátstrukturálási megoldásokkal, késedelem előrejelző folyamatok bevezetésével, a behajtás és követeléskezelés megerősítésével reagált, és 2016-19. során szignifikánsan csökkentette a nemteljesítő ügyletek állományát és darabszámát mind a Lakossági, mind a Vállalati hitelezésen.

A Bankcsoport kockázatkezelési folyamatai a Bázis III. és IFRS 9 elvárásainak megfelelően működnek. A kockázatok szofisztikált méréséhez szükséges alapadatokat strukturált formában korszerű adattárház tartalmazza. 2012 májusától kezdve már a teljes banki portfólió (vállalati, lakossági és KKV) tőkekövetelményét a fejlett, belső minősítésen alapuló (IRB) módszer alapján szám-szerűsíti a Csoport. 2017. során az önkormányzati portfólió visszakerült sztenderd módszertan alá. Ugyanezt azt átalakítást kezdte el a Csoport 2018-ban a Magánszemélyek legfelső szegmensének hitelezése tekintetében, mely 2019 Q4-ben fog megtörténni.

A kockázatok mérése és riportolása havi és negyedéves szinten történik a csoport és a szabályozói elvárásoknak megfelelően. A Bankcsoport a kockázati modellek eredményeit széleskörűen alkalmazza az árazás, a hitelezési döntések illetve a stratégiai irányok meghatározása során ezzel biztosítva a hosszú távú tőkefelelőséget, kockázatok tekintetében is stabil, eredményes portfólió kialakítását illetve a rendelkezésre álló tőke hatékony felhasználását.

(7.2) Működési kockázatok kezelése (Operational Risk)

A működési kockázat kezelésében és szükség szerint a kockázati szint csökkentésében minden szervezeti egység tevékenyen részt vesz (főosztály, régió, leányvállalat). A Csoport komoly erőfeszítéseket tesz a működési kockázatkezelési szervezet fejlesztése és a kockázattudatosság növelése érdekében, ami magába foglalja a Csoport üzleti céljainak elérését fenyegető működési kockázatok azonosítását, gyűjtését, értékelését, riportolását, monitorozását és kezelését is. A kockázatok azonosításához használt fő eszközök a veszteség-adatgyűjtés, a kockázat indikátorok, a forgatókönyv elemzések, valamint a kockázati önértékelések. Ennek a munkának a keretében minden megismert működési kockázati esemény gyökérokai feltárásra-, és a folyamatjavítási döntésekben felhasználásra kerülnek.

A működési kockázatkezelési tevékenység további erősítése érdekében a Csoport implementálta azon standardokat, amelyek a fejlett mérési módszer által támasztott követelményeknek is megfelelnek.

A Bankcsoport továbbra is hatékonyan működteti a 2016-ban bevezetett AMA (Advanced Measurement Approach) működési kockázati keretrendszert, annak érdekében, hogy középtávon biztosítsa az SMA-ra történő zökkenőmentes átállást.

(7.3) Piaci és likviditási kockázatok kezelése (Market Risk)

A piaci és likviditási kockázatok kezelése a Bankcsoportban több szinten, fejlett módszerek és infrastruktúra felhasználásával történik, a monitoring az üzleti területektől függetlenül zajlik. A kockázatok mérése és riportolása napi/heti/havi és negyedéves szinten történik – a csoport és a szabályozói elvárásoknak megfelelően. A kockázatok csoportosítása, mérése, kezelése és a gazdasági tőke képzése a Csoport ICAAP folyamatainak keretében történik.

A kockázatok mérése és kontrollja összetett pozíciós, kockázati, stop loss és VaR limitrendszeren keresztül valósul meg, melynek módszertana összhangban van az anyabanki és szabályozói elvárásokkal. A banki tevékenységhez kapcsolódó piaci és likviditási kockázatok kezelése az alábbi részterületekre terjed ki: kereskedési könyvi és banki könyvi kamatláb-kockázat; a bank likviditásának kockázata going concern és stressz szemléletben is; a piaci pozíciók illikviditásából eredő kockázat; részvényárfolyam kockázat; devizaárfolyam kockázat; opciós kereskedés kockázata; az OTC derivatív ügyletek partnerkockázata. Mindemellett a Csoport ezen területe biztosítja a különféle pénzügyi instrumentumok független árazását is, összhangban az Anyabank és az IFRS 9 által megkövetelt szabályozással. Ezen túlmenően a Market Risk terület felelős a Tőke és Pénzpiaci üzletkötések piackonformitásának ellenőrzéséért is.

(7.4) Csalási kockázatok kezelése (Fraud Risk)

A csaláskockázat meghatározó eleme a működési kockázatoknak. A csaláskockázat-kezelés hatékonyságának növelése érdekében a Csoport 2014 folyamán centralizálta a hitelezési csalás kezelést az Integrált kockázatelemzési főosztályon, a jelenlegi Csalás kockázat kontrolling csoportban. Az integráció folytatásaként 2015. Q3 – 2017. Q3 között a nem hitelezési csaláskezelést is az Integrált kockázatelemzési főosztály végezte, majd 2017. Q3-at követően a nem hitelezési csaláskezelés az újonnan megalakításra került Bankbiztonsági főosztály tevékenységi körébe került. 2018-ban a terület kapacitása tovább növekedett és a tapasztalatai minden esetben beépítésre kerültek a hitelezési tevékenység alapfolyamataiba.

(8) Környezetvédelem

A Bank és leányvállalatai nem rendelkeznek olyan eszközökkel, melyek környezetvédelmi szempontból kiemelkedő fontossággal bírnának. Ugyanakkor a Bankcsoport közös használatú autópark 9%-a tisztán elektromos hajtású, a fővárosi és nagyvárosi lokális légszennyezés minimalizálása érdekében, valamint a folyamatos világítástechnikai és energiaellátási korszerűsítések keretében befejeződött a teljes fiókhálózati szünetmentes tápegységek cseréje és több fiók klímarendszerének a felújítása is folyamatban van. Ezen intézkedések hatásaként további kb. 5-10% elektromos energiafogyasztás-csökkenést várunk.

(9) Foglalkoztatáspolitikai

A Raiffeisen Csoport a pénzügyi szektor egyik meghatározó foglalkoztatója: 2019. június végén a foglalkoztatottak létszáma 2598 fő volt. A Csoport számára kifejezetten fontos, hogy tisztességes és korrekt munkáltatóként végezze tevékenységét, egyrészt maximálisan figyelembe véve és betartva a magyar Munka Törvénykönyve előírásait, másrészt kedvező munka- és karrierlehetőségeket valamint folyamatos szakmai fejlődést biztosítva munkavállalóinak.

A toborzás-kiválasztás központilag, a HR tevékenységének keretein belül történik, figyelmet fordítva a befogadó kultúra alapelveire és ügyelve arra, hogy diszkrimináció ne jelenjen meg a kiválasztás napi gyakorlatában. A Bankcsoport kiválasztási gyakorlata a képzett és kvalifikált munkaerőt célozza meg, ugyanakkor a pályakezdő diplomások számára is lehetőséget biztosít az intenzív szakmai fejlődésre.

A Csoport figyelmet fordít és törekszik arra, hogy a magyar munkaerő-piachoz viszonyítva méltányos és versenyképes jövedelmet biztosítson dolgozói számára. A béren kívüli juttatások a Cafeteria rendszer keretein belül nyújtanak választási lehetőségét a munkatársak számára a személyes igényeiknek leginkább igazodó béren kívüli juttatások kiválasztásában.

Minden munkavállalóra kiterjed a Bankcsoport által működtetett teljesítménymenedzsment folyamat, ami keretet biztosít az egyértelmű célkitűzések, építő visszajelzések és megalapozott teljesítmény értékelések megvalósulásához. A teljesítménytől függő, anyagi és erkölcsi elismerések a munkatársakat kimagasló teljesítmény elérésére ösztönzik.

A Csoport komplex képzés-fejlesztési tevékenységet folytat, amelynek fókuszában a szakmai tudás és készségek fejlesztése mellett személyes, vezetői, nyelvi és számítástechnikai készségfejlesztési programok állnak. Éves szinten a Csoport munkavállalói átlagosan 3 napot töltenek képzés-fejlesztési eseményeken, programokon. A Csoport közösséget építő és munkavállalói jóllét programokkal támogatja a munkatársakat abban, hogy minél sikeresebben és eredményesebben tudjanak megbirkózni a mindennapok teljesítmény kihívásaival, stressz helyzetekkel.

A Bankcsoport átfogó és tudatos utánpótlás tervezés gyakorlatot működtet, melynek célja egyfelől a vezetői és kulcs szakértői pozíciókban dolgozók megtartása és az utánpótlás tervezése és fejlesztése.

A Csoport szervezeti keretein belül végzi tevékenységét a Munkahelyi Tanács, biztosítva a dolgozói érdekek figyelembe vételét.

(10) Compliance tevékenység

A jogszabályi előírásoknak és MNB elvárásoknak megfelelően a Bankcsoport a compliance kockázatok feltárására és kezelésére - a belső védelmi vonalak részeként - önálló szervezeti egységet működtet, amely az alábbi funkciókat látja el:

- Az etikai szabályok betartásának ellenőrzése, az ezzel kapcsolatos kérdésekben iránymutatás kibocsátása, bejelentések vizsgálatainak lefolytatása.
- Érdekkonfliktusokra (összeférhetetlenségekre) vonatkozó jogszabályoknak való megfelelés biztosítása, kontrollja.
- A korrupció elleni intézkedések csoporton belüli megszervezése és működtetése.
- A pénzmosás - és a nemzetközi terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem, valamint a nemzetközi szankciós intézkedések betartásának csoporton belüli megszervezése, irányítása és koordinálása, az ehhez kapcsolódó monitoring rendszer működtetése; bejelentési és ellenőrzési rendszer működtetése, kapcsolattartás az illetékes hatósággal.
- A pénzügyi- és befektetési szolgáltatások elkülönítésére, az információáramlás korlátozására, a belfentes kereskedelem és piacbefolyásolás tilalmára, valamint a dolgozói ügyletkötésekre vonatkozó jogszabályoknak való megfelelés biztosítása, kontrollja, kapcsolattartás az illetékes hatósággal.
- A befektetési szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos jogszabályoknak (pl. Bszt.) való megfelelés biztosítása, kontrollja.

A compliance funkció szervezeti elhelyezkedése és tevékenységi köre mindenben megfelel a vonatkozó jogszabályoknak, a védelmi vonalak rendszerétől szóló MNB és a mögöttes EBA (GL44) ajánlásnak.

(11) Kutatás és kísérleti fejlesztés

A Bankcsoport 2019-ben nem folytatott kutatási és kísérleti fejlesztési projektet.

(12) Könyvvizsgáló által felszámított díjak

A KPMG Hungária Kft. és KPMG Tanácsadó Kft. által az alábbi nettó díjak kerültek felszámításra 2019 és 2018 első félévében:

(millió Ft)	2019.06.30	2018.06.30
Beszámoló könyvvizsgálata	33	21
Egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatások	3	15
Egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatás	119	13
Összesen	155	49

(13) Fiókhálózati egységek bemutatása

1015 Budapest, Széna tér 1/a.
1024 Budapest, Lövház u. 2-6.
1036 Budapest, Bécsi út 136.
1037 Budapest, Szépvölgyi út 41.
1037 Budapest, Montevideo u. 16/B 3. em.
1042 Budapest, Árpád út 183-185.
1054 Budapest, Akadémia utca 6.
1055 Budapest, Szent István körút 27.
1061 Budapest, Andrássy út 1.
1062 Budapest, Váci út 1-3.
1065 Budapest, Teréz krt. 12.
1072 Budapest, Rákóczi út 44.
1085 Budapest, Üllői út 36.
1087 Budapest, Kerepesi út 9.
1106 Budapest, Őrs vezér tere 25/a.
1114 Budapest, Bocskai út 1.
1117 Budapest, Október huszonharmadika utca 8-10.
1126 Budapest, Királyhágó tér 8-9.
1139 Budapest, Váci út 81.
1148 Budapest, Őrs vezér tere 24.
1152 Budapest, Szentmihályi út 137.
1158 Budapest, Késmárk utca 11-13.
1174 Budapest, Ferihegyi út 74.
1181 Budapest, Üllői út 417.
1203 Budapest, Kossuth Lajos utca 21-29.
1211 Budapest, Kossuth Lajos u. 85.
1117 Budafok, Hunyadi János út 19.
2030 Érd, Budai út 22.
2040 Budaörs, Templom tér 22.
2100 Gödöllő, Gábor Áron u. 5.
8000 Székesfehérvár, Palotai út 1.
2310 Szigetszentmiklós, Vak Bottyán u. 18.
2400 Dunaújváros, Vasmű út 39.
2500 Esztergom, Kossuth Lajos u. 14.
2600 Vác, Széchenyi u. 28-32.
2800 Tatabánya, Fő tér 20.
2900 Komárom, Mártírok útja 14.
3200 Gyöngyös, Fő tér 12.
3300 Eger, Jókai Mór utca 5.
3530 Miskolc, Erzsébet tér 2.
4400 Nyíregyháza, Kossuth tér 7.
4400 Nyíregyháza, Korányi Frigyes u. 5.
3530 Miskolc, Bajcsy Zs.u. 2-4.
5000 Szolnok, Szapáry út 22.
4026 Debrecen, Péterfia utca 18.
4024 Debrecen, Piac u. 18.
5600 Békéscsaba, Andrássy út 19.
6200 Kiskőrös, Petőfi S. tér 8.
6500 Baja, Dózsa György út 12.

6722 Szeged, Kossuth Lajos sugárút 9-13.
6720 Szeged, Széchenyi tér 15.
6720 Szeged, Széchenyi tér 3.
6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 6.
7100 Szekszárd, Széchenyi utca 37-39.
7400 Kaposvár, Berzsenyi utca 1-3.
7621 Pécs, Bajcsy Zs u. 11.
7621 Pécs, Irgalmasok útja 5.
6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 5.
8000 Székesfehérvár, Távírdá u. 1.
8200 Veszprém, Mindszenty József u. 2.
8360 Keszthely, Széchenyi utca 1-3.
8400 Ajka, Szabadság tér 4.
8500 Pápa, Fő tér 15.
8800 Nagykanizsa, Deák tér 11-12.
9200 Mosonmagyaróvár, Szent István király útja 117.
8900 Zalaegerszeg, Kossuth u. 21-23.
9400 Sopron, Széchenyi tér 14-15.
9431 Fertőd, Fő u. 12.
9700 Szombathely, Fő tér 36.
9022 Győr, Arany János utca 28-32.
9024 Győr, Vasvári P. út 1/a.

Tölgyes Ágnes
Gazdasági Igazgató

Gáspár Tibor
Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2019. augusztus 29.

Nyilatkozat

Alulírottak, a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Akadémia utca 6., Cg.: 01-10-041042) képviselésében eljárva kijelentjük, hogy a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 54. § szerinti féléves jelentést az alkalmazandó számviteli előírások alapján, legjobb tudásunk szerint készítettük el, valamint a 2019. évi első féléves jelentésben szereplő információkért a kibocsátó, azaz a Raiffeisen Bank Zrt. tartozik felelősséggel. A 2019. évi első féléves beszámoló valós és megbízható képet ad a Raiffeisen Bank Zrt. és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint eredményéről, továbbá a vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Raiffeisen Bank Zrt. és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A Raiffeisen Bank Zrt. képviselésében ezúton nyilatkozunk továbbá arról, hogy a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint készült féléves jelentésről független könyvvizsgálói jelentés nem készült.

Tölgyes Ágnes
Gazdasági Igazgató

Gáspár Tibor
Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2019. augusztus 29.