

# Éves jelentés 2019



**Raiffeisen  
BANK**

# ***Éves jelentés 2019***

# A Raiffeisen Bank konszolidált főbb mutatói euróban

Konszolidált főbb mutatók	2019.12.31	Változás	2018.12.31
<i>Eredménykimutatás</i>			
Nettó kamateredmény	127	-3%	131
Nettó díj és jutalékbevételek	153	11%	137
Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény	0	-102%	12
Általános igazgatási költségek	-161	1%	-160
Folytatódó tevékenységek adózás előtti nyeresége/vesztesége	77	-11%	86
Folytatódó tevékenységek adózás utáni nyeresége/vesztesége	64	-15%	75
<i>Kimutatás a pénzügyi helyzetről</i>			
Hitelintézetekkel szembeni követelések	1,237	-16%	1,472
Ügyfelekkel szembeni követelések	3,821	15%	3,327
Bankbetétek	878	4%	843
Ügyfélbetétek	5,861	3%	5,666
Saját tőke (a kisebbségi részesedéssel és az éves eredménnyel együtt)	726	10%	660
Mérlegfőösszeg	7,862	5%	7,518
<i>Erőforrások</i>			
Foglalkoztatottak átlagos statisztikai létszáma	2,742	7%	2,552
Bankfiókok száma a mérlegfordulónapon	66	-6%	70

A fenti adatok tájékoztató jellegűek, és nem képezik az auditált pénzügyi kimutatások részét.  
Az átváltás során alkalmazott átlagárfolyam 2019-ben 326,03 2018-ban 319,90 HUF/EUR.  
illetve az év végi záró árfolyam 2019.12.31-én 330,52 HUF/EUR, 2018.12.31-én 321,51 HUF/EUR.

# Tartalom

<i>A Raiffeisen Bank konszolidált főbb mutatói euróban</i>	<b>2</b>
<i>Az Igazgatóság jelentése</i>	<b>5</b>
<i>A vezérigazgató előszava</i>	<b>7</b>
<i>Áttekintés a 2019-es üzleti évről</i>	<b>8</b>
<i>A Raiffeisen Bank Zrt. részvényese</i>	<b>18</b>
<i>Az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság tagjai</i>	<b>18</b>
<i>A Raiffeisen Bank Zrt. menedzsmentje</i>	<b>19</b>
<i>A Raiffeisen Bank International – dióhéjban</i>	<b>20</b>
<b><i>Konszolidált pénzügyi kimutatások, 2019</i></b>	<b>21</b>
Független könyvvizsgálói jelentés	21
Eredménykimutatás	27
Kimutatás az egyéb átfogó jövedelemről	28
Kimutatás a pénzügyi helyzetről	29
Kimutatás a saját tőke változásáról	30
Cash-flow-k kimutatása	31
Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz	34
<b><i>Konszolidált eredménykimutatás euróban</i></b>	<b>152</b>
<b><i>Konszolidált pénzügyihelyzet kimutatás euróban</i></b>	<b>153</b>



# Az Igazgatóság jelentése

## Hölgyeim és Uraim!

Az Igazgatóság rendszeresen és átfogóan ellenőrizte a Raiffeisen Bank Zrt. üzleti teljesítményét és a kockázatok alakulását. A bank Managementjével rendszeresen megvitatták a tőke és a likviditási helyzet megfelelő voltát, valamint a bank üzleti és kockázati stratégiáinak irányát. Az Igazgatóság ezen kívül behatóan foglalkozott a vállalatirányítási területen történt további fejleményekkel, és nyomon követte a megfelelő szabályzatok gyakorlati végrehajtását. Felügyeleti és tanácsadói tevékenysége során az Igazgatóság közvetlen kapcsolatot tartott fenn a Management felelős tagjaival, a könyvvizsgálóval és a belső ellenőrzési területek vezetőivel. Folyamatos információ- és vélemény cserét folytatott a bankfelügyeleti hatóságok képviselőivel az aktuális kérdésekről.

Ezen túlmenően a Management rendszeres és részletes jelentéseket nyújtott be az Igazgatóságnak az adott üzleti területek teljesítményére vonatkozó releváns kérdésekről. Az ülések közötti időszakokban az Igazgatóság kapcsolatot tartott fenn a Vezérigazgatóval és a Management tagjaival. A Management szükség esetén rendelkezésére állt az Igazgatóság tagjaival folytatott két- vagy többoldalú megbeszélések során, adott esetben az Igazgatóság által felvetett kérdések kapcsán szakértők bevonásával segítette a munkát.

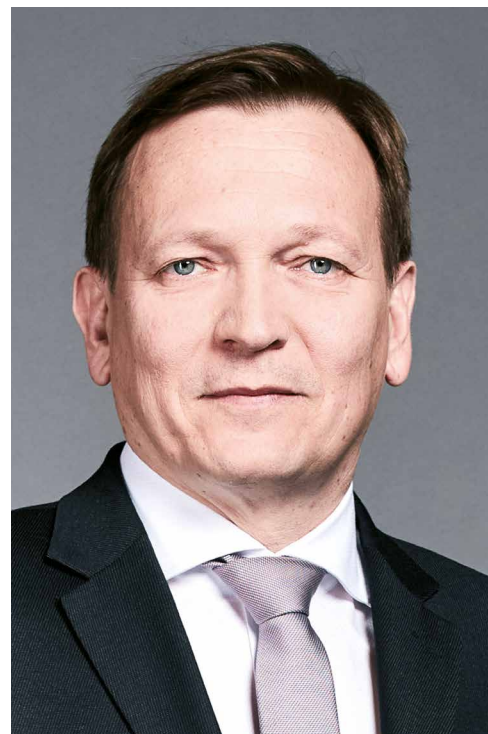
A Managementtel közösen végzett munka kölcsönös bizalmi kapcsolaton alapult, és a hatékony, konstruktív együttműködés szellemében zajlott. A viták nyíltak és kritikusak voltak, és az Igazgatóság minden szempontot figyelembe véve hozta meg a határozatokat. Ahol további információra volt szükség az egyes kérdések mélyrehatóbb vizsgálatához, ezeket az információkat haladéktalanul, és az Igazgatóság tagjainak az igényei szerint bocsátották rendelkezésre.

Szeretném megragadni az alkalmat, hogy köszönetet mondjak a Raiffeisen Bank Zrt. összes dolgozójának tavalyi kemény és állhatatos munkájáért, illetve kérem további elkötelezettségüket az előttünk álló kihívások leküzdésében.

Az Igazgatóság nevében,



Andreas Gschwenter  
az Igazgatóság elnöke







# A vezérigazgató előszava

Örömmel tájékoztatom Önöket, hogy a Raiffeisen Bank a 2019-es üzleti évet közel 21 milliárd forintos nyereséggel zárta.

A Bank mérlegfőösszege 8%-os növekedést mutatott 2019-ben. A 2018-ban kezdődött növekedés tovább folytatódott 2019 folyamán, így jelentősen bővültek mind az ügyféleszközök, mind az ügyfélforrások.

Hitelezési tevékenységünket a lakossági és a vállalati üzletág esetében is növeltük, ezáltal jelentősen bővítve az ügyfélállományokat. A családalapítást, illetve gyermekvállalást ösztönző, hitelevételrel kombinált termékek állománynövekedése a Bank új hitelállományában is visszatükröződik. Nem teljesítő kitettségekünk 2019-ben jelentősen csökkent, mivel az év során továbbra is alacsony összegben kerültek be új ügyletek a nem teljesítő kategóriába, illetve a behajtási, az átütemezési, és a követelés eladási tevékenységének eredményeképp nagymértékben szűkülni tudott a problémás hitelállomány.

A Raiffeisen Bank hitel/betét mutatója 65%-ra nőtt 2019-ben az előző évi 59%-ról, mivel a piacra jellemző likviditástöbblet beáramlásának hatásait a Bank a növekvő eszközoldali aktivitással nagymértékben ellensúlyozni tudta. A Bank szavatoló tőkéje jelentősen emelkedett, tőke megfelelési mutatója 2019 végére kisebb növekedést mutatott – így a Bank tőkeellátottsága megfelelő, köszönhetően egyrészt a 2019 márciusában lezajlott Bank általi kötvénykibocsátásnak, amely kiegészítő alapvető tőkeelemként funkcionál, másrészt annak, hogy a Raiffeisen Bank továbbra is nyereséges.

A következő időszakban is kiemelt fókuszban lesznek a digitális szolgáltatások. Ez a munka is megalapozta a 2020 kora tavaszán Magyarországon a teljes bankszektorban elindult Azonnali Fizetési Rendszer hibátlan rajtját és működését, illetve a rá épülő kényelmi szolgáltatások bevezetésének lehetőségét, amelyek közül – a piacon úttörőként – már többet is kínálunk. A digitális szolgáltatások további fejlesztésére, valamint a változó szabályozói környezetnek történő maximális megfelelésre a jövőben is kiemelt figyelmet és erőforrásokat fordítunk.

A kiadvány megjelenésekor a Raiffeisen Bank már új székházában működik, ezzel jelentősen javítva az üzleti tevékenység hatékonyságát, a munkatársak együttműködését, csökkentve az üzemeltetési költségek szintjét. Bízom benne, hogy az új, modern székház az egyik záloga lesz a következő évek sikereinek.

Üdvözlettel,



Zolnai György





# Áttekintés a 2019-es üzleti évről

## 1. Makrogazdasági környezet 2019-ben

A nyugat-európai gazdaságok többsége a vártnál valamelyest jobban szerepelt az év során, az euróövezet GDP-növekedési üteme az elemzői várakozásoknál magasabban, ám továbbra is kifejezetten visszafogottan alakult. A gazdaság a térség egészében 1,2%-kal nőtt. Ennél is alacsonyabb legutóbb 2013-ban, az európai adósságválság tetőpontját követően volt. A fellendülés 2017-es 2,5 %-os tetőzése óta tapasztalható lassulás. Azóta az egyes tagországok teljesítményében fokozatos romlás tapasztalható, noha a mezőnyt illetően az utóbbi negyedévekben már nem nagyon volt változás. A periféria 2019 során is felülteljesítő maradt, miközben Olaszország és Németország továbbra is a sor végén foglaltak helyet. A növekedés szerkezete érdemben nem változott. Széleskörű lassulásról árulkodik. Termelési oldalon jobbra egyedül a szolgáltatások húzzák a gazdaságot, miközben az ipar, de főleg a feldolgozóipar, azon belül pedig elsősorban a járműgyártás változatlanul fékezi azt. Felhasználási oldalon a magánfogyasztás és a beruházások egyelőre még támogatják a növekedést, az állam egyre nagyobb szerephez jut, a külkereskedelem azonban már inkább fékezőleg hat, miután a behozatal továbbra is meghaladja a kivitelt az egyelőre még stabil belső kereslet és a fokozatosan romló külső kereslet miatt.

A munkaerőpiaci trendek jelentősen javultak az elmúlt évek során, a munkanélküliségi ráták csökkenése ezzel szemben tavaly drasztikusan lelassult, a foglalkoztatás bővülés üteme pedig továbbra is rendkívül visszafogott, így az elkölthető jövedelmek csupán visszafogottabb mértékben tudnak bővülni. Az infláció a gazdaság gyenge teljesítménye miatt továbbra is elmarad a 2%-os középtávú céltől, a fogyasztói árak ilyen gyenge gazdasági teljesítmény mellett nem tudnak érdemben emelkedni, hiszen nem tud érdemi árverseny sem kialakulni. az infláció átlag 1,2 %-os volt, vagyis csökkent a 2018-as 1,8 % után. Az EKB prognózisa és a piaci várakozás alapján a monetáris politika horizontján szinte elképzelhetetlen, hogy az inflációs cél teljesüljön.

A jegybankárok az árstabilitás fenntartásának érdekében tavaly újabb élénkítő intézkedéseket jelentettek be: új történelmi mélypontra, 10 bázisponttal -0,5%-ra csökkentették az irányadó kamatot, és újraindították a 2018 végén leállított kötvényvásárlásokat. A bankközi kamatok és az állampapírhozamok ennek hatására eddig soha nem látott szintekre estek, az euró pedig az év során tovább gyengült más fontos tartalékdevizákkal szemben.

Az Egyesült Államokban a gazdasági növekedés ugyancsak elmaradt a 2018-as évitől: a GDP 2,3%-kal bővült az előző évi 2,9% után. A lassulást főképp a beruházások visszaesése okozta, miután a korábbi adócsökkentések hatása az év derekára szinte teljesen eltűnt a gazdaságból. A gazdaságban számottevő bizonytalanságot okozott a Kínával folytatott kereskedelmi háború, amely érthető módon nyomot hagyott a kivitelen is, ez pedig összességében gyengébb külkereskedelmi hozzájárulást eredményezett az év egészére vonatkozóan. Mindeközben a fogyasztó nem hátrált meg, a háztartások hozzájárulása ennek köszönhetően továbbra is az egyik legstabilabb pillérét adta az USA gazdaságának. Az infláció a középtávú 2%-os cél körül alakult, de végeredményben nem is emiatt, hanem a korábbi túlzott monetáris politikai szigor miatt a Fed 2019 során végül három kamatvágást hajtott végre (egyenként 25 bázisponttal). Az irányadó ráta az évet 1,75%-on zárta.

### 1.1. Magyar gazdaság

Tavaly a GDP átlagosan 4,9%-kal nőtt, ami szinte alig marad el a 2018-as 5,1%-tól, vagyis a bővülés üteme csak minimálisan veszített lendületéből annak ellenére, hogy az üzleti ciklus mostanra túljutott tetőpontján. A GDP összetétele csupán minimálisan változott 2019-ben. Termelési oldalon az építőipar hozzáadott értéke 21%-kal, az iparé 5%-kal, a szolgáltatásoké pedig 4,2%-kal emelkedett, a mezőgazdaságé ezzel szemben 0,3%-kal esett. A legnagyobb súlyú szolgáltatói szektor támogatta

továbbra is a leginkább a gazdaságot. Emellett némi meglepetésre adott okot az, hogy az építőipar hozzájárulása az év második felében sem csökkent. Felhasználási oldalon a magánfogyasztás 4,4%-kal, a közösségi fogyasztás 2,0%-kal, a beruházás 15%-kal bővült. A növekedést elsősorban továbbra is a belső kereslet pozitív hozzáállása támogatja és a külkereskedelem. Az elmúlt három év kiemelkedő gyors gazdasági bővülése ütemes felzárkózást hozott Magyarország számára. Ebben a folyamatban közrejátszottak azonban olyan tényezők is, amelyek folytatódására nem számíthatunk a jövőben.

A gazdasági növekedés meghatározó eleme a lakossági fogyasztás alakulása. Az elmúlt években sikerült az alacsony bázis és az emelkedő háztartási jövedelem együttes hatásaként ütemesen emelni a lakossági fogyasztás szintjét. Magyarország az egyik leginkább nyitott gazdasággal rendelkező ország az Európai Unión belül (a nyitottság mérőszáma a külkereskedelem aránya a GDP-hez mérve). Ennélfogva a külső környezet különösen meghatározó a gazdaság teljesítménye szempontjából. Az euróövezeti növekedés feltehetően gyenge marad, legnagyobb exportpartnerünk, vagyis Németország teljesítménye azonban várhatóan nem romlik tovább, míg a kelet-európai térségben a korábbi évekkel szemben lassulás veheti kezdetét. Ezekből a várakozásokból adódik többek között az is, hogy a hazai exportorientált feldolgozóipar kilátásai némileg borúsabbak, mint egy éve voltak. A külső egyenleg elmúlt években megindult romlása ezzel összefüggésben várhatóan megáll. Az államháztartási folyamatokban a konszolidáció 2020-ban hangsúlyosabb lehet, mint a megelőző években. Az eredményszemléletű hiány 2019-ben becslésünk szerint 2% alatti, de ahhoz közeli lehetett.

Mindeközben az infláció egyre nagyobb kihívást jelent a jegybanki célkövetés számára. Az előző években erősen hullámzott, ez pedig a közeljövőben sem alakul másképpen. A gyors bérkiáramlás költségoldalon óhatatlanul beépül a fogyasztói árakba, ezen felül természetesen a forint leértékelődése sem tesz jót. A pénzromlás éves átlagos mértéke 2019-ben 3,4%-os volt. Az emelkedő infláció összességében tehát egyre inkább feszegeti az inflációs célban megfogalmazott kereteket. A BUBOR kamatok 2019 során összességében inkább csökkenő tendenciát mutattak, ahogy a kamatvárakozások is inkább visszafogottan alakultak.

Az infláció egyre erőteljesebb szintje miatt azonban egyre valószínűbb forgatókönyv az, hogy 2020 során a korábbi években látottnál magasabban alakuljanak az év átlagában. Hosszabb távon persze továbbra is az EKB jelentheti a horgonyt a Magyar Nemzeti Bank (MNB) számára, az euróövezetben azonban a monetáris politika horizontján csupán nagyon csekély szigorítás látszódik a rendkívül visszafogott nyugat-európai inflációs trendeknek köszönhetően, ennélfogva jelentősebb normalizáció továbbra sincs napirenden Magyarországon. A forint leértékelődése tavaly is folytatódott. Az elmúlt évek távlatában a leértékelődés számottevő, mintegy 20%-os, évi átlag 2% körüli volt.

## 1.2. A bankszektor

A bankszektor 2019 évben 503 milliárd Ft-os\* adózás utáni eredményt könyvelt el az MNB adatai szerint, ami 4%-kal haladja meg az előző évi eredményt. A bevételek nem változtak az előző évi adatokhoz képest. Míg a kamateredmény 6%-kal csökkent, a jutalékok 6%-os növekedést mutattak.

A működési költségek 3%-kal (22 milliárd Ft) voltak alacsonyabbak az előző év végénél. A nettó értékvesztés és a kockázati céltartalék képzés a korábbiaknál kisebb mértékben járult hozzá az eredményhez. A szektor mérlegfőösszege 43.497 milliárd Ft, 10,3%-os növekedést mutat 2019 évben az előzetes adatok alapján. A nettó hitelállomány jelentősen emelkedett az előző évekhez képest, 13,3%-kal magasabb, mint a tavalyi évben. A vállalatoknak nyújtott hitelek állománya 11,3%-kal, a háztartásoknak nyújtott hiteleké 15,6%-kal magasabb 2019-ben. Az ügyfélbetétek állománya 7,8%-kal növekedett, ezen belül a lakosság betétei 7%-kal, a vállalkozások betétei 9% körüli növekedést értek el.

A szektor szintű tőkearányos jövedelmezőség (RoE) 2019-ben 13,1% volt, ez alacsonyabb az előző évi 13,4%-nál. Az eszközarányos jövedelmezőség (RoA) is csökkent minimálisan, 1,5%-ról 1,4%-ra. A költség/bevétel hányados (CIR) értéke 2019-ben 64,7% lett, az előző évi 63,7%-hez képest némileg kedvezőtlenebb. A portfólióminőség tovább javult 2019-ben. A nem pénzügyi vállalatok nemteljesítő állománya 7,6%-kal csökkent, a háztartási hiteleké 10,6%-kal. A szektor likviditási helyzete és tőkemegfelelése megfelelő.

(\*Az adatok az MNB által publikáltak <https://www.mnb.hu/felugyelet/idosorok/i-penz-es-hitelpiaciszervezetek/hitelintezetek> oldalán is megtalálhatók.)

## 2. Az üzleti területek teljesítményének bemutatása

### 2.1. Vállalati és Befektetési Banki Üzletág

A Bank Vállalati és Befektetési Banki Üzletága 2019-ban is megőrizte meghatározó szerepét a kereskedelmi bankok piacán, és 15%-kal növelte a hitelállományát, 9-10%-os piaci részesedésével a közép- és nagyvállalati szegmens egyik meghatározó banki szereplője, exportfinanszírozás terén és treasury szolgáltatásokban szintén a vezető bankok közé tartozik.

A Bank projektf finanszírozás és szindikálások 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 Bank. A hitelportfólió bővülése konzervatív üzletpolitika és kockázatvállalás mellett valósult meg.

A 2019-es évben a Bank az okmányos területen 15%-kal növelte garancia és 40%-kal akkreditív állományát és a jelentős állománynövekedés révén sikerült túlteljesítenie a bevételi terveit is. Az állománynövekedés elsősorban a tartósan kedvező makrogazdasági környezetnek, az olcsó kamatszintnek valamint az EU-s forrásokon és a célzott hazai programokon alapuló kedvező beruházási kedvnek és a növekvő hazai exportnak volt köszönhető.

A Bank 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. Az ügyfélkör részére nyújtott banki szolgáltatások igénybevételét digitális csatornák folyamatos fejlesztésével, azonnali fizetési rendszer bevezetésével támogatta, biztosítva az önkormányzati ügyfelei hatékony kiszolgálását és elősegítve az ASP szolgáltatások önkormányzati felhasználását. A pénzügyi intézmények terület 2019-ben tovább növelte aktív ügyfelei számát, letétkezelt állománya és eszközállománya is növekedett.

A Bank Pénz-, Deviza- és Tőkepiaci Főosztálya - a Magyar Nemzeti Bank statisztikái alapján – 2019-ben a legnagyobb devizaforgalmat bonyolító bank volt Magyarországon, míg a Budapesti Értéktőzsdé derivatív szekciójának ismét a legnagyobb szereplője lett. Emellett 2019-ben a Bank sikeresen részt vett az MNB által indított Növekedési Kötvényprogramban, amelyben főszervezője volt a program eddigi legnagyobb kötvénykibocsátásának.

### 2.2. Lakossági ügyfelek

2019-ben a lakossági szegmensek kiemelt fókuszában az új ügyfélakvizíciós tevékenység valamint a hitelezés állt a lakossági és prémium szegmensekben egyaránt. Mindkét tevékenységet sikeres marketing kampányokkal támogatta a Bank.

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

Lakossági források terén a Bank piaci részesedése 6,89% volt a jelzett időszakban. A lakossági ügyfelek a piaci trendeknek megfelelően tovább növelték az állományt a folyószámláikon, melynek hatására 9%-kal nőtt a látra szóló állomány az előző évhez képest. Ez a folyamatosan növekvő elsődleges ügyfélkörnek, az új lakossági és prémium ügyfelek sikeres akvizíciójának és a piaci kamatkörnyezetnek egyaránt köszönhető. A lekötött betéti állomány csökkent 2019-ben, ennek a fő oka az új lakossági állampapírok megjelenése, melyek jelentős elszívó hatással bírtak erre a megtakarítási formára.

Befektetések tekintetében továbbra is az állampapírok domináltak, a fentebb említett új lakossági állampapír-konstrukció volt a legnépszerűbb befektetési eszköz, bár az év második felében a befektetési alapok is egyre keresettebbé váltak. A befektetési kezelt vagyont 12%-os növekedést produkált 1 év alatt. Összességében elmondható, hogy 2019-ben 8%-al nőttek a lakossági ügyfelek megtakarításai az előző évhez viszonyítva, elsősorban a folyószámlák állományi növekedésének és a befektetésekben kezelt megtakarításoknak köszönhetően.

Az üzletág a 2019-es év során jelentős sikereket ért el a lakossági hitelezésben is. A lakossági jelzáloghitelek, illetve a személyi kölcsönök iránt egyaránt a korábbinál jóval magasabb volt a kereslet az ügyfelek részéről, valamint júliustól a Bank elindította a babaváró kölcsönt is.

A jelzáloghitelezés terén számos új konstrukció került bevezetésre, azon ügyféligenyek kiszolgálása érdekében, akik fokozottan figyelnek a biztonságra és a kiszámíthatóságra. A teljes futamidőre kiterjedő fix kamatozású konstrukciók (immáron már 15 évre is) továbbra is nagyon népszerűek és nagyban hozzájárultak a hitelezési volumen növekedéséhez. Az állami támogatások körének bővítésével, a kiemelt kamattámogatást nyújtó otthonteremtési kölcsön is szélesebb körben vált elérhetővé, amely kedvező előrelépést jelent mind az új lakások, mind pedig a használt lakások vásárlásának finanszírozásában. Az előző évben újraindított partneri együttműködés az év során már stabilan és érdemben hozzájárult a jelzáloghitelezési erőfeszítésekhez.

Az új termékvariációknak, a piaci lehetőségeknek és a nagyobb fókusznak köszönhetően az új jelzáloghitel kihelyezés volumene így jelentősen tovább emelkedett az előző évhez képest. A fedezetlen hitelezés motorja továbbra is a személyi kölcsön, ahol közel 50%-kal sikerült felülmúlni a korábbi esztendő teljesítményét.

A hitelezés fellendülése összességében már kompenzálni tudta a meglévő portfólió amortizációját, így a teljes hitelállomány is stabil emelkedésnek indult, növekvő pályára állítva ezáltal a lakossági hitelállomány piaci részesedési trendjét is.

A 2019-es év során a Bank kiemelten fókuszált a digitális képességeinek, banki folyamatainak fejlesztésére, az alternatív csatornák szerepének növelésére mind az értékesítésben, mind pedig az ügyfélkiszolgálás terén.

A digitális fejlesztések egyik legfontosabb mérföldköve a június hónapban útjára indított myRaiffeisen mobilapplikáció, melynek funkcióit folyamatosan bővítette és bővíti a Bank az ügyféligenyekkel és a fizetésforgalmi szabályozók által megnyílt lehetőségekkel összhangban. A szektorszinten megvalósításra kerülő azonnali utalást megelőzve a Bank novemberben bevezette a 7/24-es azonnali átutalást, majd piaci innovációként elindította a QR kód alapú átutalást bankon belüli megbízások esetén.

## 2.3. Private Banking Ügyfelek

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

A Friedrich Wilhelm Raiffeisen Private Banking 2019 során rendkívül sikeres évet zárt. Ügyfelei megtisztelő bizalmának köszönhetően a kezelésre bízott vagyon az év végére meghaladta az 620 milliárd forintot, ami 17%-os növekedést jelent egy év alatt. Ez a növekedés tovább erősíti a Bank piaci pozícióját.

A piaci tendenciákhoz igazodva a Bank a belépési limitet a korábbi 70 millióról 100 millió Ft-ra növelte, miközben az egy családra jutó átlag vagyon 248 millió forintra nőtt.

A kiemelt magánügyfelek elégedettségének megteremtése és fenntartása elképzelhetetlen személyre szabott megoldások és a legmagasabb szolgáltatási színvonal nélkül. Ennek megfelelően a Friedrich Wilhelm Private Banking 2019-ben is jelentős összegeket investált új termékek és szolgáltatások bevezetésére, valamint IT rendszerek és a banki tanácsadói tudásbázis fejlesztése érdekében. 2019 márciusában bevezetésre került a befektetési tanácsadás szolgáltatást támogató eszköz, a Financial Advisory Tool.

A Friedrich Wilhelm Raiffeisen Private Banking 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.

Az ügyfelek visszajelzései mellett nívós nemzetközi szervezetek is elismeréssel nyilatkoznak a szolgáltatások minőségéről. A rangos pénzügyi szaklap, az EMEA Finance magazin 2019-ben ismét a legjobbjának választotta a Raiffeisen Bank magyarországi privátbanki szolgáltatását, az üzletág előző éves sikerei és tevékenysége alapján.

## 2.4. Pénzügyi intézmények

A pénzügyi intézményi ügyfélkör stratégiaileg kiemelt fontosságú a Bank számára. Az eszközállomány 2019-es 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 Bank stratégiájának figyelembevételével a nemzetközi fizetési szolgáltatók, a magyar és nemzetközi bankkapcsolatok és a Bank szerződött pénzváltó közvetítők.

2019-ben 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.

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.

A Bank 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 legerősebb márkánév.

A Bank leányvállalatainak teljesítményét az „Az Igazgatóság jelentése A 2019-es üzleti évről” kiadvány mutatja be.

## 3. Felelős Társaságirányítási Nyilatkozat

A felelős társaságirányítás a Bank 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 Bank Zrt. működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályokban és MNB rendelkezésekben, ajánlásokban foglaltakat. A Bank felépítését és működési feltételeit az Egyedüli Részvényes által elfogadott Alapító Okirat, valamint a Szervezeti és Működési Szabályzat tartalmazza. A Bank a társaságirányítási gyakorlatát folyamatosan felülvizsgálja, fejleszti.

## 4. A pénzügyi instrumentumok hasznosítása

A Bank a beszámolóját az IFRS szerinti szabályok szerint készíti el.

Az IFRS és a Számviteli törvény előírásainak megfelelően a Banknak 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 Bank 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 értékelní, 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 beszédével 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 Bank a kezdeti megjelenítéskor visszavonhatatlanul dönthet amellet, hogy az egyébként az eredménnyel szemben valós értéken értékelt egyes tőkeinstrumentumokba történő befektetés valós értékének későbbi változásait az egyéb átfogó jövedelemben mutatja be.

A Bank a kezdeti megjelenítéskor visszavonhatatlanul az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként jelölhet meg egy pénzügyi eszközt, ha ez megszűntet 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 Banknak 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 Bank 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 Bank, vagy egy kötelezettség átruházása esetén fizetnie kellene a Banknak 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 Bank 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 lejárat időpontjára vonatkoztatott – határidős árfolyama és a kötési árfolyama különbözetének a lejárat időpontjától az értékelés időpontjáig diszkontált értéke.
- A devizaswap ügyletek valós értéke a határidős lának az értékelés időpontjában fennálló – az ügylet lejárat 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 határozódnak meg az értékek.



- 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 különbözet effektív kamatlábmódszerrel kiszámolt halmozott amortizációjával, módosítva a várható hitelezési veszteség nyilvántartott összegével.

Egyes fix kamatozású hitelügyletek valós érték változásának fedezetére a Bank 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 Bank a betéteit amortizált bekerülési értéken tartja nyilván. Egyes strukturált betétek beágyazott derivatívát tartalmaznak, melyet a Bank a betétről leválaszt. A beágyazott származékos termékeket a Bank valós értéken értékeli, annak változásait az eredménykimutatásban jelenítve meg. A Bank 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 Bank a beágyazott derivatívát értékeli, melyet le is választ az alapszerződésről.

Fedezeti elszámolás

A Bank bizonyos kockázatkezelési célú származékos ügyleteket fedezeti ügyletként jelölt meg fedezeti elszámolás céljára. A fedezeti kapcsolat indulásakor a Bank 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 Bank 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.

## 5. Kockázatkezelési és fedezeti ügylet politika alapelvei

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

### 5.1 Hitelkockázatok kezelése (Credit Risk)

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

A hitelezés korlátait az üzleti és kockázati szempontoknak a bank tulajdonosa és vezetése által meghatározott, kívánatosnak tartott egyensúlya jelenti, a hitelintézeti törvény és más jogszabályok, továbbá a bank Hitelpolitikai Irányelveinek keretein belül. Az ügyfelek a gazdasági válság okozta fizetési nehézségeire a Bank hitelátstrukturálási megoldásokkal, késedelem előrejelző folyamatok bevezetésével, a behajtás és követeléskezelés megerősítésével reagált, és 2016-2019 során szignifikánsan csökkentette a nemteljesítő ügyfelek állományát és darabszámát mind a Lakossági, mind a Vállalati hitelezésen.

A Bankcsoport kockázatkezelési folyamatai a Bázeli III. és IFRS9 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 számszerűsíti a Bank. 2017. során az önkormányzati portfólió visszakerült sztenderd módszertan alá. Ugyanezt azt átalakítást kezdte el a Bank 2018-ban a magánszemélyek legfelső szegmensének hitelezése tekintetében, amely 2019 utolsó negyedévében le is zárult.

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 tőkeemfelelést, kockázatok tekintetében is stabil, eredményes portfólió kialakítását illetve a rendelkezésre álló tőke hatékony felhasználását.

### 5.2 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 Bank komoly erőfeszítéseket tesz a működési kockázatkezelési szervezet fejlesztése és a kockázattudatosság növelése érdekében, ami magába foglalja a Bank 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 Bank 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 keretrendszer, annak érdekében, hogy középtávon biztosítsa az SMA-ra történő zökkenőmentes átállást.

### 5.3 Piaci és likviditási kockázatok kezelése (Market Risk)

A piaci és likviditási kockázatok kezelése a Bankban 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 Bank 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 Bank ezen területe biztosítja a különféle pénzügyi instrumentumok független árazását is, összhangban az Anyabank és az IFRS9 által megkövetelt szabályozással. Ezen túlmenően a Market Risk terület felelős a Tőke és Pénz-piaci üzletkötések piacconformitásának ellenőrzéséért is. A beszámoló Piaci kockázat és Likviditási kockázat című fejezeteiben ezen kockázatok számszakilag is bemutatásra kerülnek.

### 5.4 Csalási kockázatok kezelése (Fraud Risk)

A csaláskockázat meghatározó eleme a működési kockázatoknak. A csaláskockázat-kezelés hatékonyságának növelése érdekében a Bank 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. 2019.Q3-tól a nem hitelcsalás kezelési terület magába foglalja a bankkártya csaláskezelési feladatot is. A hitelcsalás kezelési terület kiemelt figyelmet fordít valamennyi hitelezési csalási eseményre, melyek tapasztalatai minden esetben beépítésre kerülnek a hitelezési tevékenység alap- vagy monitoring folyamataiba.

## 6. Környezetvédelem

A Bank és leányvállalatai nem rendelkeznek olyan eszközökkel, melyek környezetvédelmi szempontból kiemelkedő fontossággal bírnának. Ugyanakkor a Bank közös használatú autóparkjának 9%-a tisztán elektromos hajtású, a fővárosi és nagyvárosi lokális légszennyezés minimalizálása érdekében, valamint a folyamatos világítástechnikai és energiaellátási korszerűsítések keretében befejeződött a teljes fiókhálózat szünetmentes tápegységek cseréje, több fiók klímarendszerének és világítási rendszerének a felújítása is megtörtént. Ezen intézkedések hatásaként a Bank további kb. 5-10%, komplex felújítások esetében akár 20%-os elektromos energiafogyasztás csökkentéssel számol.

## 7. Foglalkoztatáspolitikai

A Raiffeisen Bank a pénzügyi szektor egyik meghatározó foglalkoztatója: 2019. év végén a foglalkoztatottak létszáma 2.357 fő volt. A Bank 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 karrierfeltételeket biztosítva munkavállalóinak. A toborzás-kiválasztás központilag, a HR tevékenységének keretein belül történik, ügyelve arra, hogy diszkrimináció ne jelenjen meg a kiválasztás napi gyakorlatában. A Raiffeisen Bank kiválasztási gyakorlata a képzett és kvalifikált munkaerőt célozza meg, ugyanakkor a pályakezdő diplomások számára is lehetőséget biztosít az intenzív szakmai fejlődésre.

A Bank 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 Bank 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 Raiffeisen Bank 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 Bank munkavállalói átlagosan 3 napot töltenek képzés-fejlesztési eseményeken, programokon. A Bank közösséget építő és munkavállalói jóllét programokkal támogatja a munkatársakat abban, hogy minél sikeresebben és eredményesebben tudjanak megbirkózni a mindennapok teljesítmény kihívásaival, stressz helyzeteivel. A Bank 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 Bank szervezeti keretein belül végzi tevékenységét a Munkahelyi Tanács, biztosítva a dolgozói érdekek figyelembe vételét.

## 8. Compliance tevékenység

A jogszabályi előírásoknak és MNB elvárásoknak megfelelően a Bank 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 vizsgálatának lefolytatása.
- Érdekkonfliktusokra (összeférhetlenségekre) vonatkozó jogszabályoknak való megfelelés biztosítása, kontrollja.
- A korrupció elleni intézkedések bankon belüli megszervezése és működtetése.
- A pénzmosás - és a nemzetközi terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem, valamint a nemzetközi szankciós intézkedések betartásának bankon 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 bennfentes 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.
- Az ügyfelek pénzügyi eszközeinek és pénzeszközeinek védelmével kapcsolatos jogszabályoknak (pl. Bszt.) való megfelelés biztosítása.

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.

## 9. Kutatás és kísérleti fejlesztés

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

# Részvényes

Raiffeisen-RBHU Holding GmbH 100%

## Igazgatóság

### Elnök

**Andreas Gschwenter**

Raiffeisen Bank International AG

### További tagok

**Daniel Rath**

Raiffeisen Bank International AG

**Valerie Brunner**

Raiffeisen Bank International AG

**Kovács Gábor**

Raiffeisen Bank International AG

**Kementzey Ferenc**

Raiffeisen Bank Zrt.

**Michael Höllerer**

Raiffeisen Bank International AG

**Zolnai György**

Raiffeisen Bank Zrt.

**Peter Jacenko**

Raiffeisen Bank International AG

## Felügyelőbizottság/Audit Bizottság

### Elnök

**Georg Feldscher**

Raiffeisen Bank International AG

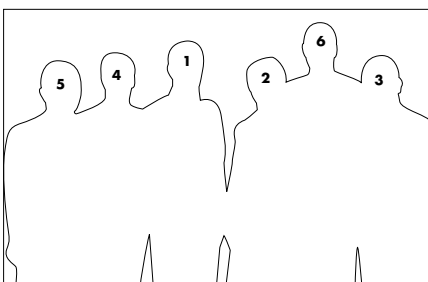
### További tagok

**Igaz Katalin**

**dr. Tóthné dr. Szabó Mercedes**

Raiffeisen Bank Zrt.

## A Raiffeisen Bank Zrt. menedzsmentje



**1** Zolnai György  
vezérigazgató

**2** Tölgyes Ágnes  
vezérigazgató-helyettes

**3** Kementzey Ferenc  
vezérigazgató-helyettes

**4** Ralf Cymanek  
vezérigazgató-helyettes

**5** Bányai Ervin  
vezérigazgató-helyettes

**6** Radovan Dunajsky  
vezérigazgató-helyettes



# A Raiffeisen Bank International – dióhéjban

Az RBI hazai piacának Közép-Kelet Európát (KKE) tekinti, valamint Ausztriát, ahol a legnagyobb vállalati és befektetési banknak számít. Leányvállalatai a térség 13 piacán működnek. Emellett a Csoporthoz tartozik még számos további pénzügyi szolgáltató, amelyek a lízing, a vagyonkezelés és a vállalatfúziók és akvizíciók területén tevékenykednek.

Az RBI összesen körülbelül 47.000 alkalmazottja szolgál ki 16,7 millió ügyfelet több, mint 2.000 fiókon és képviseleten keresztül, amelyek túlnyomó része a KKE-régióban működik. Az RBI AG részvényeit 2005 óta jegyzik a Bécsi Értéktőzsdén.

2019 végén az RBI mérlegfőösszege 152 milliárd eurót tett ki. A térségbeli Raiffeisen bankok tulajdonában van az RBI részvények mintegy 58,8%-a, a fennmaradó körülbelül 41,2%-a közkezhányad.



**KPMG Hungária Kft.**  
Váci út 31.  
H-1134 Budapest  
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00  
Fax: +36 (1) 887 71 01  
E-mail: info@kpmg.hu  
Internet: kpmg.hu

## Független könyvvizsgálói jelentés

A Raiffeisen Bank Zrt. részvényesének

### A konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról készült jelentés

#### Vélemény

Elvégeztük a Raiffeisen Bank Zrt. (továbbiakban „a Bank”) és leányvállalatai (továbbiakban „a Csoport”) 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált pénzügyi helyzet-kimutatásból – melyben az eszközök összesen értéke 2.598.544 M Ft –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból – melyben az időszak eredménye 20.831 M Ft nyereség –, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból, konszolidált sajáttőkeváltozás-kimutatásból és konszolidált cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport 2019. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban (továbbiakban: „EU IFRS-ek”), valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (továbbiakban „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint összevont (konszolidált) éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

#### Vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségeink bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelősségei” szakasza tartalmazza. Függetlenek vagyunk a Csoporttól a konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata szempontjából a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatá”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek ezekkel a követelményekkel összhangban. Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő ahhoz, hogy megalapozza véleményünket.

#### Figyelemfelhívás

Felhívjuk a figyelmet a pénzügyi kimutatásokhoz fűzött 48. számú, *Fordulónap utáni események* című kiegészítő megjegyzésre, amely bemutatja a Csoport elsődleges értékelését a Koronavírus (Covid-19) járvány hatásáról. Véleményünk ezen kérdés vonatkozásában nincs minősítve.

Raiffeisen Bank Zrt. - K30 - 2019.12.31.

1

© 2020 KPMG Hungária Kft. All rights reserved.

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.  
Company registration: Budapest, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, no: 01-09-063183



#### Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

#### Hitelállomány értékvesztése (kumulált értékvesztés állomány 37.058 millió Forint, értékvesztés tárgyevi visszairása 11.288 millió Forint)

Lásd a kiegészítő megjegyzések 6.2 pontját és 11. pontját

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés	Hogyan kezeltük a kérdést könyvvizgálatunk során
<p>A hitelek értékvesztése kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdésnek minősül a hitelállomány jelentősége miatt, valamint az értékvesztés meghatározása során alkalmazott jelentős összetettség és megítélések miatt, beleértve a nem-teljesítési valószínűségekre és a nem-teljesítéskor várható veszteségekre vonatkozó paraméterek meghatározását.</p> <p>A vállalati stage 3-as hitelek értékvesztésének alapja a Csoport megítélése annak beclése során, hogy mikor történt értékvesztést kiváltó esemény, valamint az eredendően bizonytalan várható jövőbeli cash flow-k jelenértékére vonatkozó beclése során. Könyvvizsgálati szempontból ez kihívást jelent, mivel a biztosítékértékek és a jövőbeli várható cash flow-k beclése szakértelmet igényel, és feltevéseket tartalmaz.</p> <p>A portfólió alapon értékvesztett vállalati és lakossági hitelállomány értékvesztését ügyfelekre és/vagy ügyletekre jellemző minősítési részalmazok alapján határozza meg a Csoport. Könyvvizsgálati szempontból ez kihívást jelent, mivel az értékvesztési szintek meghatározásához használt különböző összetett modellek és paraméterek jelentősen eltérő értékvesztést eredményezhetnek. A modellek több attribútumtól függnnek, például a nem-teljesítés valószínűségétől, a nem-teljesítéskor várható veszteségtől, az előre tekintő információktól és a modell paraméterek meghatározásához alkalmazott szakértői megítélésektől.</p> <p>A Csoport 2019. novemberében bevezette és előalkalmazta az EBA új default definícióját, amelynek következtében a nem-teljesítési valószínűség és a nem-teljesítéskor várható veszteség paramétereiket frissíteni kellett. Az új default definíció bevezetése a lakossági</p>	<p>Könyvvizsgálati eljárásaink magukban foglalták az alábbiakat:</p> <p>Megismertük a Csoport által a hitelekhez kapcsolódó értékvesztés teljességének és pontosságának biztosítása érdekében kialakított folyamatokat és alkalmazott kontrollokat. Az alkalmazás szintű, értékvesztéssel kapcsolatos kontrollokat informatikai szakértőink bevonásával teszteltük.</p> <p>Értékeltek a jelentős, egyedileg értékelt vállalati stage 3-as hitelekhez kapcsolódó értékvesztés megfelelőségét.</p> <p>Értékeltek az alkalmazott feltételezéseket és megvizsgáltuk a hitelértékesítés, leírás, vagy javuló cash flow várakozások miatti portfólióváltásokhoz kapcsolódó dokumentációkat.</p> <p>Megvizsgáltunk bármely, a Magyar Nemzeti Banktól érkező, a beclésekre és a tartalékolási szintekre vonatkozó külső kommunikációt.</p> <p>Újraszámoltuk a portfólió alapon kalkulált értékvesztést és értékeltük annak érzékenységet az értékvesztés becléséhez használt paraméterekre.</p> <p>Bevontuk a pénzügyi kockázatkezelési szakértőinket az értékvesztési modellek és az alkalmazott paraméterek beclésének értékelésére.</p> <p>Bevontuk a pénzügyi kockázatkezelési szakértőinket, hogy felmérjük az új default definíció koncepciójának megfelelőségét mind a vállalati, mind a lakossági szegmensekben.</p> <p>Az új default definíció miatt a rendszerben bekövetkező változások értékelése kapcsán bevontuk szakértőinket a kapcsolódó általános és alkalmazási szintű kontrollok tesztelésére.</p>

Raiffeisen Bank Zrt. - K30 - 2019.12.31.



<p>szegmensre bír jelentősebb hatással, annak összetétele miatt. Ez könyvvizsgálati szempontból kihívást jelent, mivel az iránymutatások széleskörűek és a bevezetés jelentős hatással van a folyamatokra, az adatokra és a rendszerekre.</p> <p>Holisztikus (szakértői) megközelítést alkalmaz a Csoport a jelentős hitelkockázat növekedés azonosítására mind lakossági, mind vállalati kitétségek esetében. Átfogó elemzésre van szükség e megközelítés megfelelőségének értékelésére, mivel mind minőségi, mind mennyiségi kritériumok figyelembevételre kerülnek.</p> <p>Az értékvesztéssel kapcsolatos közzétételek várhatóan a minősítő intézmények és a szabályozók érdeklődésére is számot tartanak.</p>	<p>Megvizsgáltuk a pénzügyi kimutatásokban az értékvesztés-képzésre és az értékvesztési modellekre, valamint a kapcsolódó pénzügyi információkra vonatkozó közzétételek megfelelőségét.</p>
---	---

#### Egyéb információk

Az egyéb információk a Csoport 2019. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az összevont (konszolidált) üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért.

A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az összevont (konszolidált) üzleti jelentésre.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az összevont (konszolidált) üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az összevont (konszolidált) üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak, vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak a megítélése, hogy az összevont (konszolidált) üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e és erről, valamint az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Az összevont (konszolidált) üzleti jelentéssel kapcsolatban a számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak az ellenőrzése is, hogy az összevont (konszolidált) üzleti jelentés a számviteli törvény 95./C. § és a 134. § (5) bekezdésben meghatározott információkat rendelkezésre bocsátja-e.

Véleményünk szerint a Csoport 2019. évi összevont (konszolidált) üzleti jelentése minden lényeges szempontból összhangban van a Csoport 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő további követelményeket az összevont (konszolidált) üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Nyilatkozunk, hogy az összevont (konszolidált) üzleti jelentés rendelkezésre bocsátja a számviteli törvény 95./C. § és a 134.§ (5) bekezdésben meghatározott információkat.

A fentiekén túl a Csoportról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényeges hibás állítás az összevont (konszolidált) üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás állítás milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

Raiffeisen Bank Zrt. - K30 - 2019.12.31.



#### *A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősségei a konszolidált pénzügyi kimutatásokért*

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az EU IFRS-ekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, továbbá a számviteli törvénynek az EU IFRS-ek szerint összevont (konszolidált) éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős a Csoport vállalkozás folytatására való képességének felméréseért, a vállalkozás folytatásával kapcsolatos kérdéseknek az adott helyzetnek megfelelő közzétételéért, valamint – kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor nem áll előtte ezen kívül más reális lehetőség – a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazásáért.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### *A könyvvizsgálónak a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelősségei*

Célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsátani ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja a létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha önmagukban vagy együttesen ésszerű várakozások alapján befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat részeként szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezekre a kockázatokra reagáló könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint a véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politikák megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességével kapcsolatban. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy, amennyiben az ilyen közzétételek nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.

Raiffeisen Bank Zrt. - K30 - 2019.12.31.



- Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások, beleértve a közzétételeket is, átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, valamint azt, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások a valós bemutatást megvalósító módon mutatják-e be a mögöttes ügyleteket és eseményeket.
- A konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha - rendkívül ritka körülmények között - azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

#### **Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről**

A Csoport 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatára 2018. április 26-án választott meg a Bank közgyűlése. A könyvvizsgálói megbízásunk időtartama megszakítás nélkül összesen 26 év, a 1994. december 31-ével végződő üzleti évtől 2019. december 31-ével végződő üzleti évig tartó időszakot fedi le.

Megerősítjük, hogy

- könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a Bank Audit bizottsága részére készített 2020. április 15-i keltezésű kiegészítő jelentéssel.
- nem nyújtottunk a Csoport részére tiltott, nem könyvvizsgálati szolgáltatást, amely tiltott, nem könyvvizsgálati szolgáltatások körét az 537/2014 EU rendelet 5.cikk (1) bekezdése, valamint a tagországi derogáció tekintetében a Magyarországon hatályos, a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény határozza meg. Továbbá a könyvvizsgálat elvégzése során megőriztük függetlenségünket a Csoporttól.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálati megbízásért felelős partner a jelen független könyvvizsgálói jelentés aláírója.

Budapest, 2020. április 29.

KPMG Hungária Kft.

Nyilvántartási szám: 000202

Digitally signed  
by Agócs Gábor  
Date: 2020.04.29  
17:19:08 +02'00'

Agócs Gábor  
*Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló*  
Nyilvántartási szám: 005600

Raiffeisen Bank Zrt. - K30 - 2019.12.31.





# I. Elsődleges pénzügyi kimutatások

## A. Eredménykimutatás

(millió Ft)	Megjegyzés	2019.12.31	2018.12.31
Effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel	(7, 11)	47.757	43.206
Egyéb kamatbevétel	(7, 11)	26.892	23.140
Kamatráfordítások	(7, 11, 25)	-33.243	-24.300
<b>Nettó kamateredmény</b>	(7, 11)	<b>41.406</b>	<b>42.046</b>
Osztalékbevétel		12	44
Díj- és jutalékbevételek	(8)	71.525	63.261
Díj- és jutalékráfordítások	(8)	-21.594	-19.305
<b>Nettó díj és jutalékbevétel</b>	(8)	<b>49.931</b>	<b>43.956</b>
Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény	(9, 11)	-62	3.788
Fedezeti elszámolásokból eredő nettó nyereségek/veszteségek	(10, 11)	18	33
Nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nettó nyereségek/veszteségek	(11)	597	369
Egyéb működési bevétel	(12)	1.672	2.858
Egyéb működési ráfordítás	(12)	-17.948	-16.705
Személyi jellegű ráfordítások	(15)	-26.779	-25.435
Egyéb adminisztratív költségek	(16)	-18.078	-19.332
Értékcsökkenés és amortizáció	(24)	-7.650	-6.362
Egyéb eredmény	(13, 14)	-302	-454
Bankadó és egyéb speciális közterhek	(17)	-5.442	-4.976
Pénzügyi eszközök értékvesztése	(6, 11)	7.584	7.768
Folytatódó tevékenységek adózás előtti nyeresége/vesztesége		24.959	27.598
A folytatódó tevékenységekből származó eredményhez kapcsolódó adóráfordítás vagy bevétel	(18)	-4.128	-3.542
<b>Folytatódó tevékenységek adózás utáni nyeresége/vesztesége</b>		<b>20.831</b>	<b>24.056</b>
<b>Az üzleti év nyeresége/vesztesége</b>		<b>20.831</b>	<b>24.056</b>

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## B. Kimutatás az eredményről és egyéb átfogó jövedelemről

(millió Ft)	Megjegyzések	2019.12.31	2018.12.31
<b>Az üzleti év nyeresége</b>		<b>20.831</b>	<b>24.056</b>
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>	(38)	5.091	-1.961
<b>Eredménybe nem átsorolható tételek</b>	(38)	297	133
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok valós értékének változásai	(38)	329	143
Eredménybe nem átsorolandó tételekhez kapcsolódó nyereségadó	(18, 38)	-32	-10
<b>Eredménybe átsorolható tételek</b>	(38)	4.794	-2.094
<b>Külföldi pénznemek átváltása</b>		91	-124
<b>Cash-flow fedezeti ügyletek (hatékony rész)</b>	(10, 38)	944	-405
Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt értékelési nyereség/veszteség	(10, 38)	790	-511
Eredménybe átvezetett nettó összeg	(10, 38)	154	106
<b>Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok</b>	(38)	4.224	-1.760
Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt értékelési nyereség/veszteség	(38)	4.362	-1.842
Eredménybe átvezetett nettó összeg	(38)	-138	82
Eredménybe átsorolható tételekhez kapcsolódó nyereségadó	(18, 38)	-465	195
<b>Teljes tárgyévi átfogó jövedelem</b>	<b>(38)</b>	<b>25.922</b>	<b>22.095</b>

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## C. Kimutatás a pénzügyi helyzetről

(millió Ft)	Megjegyzés	2019.12.31	2018.12.31
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	(6, 19, 46)	126.155	156.730
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök	(6, 20, 42, 46)	58.360	47.938
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök	(6, 20, 42, 46)	33.996	7.691
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök	(6, 20, 42)	20.237	24.212
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	(6, 22, 23, 42, 46)	524.922	468.325
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	(6, 21, 42, 46)	1.788.860	1.672.094
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák	(10, 42, 46)	6.021	2.657
Kamatlábckockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	(10, 42, 46)	-619	0
Tényleges adókövetelések	(18)	326	542
Értékesítésre tartottá minősített befektetett eszközök	(34)	0	7.724
Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban lévő befektetések	(44)	0	31
Ingatlanok és berendezések	(24)	17.116	6.788
Immateriális javak	(24)	18.548	16.615
Halasztott adó követelések	(18)	1.575	1.972
Egyéb eszközök	(26)	3.047	3.938
<b>Eszközök összesen</b>		<b>2.598.544</b>	<b>2.417.257</b>
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek	(6, 27, 28, 42, 46)	27.705	28.424
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	(6, 25, 28, 29, 30, 31, 42, 46)	2.298.996	2.157.908
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák	(10, 42, 46)	11.569	4.029
Kamatlábckockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	(10, 42, 46)	2.014	-522
Tényleges adókötelezettségek	(18)	636	4
Az értékesítésre tartottá minősített elidegenítési csoportba tartozó kötelezettségek	(34)	0	130
Céltartalékok	(6, 33)	10.782	7.994
Halasztott adókötelezettségek	(18)	3	2
Egyéb kötelezettségek	(32)	6.923	7.246
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>2.358.628</b>	<b>2.205.215</b>
Jegyzett tőke	(6, 35)	50.000	50.000
Tőketartalék	(6, 36)	113.445	113.445
Kibocsátott tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok, kivéve jegyzett tőke	(37)	31.445	0
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	(6, 38)	6.779	1.688
Eredménytartalék	(6, 40)	7.533	15.030
Egyéb tartalékok	(6, 39)	9.883	7.823
Tárgyévi eredmény	(6)	20.831	24.056
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>239.916</b>	<b>212.042</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>		<b>2.598.544</b>	<b>2.417.257</b>

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## D. Kimutatás a saját tőke változásáról

A saját tőke változásának forrása	Jegyzett tőketartalék	Kibocsátott tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok, kivéve jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménybe átsorolható részvesztés egyéb átfogó jövedelem	Eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem	Eredmény- tartalék	Egyéb tartalék	Összesen
	(35)	(36)	(37)	(38)	(38)	(40)	(39)	
<b>Kiegészítő megjegyzések</b>								
<b>Nyitó egyenleg (újragállapítás előtt)</b>	<b>50.000</b>	<b>113.445</b>	<b>0</b>	<b>292</b>	<b>-1.070</b>	<b>39.086</b>	<b>7.823</b>	<b>212.042</b>
A számviteli politika változásának hatása	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Nyitó egyenleg 2019.01.01-jén</b>	<b>50.000</b>	<b>113.445</b>	<b>0</b>	<b>292</b>	<b>-1.070</b>	<b>39.086</b>	<b>7.823</b>	<b>212.042</b>
Üzleti év eredménye	0	0	0	0	0	20.831	0	20.831
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	297	859	0	0	5.091
<b>Teljes tárgyévi átfogó jövedelem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>297</b>	<b>859</b>	<b>20.831</b>	<b>0</b>	<b>25.922</b>
Egyéb tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok kibocsátása	0	0	31.445	0	0	0	0	31.445
Osztalék	0	0	0	0	0	-29.425	0	-29.425
<b>Hozzájárulások és kiosztások összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.445</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-29.425</b>	<b>0</b>	<b>2.020</b>
Átvezetés a saját tőke összetevői között	0	0	0	0	0	-2.060	2.060	0
A saját tőke egyéb növekedése vagy (-) csökkenése	0	0	0	0	0	-68	0	-68
<b>Egyéb tőkében elszámolt ügyletek összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.128</b>	<b>2.060</b>	<b>-68</b>
<b>Záró egyenleg 2019.12.31-én</b>	<b>50.000</b>	<b>113.445</b>	<b>31.445</b>	<b>589</b>	<b>-211</b>	<b>28.364</b>	<b>9.883</b>	<b>239.916</b>

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.  
\*OCI (Other Comprehensive Income): Egyéb átfogó jövedelem

## D. Kimutatás a saját tőke változásáról

A saját tőke változásának forrása	Jegyzett tőketartalék		Eredménybe át nem sorolható egyéb átfogó jövedelem		Eredménybe átsorolható egyéb átfogó jövedelem		Eredmény-tartalék	Egyéb tartalék	Összesen
	(35)	(36)	(38)	(38)	(38)	(38)			
Kiegészítő megjegyzések									
<b>Nyitó egyenleg (újramegállapítás előtt)</b>	<b>50.000</b>	<b>113.445</b>	<b>159</b>	<b>-701</b>	<b>4.191</b>	<b>0</b>	<b>33.572</b>	<b>5.522</b>	<b>206.188</b>
A számviteli politika változásának hatása	0	0	-1	0	-128	0	1.398	0	1.269
<b>Nyitó egyenleg 2018.01.01-jén</b>	<b>50.000</b>	<b>113.445</b>	<b>158</b>	<b>-701</b>	<b>4.063</b>	<b>0</b>	<b>34.970</b>	<b>5.522</b>	<b>207.457</b>
Üzleti év eredménye	0	0	0	0	0	0	24.056	0	24.056
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	134	-369	-1.473	-124	0	0	-1.832
<b>Teljes tárgyévi átfogó jövedelem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>134</b>	<b>-369</b>	<b>-1.473</b>	<b>-124</b>	<b>24.056</b>	<b>0</b>	<b>22.224</b>
Osztalék	0	0	0	0	0	0	-17.640	0	-17.640
<b>Hozzájárulások és kiosztások összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17.640</b>	<b>0</b>	<b>-17.640</b>
Átvezetés a saját tőke összetevői között	0	0	0	0	0	0	-2.301	2.301	0
Üzleti kombinációból eredő saját tőke egyéb növekedése vagy csökkenése	0	0	0	0	0	0	1	0	1
<b>Egyéb tőkében elszámolt ügyletek összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.300</b>	<b>2.301</b>	<b>1</b>
<b>Záró egyenleg 2018. 12.31-én</b>	<b>50.000</b>	<b>113.445</b>	<b>292</b>	<b>-1.070</b>	<b>2.590</b>	<b>-124</b>	<b>39.086</b>	<b>7.823</b>	<b>212.042</b>

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.  
\*OCI (Other Comprehensive Income): Egyéb átfogó jövedelem

## E. Cash-flow-k kimutatása

(millió Ft)	Megjegyzés	2019	2018
<b>Az üzleti év nyeresége/vesztesége</b>		<b>20.831</b>	<b>24.056</b>
<b>Működési tevékenységből származó cash-flow</b>			
Módosító tételek:			
Értékcsökkenés és amortizáció	(24)	7.650	6.362
Nem pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszaírása	(13)	46	101
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszaírása	(11)	-11.290	-7.627
Nettó kamateredmény	(11)	-41.406	-42.045
ebből: amortizáció, elhatárolás és értékvesztett eszközök kamatkorrektúrája		17.337	12.595
Nem pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nyereség/veszteség, nettó	(12)	-9	-18
Egyéb		-1.652	163
Nyereségadó-ráfordítás	(18)	4.128	3.542
		<b>-42.533</b>	<b>-39.522</b>
<b>Működési tevékenység eszközeinek és forrásainak változása:</b>			
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök állományváltozása	(20)	-10.241	17.666
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök állományváltozása	(20)	-26.311	-7.691
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök állományváltozása	(20)	0	4.234
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök állományváltozása	(22)	-54.577	-95.951
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök állományváltozása	(22)	-143.569	-94.208
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák (eszköz) állományváltozása	(10)	-2.219	-523
Egyéb eszközök és értékesítésre tartott eszközök állományváltozása	(26, 34)	845	-690
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek állományváltozása	(27)	-1.944	-4.431
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek állományváltozása	(29)	143.920	244.433
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák (kötelezettség) állományváltozása	(10)	7.114	568
Kamatláb-kockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	(10)	3.155	-607
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok állományváltozása	(32, 33, 34)	2.464	-3.608
		<b>-81.363</b>	<b>59.192</b>
Kapott kamatbevétel	(7, 11)	85.052	66.346
Fizetett kamatok	(7, 11)	-26.309	-24.300
Kapott osztalék		12	44
Fizetett nyereségadó	(18)	-3.379	-4.141
<b>Működési tevékenység során keletkezett (felhasznált) nettó pénzeszköz</b>		<b>-47.689</b>	<b>81.675</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash-flow</b>			
Értékpapírok beszerzése	(20, 22)	0	-28.811
Értékpapírok értékesítése	(20, 22)	25.538	53.899
Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban lévő befektetések beszerzése	(44)	0	-31
Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban és társult vállalkozásokban lévő befektetések értékesítése	(44)	7.841	0

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.



## E. Cash-flow-k kimutatása

Egyéb részesedések beszerzése	(44)	-54	0
Egyéb részesedések értékesítése	(44)	0	213
Ingatlanok és berendezések beszerzése	(24)	-4.296	-7.340
Ingatlanok és berendezések értékesítése	(24)	30	5.072
Immateriális javak beszerzése	(24)	-5.732	-5.601
Immateriális javak értékesítése	(24)	0	14
<b>Befektetési tevékenység során felhasznált nettó pénzeszköz</b>		<b>23.327</b>	<b>17.415</b>
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow</b>			
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátása és visszavásárlása	(30)	-441	-1.025
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok lejáratkori törlesztése	(30)	-7.463	-4.552
Kiegészítő Alapvető Tőke (AT 1) kibocsátása	(37)	31.445	
Lízingkötelezettséggel kapcsolatos kifizetések	(25)	-1.516	
Fizetett osztalék	(35)	-29.425	-17.640
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzeszköz</b>		<b>-7.400</b>	<b>-23.217</b>
<b>Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek nettó növekedése/csökkenése</b>		<b>-31.762</b>	<b>75.873</b>
<b>Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek állománya az év elején</b>		<b>156.730</b>	<b>80.064</b>
Árfolyamhatás		1.187	793
<b>Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek állománya az év végén</b>	<b>(19)</b>	<b>126.155</b>	<b>156.730</b>

A kiegészítő megjegyzések a konszolidált pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## 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. évi konszolidált pénzügyi kimutatásai a Bankra és annak leányvállalataira (a továbbiakban együtt: a „Csoport”) vonatkoznak. A konszolidált leányvállalatokról további információ a (44) Befektetések kapcsolt vállalkozásokban kiegészítő megjegyzésben található.

A Bankot 2019. októberétől a Raiffeisen CEE Region Holding GmbH ellenőrzi, azt követően, hogy a Raiffeisen-RBHU Holding GmbH, a korábbi közvetlen tulajdonosa beolvadt a Raiffeisen CEE Region Holding GmbH-ba. A magyarországi bejegyzés folyamatban van. A Bankcsoport végső anyavállalata továbbra is a Raiffeisen Bank International A.G. (RBI).

A pénzügyi kimutatások 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 pénzügyi kimutatások összeállításának alapja

#### (2.1) Megfelelőségi nyilatkozat

A Csoport a vonatkozó törvényi rendelkezések alapján 2017. január 1-től induló üzleti évtől a nemzetközi számviteli standardokat választotta az egyedi beszámolási célokra is a Számviteli törvény (továbbiakban Szt.) 177§ (55) alapján. A Csoport 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.

Az Igazgatóság 2020. április 23-án hagyta jóvá a pénzügyi kimutatások közzétételét.

#### (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 egyeztetni a Csoport felügyelőbizottságával a kritikus számviteli politikai irányelveinek és becsléseinek kidolgozását, kiválasztását és közzétételét, valamint a politika és becslések alkalmazását.

A becslések bizonytalanságának fő forrásai a hitelezési veszteségre képzett értékvesztés melyet a (6) Pénzügyi kockázat kezelés fejezet részletez, a valós érték meghatározása melyet a (42) Valós érték meghatározása fejezet részletez, továbbá a Covid-19 miatti jelentős becslési bizonytalanságok, amelyeket a (48) Mérlegfordulónap utáni események fejezet tartalmaz.

A becslések és feltételezések folyamatosan felülvizsgálatra kerülnek. A számviteli becslések felülvizsgálata során feltárt eltérések a feltárás időszakában, illetve azt követően kerülnek megjelenítésre, ha későbbi időszakok is érintenek.

### **(2.3) Funkcionális és bemutatási pénznem**

A pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, amely a Bank és a leányvállalatainak a funkcionális pénzneme. Hacsak nincs eltérően jelölve, az adatok millió forintra kerekítve kerülnek bemutatásra.

## **(3) A számviteli politikák változása**

### **(3.1) IFRS 16 Lízingek**

A Csoport 2019. január 1-jétől alkalmazza az IFRS 16 Lízingek standardot.

Az IFRS 16 a lízingbevevők számviteli elszámolásaira vonatkozóan egyetlen modellt vezet be, amely alapján a lízingbevevő a mögöttes eszköz használatának jogát megtestesítő használatijog-eszközt, valamint lízingfizetésekre vonatkozó kötelmet, vagyis lízingkötelezettséget jelenít meg. A lízingbevevőnek elkülönítetten kell megjelenítenie a lízingkötelezettségre vonatkozó kamatráfordítást és a használatijog-eszközre vonatkozó értékcsökkenési leírást. A lízingbevevőnek emellett bizonyos események (például a lízing futamidejének változása, a lízingfizetéseket meghatározó indexek vagy kamatlábak változása miatt a jövőbeli lízingfizetések változása) bekövetkezése esetén újra kell értékelnie a lízingkötelezettséget. A lízingbevevő a lízingkötelezettség átértékelésének összegét általában a használatijog-eszköz módosításaként jeleníti meg. A standard megjelenítési kivételeket fogalmaz meg a rövid futamidejű lízingekre és olyan lízingekre vonatkozóan, amelyek esetében a mögöttes eszköz kis értékű. A lízingbeadó elszámolása a jelenlegi standard előírásaihoz hasonlóan történik, tehát a lízingbeadóknak továbbra is pénzügyi vagy operatív lízingként kell besorolnia a lízingeket.

Az IFRS 16 felváltja az IAS 17 Lízingek standardot, az IFRIC 4 Annak meghatározása, hogy egy megállapodás tartalmaz-e lízinget értelmezést, a SIC-15 Operatív lízingek – ösztönzők és a SIC-27 A lízing jogi formáját magában foglaló tranzakciók tartalmi megítélése értelmezést. Az IFRS 16 emellett az IAS 17-nél szélesebb körű közzétételi követelményeket is megfogalmaz.

### A Csoport, mint lízingbevevő

Az IFRS 16 kezdeti alkalmazásának hatásai az alábbiakban kerülnek bemutatásra. A Csoport új eszközöket és kötelezettségeket jelenít meg a korábban operatív lízingnek minősített ügyletei esetében. Korábban az operatív lízingfizetések lineáris alapon az eredményben kerültek elszámolásra a lízing futamideje alatt. Ezen lízingekkel kapcsolatos költségek jellege az IFRS 16-ra történő áttérés következtében megváltozott, mivel a Csoport a használatijog-eszközökre értékcsökkenési leírást, a lízingkötelezettségekkel kapcsolatban pedig kamatráfordítást jelenít meg. Ezen felül az operatív lízingek következtében elszámolt összes költségnek (az IAS 17 szerint lízingdíj-költség, az IFRS 16 alatt értékcsökkenés és kamat) a lízing futamidő alatti megoszlása is megváltozott.

Az ingatlanok esetében a Csoport, mivel a szerződés egy lízing összetevőn kívül egy vagy több lízing vagy nem lízing összetevőt is tartalmaz, a szerződésben meghatározott ellenértéket a lízing összetevő relatív önálló eladási ára és a nem lízing összetevők összesített önálló eladási ára alapján rendeli hozzá az egyes lízing összetevőkhöz. Minden más lízingelt eszköz esetében a Csoport azt a gyakorlati megoldást választotta, hogy a nem lízing összetevőt nem különíti el a lízing összetevőktől, hanem azokat egyetlen lízing összetevőként számolja el.

A Csoport a standard által megengedett mentesítési kivételekkel összhangban úgy döntött, hogy a standard követelményeit alkalmazza a rövid futamidejű lízingek, valamint az olyan lízingek esetében, amelyeknél a mögöttes eszköz kis értékű.

A Csoport 2018. év végén 693 millió Ft összegben jelentett meg lízingelt eszközt és 686 millió Ft összegben lízing kötelezettséget a könyveiben az IAS 17 standardnak megfelelően, melyekre nem volt hatása az IFRS 16 alkalmazásának.

### A Csoport, mint lízingbeadó

A Csoport járműveket, ingatlanokat és felszereléseket ad bérbe, melyeket pénzügyi lízingnek minősített. Az IFRS 16-ra történő áttérésnek nem volt hatása azon lízingek besorolására, amelyeknél lízingbeadóként jár el.

### Áttérés

A Csoport 2019. január 1-től alkalmazza az IFRS 16 standardot és az áttérésre a módosított visszamenőleges alkalmazás módszerét választotta, vagyis a standard első alkalmazásának halmozott hatását a felhalmozott eredmény nyitóegyenlegének kiigazításaként jeleníti meg az első alkalmazás időpontjában.

A Csoport az IFRS 16-ra történő áttérés kapcsán az alábbi döntéseket hozta:

- A Csoport az első alkalmazás időpontjában újraértékelte, hogy a szerződés az IFRS 16 hatálya alatt lízing-e, vagy lízinget tartalmaz-e.
- A korábban az IAS 17 alapján operatív lízingnek minősített lízingek esetében az első alkalmazás időpontjában megjelenített használatijog-eszközt a lízingkötelezettséggel azonos értéken értékelte, kiigazítva az adott lízing kapcsán a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban közvetlenül az első alkalmazás időpontját megelőzően megjelenített előre kifizetett vagy elhatárolt lízingdíjak értékével.
- A Csoport a meglehetősen hasonló jellemzőkkel (például hasonló fennmaradó lízing-futamidővel, hasonló kategóriájú mögöttes eszközzel, hasonló gazdasági környezettel) rendelkező lízingek portfóliójára egyetlen díszkontrátát alkalmaz.
- A Csoport az értékvesztési felülvizsgálat alternatívájaként közvetlenül az első alkalmazás időpontját megelőzően értékelte, hogy a lízingek az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standard szerint hátrányosak-e. Ennek során nem azonosított hátrányos szerződést, ezáltal a használati jog- eszközt az első alkalmazás időpontjában nem kellett kiigazítani a hátrányos lízingek kapcsán a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban közvetlenül az első alkalmazás időpontját megelőzően megjelenített céltartalékok összegével.
- A Csoport a rövid futamidejű lízingek esetében alkalmazza a standard által megengedett egyszerűsítéseket.
- A Csoport alkalmazza a standard által megengedett egyszerűsítéseket azokra a lízingekre is, amelyeknél a mögöttes eszköz kis értékű.

- A Csoport az első alkalmazás időpontjában a használatijog-eszköz értékelésénél nem vette figyelembe a kezdeti közvetlen költségeket.

Az áttérés pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatása

A Csoport a 2018.12.31-es pénzügyi kimutatásaiban az IAS 17 standard előírása alapján az alábbi összegben jelentett meg a fel nem mondható operatív lízingből származó fizetendő bérleti díjakat:

<b>(millió Ft)</b>	<b>2018.12.31</b>
1 éven belül	3.187
1 - 5 év között	6.266
5 éven túl	3.832
<b>Összesen</b>	<b>13.285</b>

A 2018.12.31-es pénzügyi kimutatásokban szereplő várhatóan fizetendő 13.285 millió forint bérleti díj eltér az áttéréskor felvett lízingkötelezettség összegétől. Az eltérés oka többek között, hogy az IAS 17 szerint fizetendő bérleti díjak ÁFÁ-val növelt értéken kerülnek bemutatásra, továbbá, hogy az IFRS 16 szerint felvett lízing kötelezettség összege nem tartalmazza rövid futamidejű és az kis értékű lízingeket. Az eltérés számszerű hatásait a lenti táblázat tartalmazza.

2019. január 1-jén a Csoport 9.549 millió Ft összegben jelentett meg használatijog-eszközt és lízingkötelezettséget. Az IFRS 16 standard első alkalmazásának nem volt hatása a felhalmozott eredményre. A Csoport által a lízingkötelezettségekre alkalmazott súlyozott átlagos járulékos lízingbevevői kamatláb 3,03 százalék volt.

<b>(millió Ft)</b>	
<b>2018. december 31-re vonatkozó pénzügyi kimutatásokban közzétett operatív lízinggel kapcsolatos elkötelezettségek</b>	<b>13.285</b>
<b>Első alkalmazás időpontjában érvényes járulékos kamatlábbal diszkontálva</b>	<b>6.880</b>
Pénzügyi lízingkötelezettségek kitettsége 2018. december 31-én	693
Mentesítési kivételek	
rövid futamidejű lízingek	-1.374
lízingek, amelyek esetében a mögöttes eszköz kísértékű	-61
Lízing-hosszabbítási és lízingmegszüntetési opciók, amennyiben ésszerűen biztos azok lehívása	4.104
Változó lízingdíjak, amelyek valamely indextől vagy rátától függenek	0
maradványérték-garanciák	0
<b>2019. január 1-én felvételre került lízingkötelezettség</b>	<b>10.242</b>

### **(3.2) Egyéb standardmódosítások és értelmezések**

Egyéb standard módosítások és értelmezések is alkalmazásra kerültek a Csoport által (azok kötelező első alkalmazási dátumaihoz igazodva), azonban ezek a módosítások és értelmezések nem, vagy elhanyagolható hatást gyakoroltak a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

## **(4) A számviteli politika lényeges elemei**

A számviteli politika a pénzügyi kimutatások elkészítése során a Csoport által alkalmazott sajátos elveket, alapelveket, konvenciókat, szabályokat és gyakorlatokat foglalja magában. Az alábbiakban közzétett számviteli politika a pénzügyi kimutatásokban megjelenített minden időszakra következetesen alkalmazásra került.

## **(4.1) A pénzügyi kimutatások prezentálása**

A jelen pénzügyi kimutatások a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásait foglalják magukban. A leányvállalatok bevételei, ráfordításai, eszközei és kötelezettségei a megfelelő kimutatás sorokon szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban, az egymás közötti egyenlegek és tranzakciók kiszűrését követően.

## **(4.2) A konszolidáció alapja**

### **I. Leányvállalatok**

A leányvállalatok azok a gazdálkodó egységek, amelyek a Bank ellenőrzése alatt állnak. Ellenőrzés fennállásáról akkor beszélünk, ha a Bank közvetlenül vagy közvetve ki van téve a befektetést befogadóban való részvételéből származó hozamoknak, illetve rendelkezik az azokra vonatkozó jogokkal és a befektetést befogadó felett gyakorolt hatalma útján képes befolyásolni ezeket a hozamokat. Annak megítélésakor, hogy a Bank ellenőrzést gyakorol-e egy adott gazdálkodó egység fölött, a jelenleg gyakorolható vagy átváltható potenciális szavazati jogok létezését és hatását kell figyelembe venni. A leányvállalatok pénzügyi kimutatásai az ellenőrzés létrejöttének kezdetétől annak megszűnéséig képezik a konszolidált pénzügyi kimutatások részét.

A leányvállalatok Bank általi akvizíciójának elszámolása az akvizíciós módszer alkalmazásával történik. A Bank az akvizícióhoz kapcsolódó költségeket a felmerülés időpontjában ráfordításként számolja el. Amennyiben a leányvállalatért fizetett ellenérték meghaladja a felvásárolt cég azonosítható eszközeiből, kötelezettségeiből és függő kötelezettségeiből való részesedés valós értékét, a különbözet goodwillként kerül elszámolásra. Amennyiben az kevesebb, mint a Bank felvásárolt azonosítható eszközökből, kötelezettségekből és függő kötelezettségekből való részesedésének valós értéke, a különbözetet azonnal az eredménykimutatásban jeleníti meg a felvásárolt eszközök azonosításának és értékelésének újbóli meghatározását követően. A felvásárolt társaság azonosítható eszközeinek, kötelezettségeinek és függő kötelezettségeinek értékelése a felvásárlás napján számított valós értéken történik.

### **II. Speciális célú gazdálkodó egységek**

A speciális célú gazdálkodó egységek valamely szűk, pontosan körülhatárolt cél – például egy konkrét hitelügylet – végrehajtására létrehozott gazdálkodó egységek. A speciális célú gazdálkodó egységek pénzügyi kimutatásait akkor tartalmazzák a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai, ha a Csoporttal fennálló kapcsolatuk tartalmának, valamint az adott gazdálkodó egység kockázatainak és hasznainak értékelése alapján a speciális célú gazdálkodó egység a Csoport ellenőrzése alatt áll.

### **III. Alapkezelési tevékenység**

A Csoport befektetők megbízásából befektetési alapokban tartott eszközöket kezel. Ezeknek a befektetési alapoknak a pénzügyi kimutatásait nem tartalmazzák a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások, csak abban az esetben, ha a Csoport ellenőrzi a befektetési alapot. A Csoport alapkezelési tevékenységére vonatkozó információkat a 45. számú kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

### **IV. Ellenőrzés**

A konszolidációnak egyetlen alapfeltétele van, mégpedig a kontroll gyakorlása. Kontrollról akkor beszélünk, ha a befektető az alábbi három feltétel mindegyikével rendelkezik: (a) joga van a befektetés hozamaira, (b) a befektető ki van téve a befektetés hozamai változékonyságának, továbbá (c) a befektető hatalma útján képes befolyásolni ezeket a hozamokat. A kontroll fogalma a Nemzetközi Számviteli Sztenderdek (IFRS) 10-ben került meghatározásra. A Bank alkalmazta a kontroll fogalmát és a releváns hatások figyelembevételével konszolidálta a leányvállalatokat.



## V. A konszolidáció során kiszűrt tranzakciók

Az egymás közötti egyenlegek, valamint a csoporton belüli tranzakciók realizált és nem realizált bevételei és ráfordításai kiszűrésre kerülnek a konszolidált pénzügyi kimutatások készítése során. A nem realizált veszteségek ugyanúgy kiszűrésre kerülnek, mint a nem realizált nyereségek, de csak amennyiben nincs értékvesztésre utaló bizonyíték.

### (4.3) Társult vállalkozások

A társult vállalkozás olyan gazdálkodó egység, amelyben a Csoport jelentős befolyással bír, de azt nem ellenőrzi az IFRS 10 előírásai alapján.

A társult vállalkozások elszámolása a tőkemódszerrel történik, kivéve, ha a befektetést kizárólag a közeljövőben történő elidegenítés céljából tartják. Ilyen esetekben a társult vállalkozásban lévő befektetést a könyv szerinti érték és az eladási költségekkel csökkentett valós érték közül az alacsonyabb értéken értékelik.

A tőkemódszer szerint a befektetést kezdetben valós értéken tartják nyilván, és a könyv szerinti értéket növelik vagy csökkentik a Csoportnak a befektetést befogadó társaság felvásárlás utáni eredményéből való részesedésének megjelenítése céljából. Az eredmény változásai a konszolidált egyéb átfogó jövedelemben jelennek meg, de a társult vállalkozás tartalékaiban a megszerzés után bekövetkező változásokat közvetlenül a saját tőke változásainak konszolidált kimutatásában jelenítik meg. Amennyiben a társult vállalkozás veszteségéből a Csoportra jutó rész egyenlő vagy meghaladja a Csoport részesedését a társult vállalkozásban, beleértve az egyéb, biztosítékkal nem fedezett hosszú lejáratú követeléseket is, a Csoport nem számol el további veszteségeket, kivéve, ha kötelmei keletkeztek vagy fizetéseket teljesített a társult vállalkozás nevében.

A Bank és társult vállalkozásai közötti tranzakciókból származó nyereség a Banknak az adott társult vállalkozásban való érdekeltségének a mértékéig kiszűrésre kerül. A veszteségek a Banknak az adott társult vállalkozásban való érdekeltségének a mértékéig szintén kiszűrésre kerülnek, kivéve, ha az ügylet az átruházott eszköz értékvesztésére szolgált bizonyítékot

### (4.4) Külföldi pénznemben bonyolított ügyletek

A Csoporthoz tartozó gazdálkodó egységek pénzügyi kimutatásaiban szereplő tételek értékelése annak az elsődleges gazdasági környezetnek a pénznemében történik, amelyben a gazdálkodó egység működik (funkcionális pénznem).

A funkcionális pénznemtől eltérő bármilyen más pénznemben végrehajtott ügyletek külföldi pénznemben végrehajtott ügyletnek számítanak. Az ilyen ügyleteket a Csoport az ügylet napján érvényes árfolyamon számítja át a funkcionális pénznemre. A külföldi pénznemben nyilvántartott monetáris eszközöket és kötelezettségeket a Csoport a fordulónapon érvényes MNB középárfolyamon számítja át magyar forintra.

A monetáris tételek utáni árfolyamnyereség vagy veszteség az effektív kamatlábbal és az időszaki kifizetésekkel módosított, időszak elején funkcionális pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték, valamint az időszak végi árfolyamon átszámított, külföldi pénznemben fennálló amortizált bekerülési érték különbözete. A valós értéken értékeltként megjelölt, külföldi pénznemben lévő nem monetáris eszközök és kötelezettségek funkcionális pénznemre való átszámítása a valós érték meghatározásának napján érvényes árfolyamon történik.

Az átszámításból eredő árfolyamkülönbsétek az eredményben kerülnek elszámolásra az egyéb átfogó jövedelemmel szemben értékelt tőkebefektetések átszámításából származó különbsétek kivételével, ami az egyéb átfogó jövedelemkimutatásban szerepel.

## (4.5) Immateriális javak

Az immateriális javak olyan azonosítható, nem monetáris, fizikai megjelenés nélküli eszközök, amelyek szolgáltatások nyújtását vagy adminisztrációs célokat szolgálnak..

### I. Goodwill

Goodwill üzleti kombinációk során merül fel - ideértve leányvállalatok akvizícióját és társult vállalkozásokban való részesedésszerzést -, amikor az átadott ellenérték meghaladja a Csoport által a cég azonosítható eszközeiben, kötelezettségeiben és függő kötelezettségeiben szerzett részesedésének a valós értékét. Amennyiben a megvásárolt cég azonosítható eszközeiben, kötelezettségeiben és függő kötelezettségeiben való részesedés valós értéke meghaladja az átadott ellenértéket, a különbözet azonnal az eredménykimutatásban kerül kimutatásra.

A goodwill felhalmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken van kimutatva. A goodwill könyv szerinti értéke minden fordulónapon felülvizsgálatra kerül az esetleges értékvesztésre utaló jelek meghatározása érdekében. Ilyen jel esetén becslés készül a goodwill megtérülő értékére. Értékvesztés miatti veszteség akkor kerül kimutatásra, ha a goodwill nettó könyv szerinti értéke meghaladja a megtérülő értékét. A goodwillre képzett értékvesztés az eredménykimutatás terhére kerül elszámolásra és a későbbiekben nem visszaírható.

A társult vállalkozásban való részesedésszerzés során keletkezett goodwill a „Tőke módszerrel elszámolt befektetések” soron kerül kimutatásra.

### II. Egyéb immateriális javak

A határozott hasznos élettartamú immateriális javak kezdeti értékelése bekerülési értéken, majd azt követően felhalmozott amortizációval és felhalmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

Az egyéb immateriális javakat lineáris módszerrel amortizálják hasznos élettartamuk alatt, amely nem haladja meg a 6 évet a használatbavételtől kezdődően. Az értékcsökkenés megszüntetésére a következő dátumok közül a korábbi időpontban kerül sor: amikor az eszközt az IFRS 5-tel összhangban értékesítésre tartott eszközként sorolják be (vagy értékesítésre tartotként besorolt elidegenítési csoportba foglalják), vagy amikor az eszköz kivezetésre kerül. Az értékcsökkenési módszerek és a hasznos élettartamok minden pénzügyi év végén felülvizsgálatra és szükség esetén módosításra kerülnek.

Az immateriális javak létrehozása érdekében felmerült személyi jellegű ráfordítások aktiválásra kerülnek, majd értékcsökkenést számolnak el utána. A későbbiekben felmerülő egyéb ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha azok növelik az adott eszközben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznokat. Minden egyéb ráfordítást a felmerülés időpontjában az eredményben kerül elszámolásra.

## (4.6) Ingatlanok és berendezések

### I. Saját használatú ingatlanok

Az ingatlanok és berendezések értékelése, beleértve a bérelt ingatlanon végzett beruházásokat is, halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik.

A bekerülési érték részét képezik a közvetlenül az eszköz beszerzéséhez kapcsolódó költségek. A karbantartási és javítási költségeket a Csoport azok felmerülésekor az eredménnyel szemben számolja el. Az ingatlanokhoz, gépekhez és berendezésekhez kapcsolódó főbb fejlesztéseket akkor jelentik meg az adott eszköz könyv szerinti értékében, ha valószínű, hogy az adott részben megtestesülő jövőbeni gazdasági hasznok befolyanak a Csoporthoz és annak költsége megbízhatóan mérhető.

Az értékcsökkenés a becsült hasznos élettartam alatt lineáris módszerrel kerül elszámolásra és az eredménykimutatás „Értékcsökkenés és amortizáció” során mutatja ki a Csoport.

A tárgyi eszközök becsült hasznos élettartama a következő:

- saját tulajdonú ingatlanok: 50 év,
- bérelt ingatlanok: a bérelt ingatlan szerződéses feltételeinek figyelembevételével történik,
- berendezések: 3-7 év.

Földterület után nem számol el a Csoport értékcsökkenést.

Az értékcsökkenési módszerek, a hasznos élettartamok és a maradványértékek minden pénzügyi év végén felülvizsgálatra és szükség esetén módosításra kerülnek. A Csoport az ingatlanokat, gépeket és berendezéseket értékvesztési vizsgálatnak veti alá, bizonyos események vagy a körülmények olyan változása esetén, amelyek azt jelzik, hogy a könyv szerinti érték esetleg nem térül meg.

Az ingatlanok és berendezések értékesítéséből származó nyereség és veszteség az értékesítés bevétele és a könyv szerinti érték alapján kerül meghatározásra és az „Egyéb működési bevétel” vagy az „Egyéb működési ráfordítás” sorokon kerül bemutatásra az eredményben.

## II. Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlanok olyan ingatlanok, amelyeket a Csoport bérleti díjbevétel szerzése vagy értéknövelés céljából tart. A Csoport a bekerülési érték modellt alkalmazza a befektetési célú ingatlanjaira. A Csoport a befektetési célú ingatlanokra is lineáris értékcsökkenési leírást alkalmaz, az ingatlanok hasznos élettartama 20 év. A befektetési célú ingatlanok valós értékét az IAS 40 szerint közzéteszi, azt külső független szakértő állapítja meg, és negyedévente felülvizsgálatra kerül. A valósérték piaci adatokkal van alátámasztva.

## III. Lízingelt eszközök

A Csoport az IFRS 16 standard esetében az áttérésre a módosított visszamenőleges alkalmazás módszerét választotta, ezért az összehasonlítható időszak adatai nem kerültek újra megállapításra, azok továbbra is az IAS 17-nek, valamint az IFRIC 4-nek megfelelően kerülnek bemutatásra. Az IAS 17-re és az IFRIC 4-re vonatkozó számviteli politika külön kerül bemutatásra.

### 2019. január 1-jétől hatályos számviteli politika

A Csoport az IFRS 16 Lízing standard előírásainak megfelelően a szerződések megkötésekor megvizsgálja, hogy az adott szerződés lízing-e, vagy lízinget tartalmaz-e. A szerződés lízing, vagy lízinget tartalmaz, ha egy időszak tekintetében ellenérték fejében átadja a jogot egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett. Annak megállapítására, hogy a Csoportnak egy szerződés alapján joga van-e egy azonosított eszköz használatának ellenőrzésére, az IFRS 16 standard előírásait alkalmazza. Ezt az irányelvet a Csoport a 2019. január 1-jén vagy azt követően megkötött vagy módosított szerződésekre alkalmazza.

A Csoport alkalmazza az IFRS 16 standard által megengedett rövid futamidejű lízingekre és olyan lízingekre vonatkozó megjelenítési kivételeket, melyek esetében a mögöttes eszköz kis értékű. Az ezekkel kapcsolatosan felmerült lízingdíjak a lízingfutamidő alatt lineáris módszerrel ráfordításként kerülnek elszámolásra.

### A Csoport, mint lízingbevevő

A Csoport, mint lízingbevevő egy olyan szerződés esetében, amely egy lízing összetevőn kívül további egy vagy több lízing vagy nem lízing összetevőt is tartalmaz, a szerződésen meghatározott ellenértéket a lízing összetevő relatív önálló eladási ára és a nem lízing összetevők összesített önálló eladási ára alapján rendelni hozzá az egyes lízing összetevőkhöz.

A Csoport, mint lízingbevevő a lízingfutamidő kezdetén egy használatijog-eszközt és egy lízingkötelezettséget jelenít meg. A használatijog-eszköz bekerülési értéken kerül megjelenítésre, mely magában foglalja lízingkötelezettség kezdeti megjelenítéskori értékét, a lízingfutamidő kezdetén vagy azt megelőzően fizetett lízingdíjakat, csökkentve a kapott lízingösztönzőkkel, a Csoport kezdeti közvetlen költségeit, valamint a mögöttes eszköz leszerelésével, illetve a lízingfeltelekben előírt állapotra történő helyreállításával kapcsolatban becsült költségeket.

A Csoport, mint lízingbevevő a kezdőnap után a használatijog-eszközt bekerülésiérték-modell alkalmazásával értékeli, csökkentve bármely halmozott értékcsökkenéssel és bármely halmozott értékvesztés miatti veszteséggel; valamint kiigazítva a lízingkötelezettségnek újraértékelésével.

A Csoport, mint lízingbevevő a lízingfutamidő kezdetén a lízingkötelezettséget az addig a napig ki nem fizetett lízingdíjak jelenértékeként határozza meg. A lízingdíjak a járulékos lízingbevevői kamatlábbal kerülnek diszkontálásra, mely a szerződések devizanemének megfelelő kamatswap görbék alapján meghatározott alapkamat növelve a Bloomberg által publikált európai Csoportok fedezetlen és likvid (kereskedett) kötvényeiből származtatott felárral.

A lízingfutamidő kezdetén a lízingkötelezettségben figyelembe vett lízingdíjak a mögöttes eszköz lízingfutamidő alatti használati jogáért járó, a kezdőnapig ki nem fizetett következő összegekből állnak:

- fix díjak, csökkentve az esedékes lízingösztönzőkkel;
- változó lízingdíjak, amelyek valamely indextől vagy rátától függenek, kezdeti értékelésük alapja a kezdőnap index vagy ráta;
- a lízingbevevő által a maradványérték-garanciák keretében várhatóan kifizetendő összegek;
- a vételi opció lehívási ára, ha a lízingbevevő észszerűen biztos abban, hogy lehívja az opciót; és
- a lízing megszüntetése miatti kötbérek, ha a lízing futamideje egy lízingmegszüntetési opció lízingbevevő általi lehívását is tükrözi.

A lízingkötelezettség a későbbiekben amortizált bekerülési értéken kerül értékelésre az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

A lízingkötelezettség újból meghatározásra kerülnek, amennyiben a lízingdíjak változnak. Ennek oka lehet, hogy a lízingdíjak meghatározásának alapját képező index vagy ráta megváltozik, vagy a maradványérték-garancia keretében várhatóan kifizetendő összegek megváltoznak, vagy a Csoport megváltoztatja az értékelését a vételi, a hosszabbítási, illetve a megszüntetési opciók lehívására vonatkozóan vagy amennyiben a fix lízingdíjak felülvizsgálatra kerültek.

A Csoport a lízingdíj újbóli meghatározásának összegét a használatijog-eszköz módosításaként jeleníti meg. Amennyiben a használatijog-eszköz könyv szerinti értéke nullára csökken és a lízingkötelezettség értékelésében további csökkenés következik be, a fennmaradó újra meghatározott összeg az eredményben kerül megjelenítésre.

A Csoport a mérlegben a használatijog-eszközöket a „Ingatlanok és berendezések” soron, a lízingkötelezettségeket az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek” soron jeleníti meg.

### **Rövid futamidejű lízingek és a kisértékű eszközök lízingje**

A Csoport úgy döntött, hogy a standard követelményeit nem alkalmazza a rövid futamidejű lízingek, valamint az olyan lízingek esetében, amelyeknél a mögöttes eszköz kis értékű. Az érintett lízingekhez kapcsolódó lízingdíjak lineáris módszerrel költségként kerülnek elszámolásra a lízingfutamidő alatt.

### **A Csoport, mint lízingbeadó**

A Csoport, mint lízingbeadó a lízingeket a lízing kezdetekor vagy operatív lízingnek vagy pénzügyi lízingnek minősíti. Egy lízing akkor minősül pénzügyi lízingnek, ha lényegében a mögöttes eszköz tulajdonlásával járó összes kockázat és hasznon átadásra kerül. Egy lízing akkor minősül operatív lízingnek, ha lényegében nem kerül átadásra a mögöttes eszköz tulajdonlásával járó összes kockázat és hasznon. A lízing minősítése a kötési napon történik, újraértékelésére csak lízingmódosítás esetén kerül sor.

A nettó lízingbefektetésre az IFRS 9 standard kivezetésre és értékvesztésre vonatkozó követelményei kerülnek alkalmazásra

### **2019. január 1-jét megelőzően hatályos számviteli politika**

A pénzügyi lízing során lényegében minden a lízingelt eszköz tulajdonlásával járó kockázat és haszon a Csoport részére átruházásra kerül. A Csoport az IAS 17 standard által meghatározott kritériumok önmagukban vagy kombinációban történő teljesülése esetén minősít egy lízinget pénzügyi lízinggá, kivéve amennyiben egyéb jellemzők alapján egyértelmű, hogy a lízing alapvetően nem adja át a tulajdonlással járó lényegileg összes kockázatot és hasznot, akkor az a lízing operatív lízingnek minősül.

A lízing kezdetekor a Csoport a pénzügyi lízinget eszközként és kötelezettséggént jeleníti meg. Ezek az „Ingatlanok és berendezések”, valamint az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek” sorokon kerülnek megjelenítésre. A lízingelt eszköz a lízing futamidő kezdetekor érvényes valós értéke vagy a minimális lízingfizetések nettó jelenértéke közül az alacsonyabb értéken kerül kimutatásra.

Az aktivált lízingelt eszköz értékcsökkenése a becsült hasznos élettartam és a lízingügylet futamideje közül a rövidebb időszak alatt történik. A pénzügyi lízing szerződés megkötésekor felmerült kezdeti költségek a lízingelt eszköz bekerülési értékét növelik és a lízing időtartama alatt kerülnek figyelembevételre a lízing bevételekhez hasonlóan.

Operatív lízingként kerül kimutatásra minden a pénzügyi lízingtől eltérő lízingügylet. A Csoport az operatív lízing alapján történő lízingfizetéseket a lízingügylet futamideje alatt az eredményben az „Egyéb adminisztratív költségek” soron lineárisan számolja el.

### **(4.7) Követelések fejében szerzett eszközök**

Amennyiben a Csoport a fedezetként bevont ingatlanra bejegyzett jelzálogjoggal rendelkezik, jogosult azt bírósági végrehajtás útján vagy anélkül értékesíteni, a saját nevében végrehajtott értékesítési eljárás keretében. Az ingatlan kényszerértékesítés tárgya is lehet, amennyiben az ingatlan tulajdonosa felszámolási eljárás alá vont gazdasági társaság.

Amennyiben a Csoport vételi joggal rendelkezik az ingatlan felett, a Csoport követelése érvényesíthető az ingatlannal szemben. A Csoport jogosult ez esetben megvásárolni az ingatlant az opciós szerződésben meghatározott vételáron, és a vételárat a követelésével szemben beszámítani, vagy egy harmadik személyt kijelölni a vételi jog gyakorlására, és a harmadik személy által fizetett vételárat beszámítani a követelésével szemben.

A hitel- és lízingügyletek felmondásakor visszavett eszközöket szakértő által meghatározott áron értékelik. A lízingből visszavett eszközöknél az értékesítést megelőzően a Csoport csak a követelésre képi meg az értékvesztést, mert később a követelést az eszközértékesítés bevételeivel csökkenti. Kölcsönszerződések esetében a visszavett eszközökre az értékesítés éves veszteséghányada és a jövőbeni kilátások alapján képeznek értékvesztést.

Az értékvesztés a mérlegben az „Egyéb eszközök” között, az eredménykimutatásban az „Egyéb ráfordítások”, a feloldás összege az „Egyéb bevételek” között kerül bemutatásra.

### **(4.8) Részesedések**

A Csoport részesedései között azokat a tőkeinstrumentumokat mutatja ki, amelyek megszerzésére a Csoport hosszú távú stratégiai céljaival, terveivel, illetve üzletpolitikájával összhangban kerül sor. Az így megszerzett tulajdoni részesedések és üzletrészek között lehetnek leányvállalatok, társult vállalkozások és egyéb befektetések.

A leányvállalat olyan gazdálkodó egység, amely fölött a Csoport kontrollal rendelkezik.

Társult vállalkozás az az entitás, amely fölött a Csoport jelentős befolyással bír anélkül, hogy kontrollal rendelkezne. 2019-ben és 2018-ban a Csoport nem rendelkezett ilyen részesedéssel.

Azokat a nem kereskedési célú tőkeinstrumentumait, amelyek olyan gazdálkodó egységekben való befektetést testesítenek meg, amelyek felett a Csoport sem közös ellenőrzéssel, sem jelentős befolyással nem bír, az „Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök” soron mutatja be.

#### **(4.9) Készpénz és készpénz-egyenértékesek**

A készpénz és készpénz-egyenértékesek tartalmazzák a pénztári készpénzállományt, a jegybankoknál lévő korlátlan felhasználású egyenlegeket és azokat a magas likviditású pénzügyi eszközöket, amelyeknek eredeti lejáratára három hónapnál rövidebb, amelyek valós értéke változásának kockázata elhanyagolható, és amelyeket a Csoport rövid távú kötelezettségeinek teljesítése során használ fel.

A készpénz és készpénz-egyenértékesek amortizált bekerülési értéken kerülnek a mérlegben kimutatásra a „Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek” soron.

#### **(4.10) A valós érték meghatározása**

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.

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 a piacon megfigyelhető 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 valós érték meghatározása feltételezi, hogy az eszköz értékesítésére vagy a kötelezettség átruházására irányuló ügylet az eszköz vagy kötelezettség elsődleges piacán, vagy ennek hiányában az eszköz vagy kötelezettség szempontjából legkedvezőbb piacon megy végbe.

Az elsődleges piac az értékelendő eszköz vagy a kötelezettség tekintetében a legnagyobb volumennel és aktivitási szinttel rendelkező piac.

A legkedvezőbb piac az a piac, amely maximalizálja azt az összeget, amelyet az eszköz értékesítéséért kapnának, vagy minimalizálja azt az összeget, amelyet a kötelezettség átruházásáért fizetnének a tranzakciós költségek és a szállítási költségek figyelembevételét követően.

A valós érték meghatározása részletesen a (42) Valós érték meghatározása kiegészítő megjegyzésben szerepel.



## **(4.11) Pénzügyi instrumentumok**

### **(4.11.1) Megjelenítés és kezdeti értékelés**

A pénzügyi eszközök szokásos módon történő vételét és eladását a Csoport a kötési időpontban jeleníti meg, amikor az eszköz vételére, illetve eladására elkötelezi magát. Szokásos módon történő vétel, illetve eladás egy pénzügyi eszköz megvásárlása vagy eladása olyan szerződés alapján, amelynek feltételei az eszköz átadását az érintett piacon érvényben lévő szabályozás vagy szokványok által általában meghatározott időtávon belül írják elő.

Minden egyéb pénzügyi eszköz és kötelezettség (beleértve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket is) kezdeti megjelenítésére akkor kerül sor, amikor a Csoport az instrumentumra vonatkozó szerződéses rendelkezések hatálya alá kerül. Pl. a bankokkal, vagy ügyfelekkel szembeni kölcsönökből eredő követeléseket akkor jelenítik meg, amikor a készpénz folyósításra kerül a hitelfelvevő részére.

Kezdeti megjelenítéskor a pénzügyi eszközt vagy pénzügyi kötelezettséget a Csoport valós értéken értékeli, növelve vagy csökkentve – amennyiben a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nem az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként – azon tranzakciós költségekkel, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi kötelezettség kibocsátásának vagy megszerzésének tulajdoníthatók.

IFRS 9.B5.1.2A alapján egy pénzügyi instrumentum valós értéke a kezdeti megjelenítéskor sok esetben a tranzakciós ár (vagyis az adott vagy kapott ellenérték valós értéke).

Ha a kezdeti megjelenítés során az adott instrumentum Csoport által meghatározott valós értéke eltér a tranzakciós ártól - például nem piaci kamatozású követelések (ún. off-market interest rate loans) esetében - akkor a különbözetet az instrumentum kezdeti megjelenítésekor a Csoport ekképp számolja el:

- a) ha a fent említett valós értéket az azonos eszközre vagy kötelezettségre vonatkozó aktív piaci jegyzett ár bizonyítja, vagy olyan értékelési technikán alapul, amely kizárólag megfigyelhető piacokról származó adatokat használ, a valós érték és a tranzakciós ár különbözetét a Csoport az eredményben számolja el a „Nettó kereskedési és valószínű érték változásból származó eredmény” eredménykimutatás soron,
- b) minden más esetben a kezdeti megjelenítéskori valós értéket a Csoport a valós érték és az ügyleti ár különbözetének elhalasztása érdekében módosítja. A kezdeti megjelenítést követően a Csoport csak annyiban jeleníti meg a halasztott különbözetet nyereségként vagy veszteségként, amennyiben az valamely tényező (ideértve az időt is) olyan változásából származik, amelyet a piaci szereplők figyelembe vennének az eszköz vagy a kötelezettség árazásakor.

### **(4.11.2) Besorolás és későbbi értékelés**

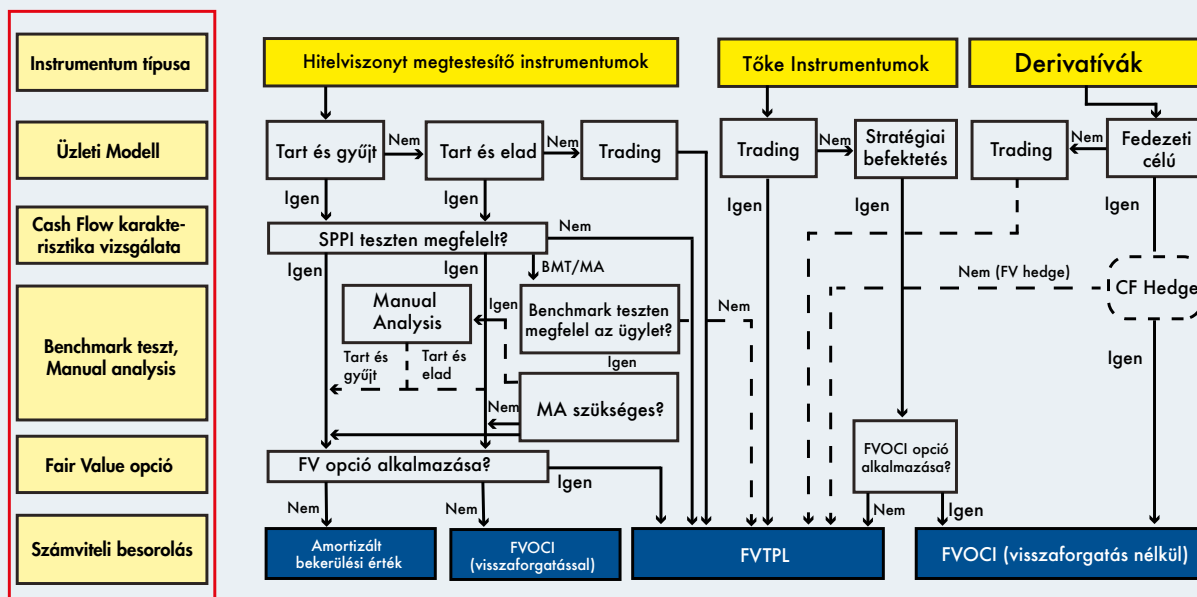
#### **I. Pénzügyi eszközök besorolása és későbbi értékelése**

Kezdeti megjelenítéskor a Csoport a pénzügyi eszközöket amortizált bekerülési értéken, az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken vagy az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként sorolja be.

Az adott eszköz számviteli besorolását egy két lépcsős értékelési metodológia biztosítja, amely megadja, hogy az egyes instrumentum típusokat mely számviteli értékelési kategóriákba kell sorolni. A két fő lépés:

- az üzleti modell meghatározása,
- a szerződéses pénzáramok karakterisztikájának vizsgálata (Solely Payment of Principal and Interest, SPPI-teszt)

A fentieket összefoglalóan alábbi ábra mutatja be:



**A pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modell**

A Csoport üzleti modellje portfólió szinten kerül meghatározásra, mivel az tükrözi leginkább, hogy a pénzügyi eszközök csoportjait hogyan kezeli együtt egy adott üzleti cél elérése érdekében, és a management is ilyen szinten kap információkat a pénzügyi eszközökről. Az üzleti modell meghatározása során a Csoport az alábbi információkat mérlegeli:

- hogyan értékelik az üzleti modell teljesítményét (és az adott üzleti modellben lévő pénzügyi eszközöket), és hogyan jelentik a Csoport vezetőségének,
- milyen kockázatok befolyásolják az üzleti modell teljesítményét (és az adott üzleti modellben található pénzügyi eszközöket) és ezen kockázatok kezelésének módját,
- hogyan ösztönzik az üzleti vezetőket – az ösztönzés a kezelt vagyon valósértékén vagy a realizált szerződéses pénzáramokon alapuljon,
- a korábbi időszakok értékesítéseinek gyakorisága, értéke és időzítése, az értékesítés okai, valamint a jövőbeli értékesítési tevékenységre vonatkozó elvárások; és
- az értékesítési tevékenység és a szerződéses cash-flow-k beszedése mindegyike integráltan vagy járulékosan tartozik-e az üzleti modellhez (tart és gyűjt vagy tart és elad üzleti modell).

**Tart és gyűjt (hold-to-collect) üzleti modell**

Az üzleti modell célja a pénzeszköz vagy vagyon tartása és szerződéses cash-flow megszerzése, még akkor is, ha bizonyos eszközök értékesítésre kerülnek, vagy az értékesítés előfordulhat a jövőben.

A lentiek összeegyeztethetők a tart és gyűjt üzleti modellel, amennyiben:

- az értékesítés a pénzügyi eszköz hitelezési kockázata növekedésének következménye,
- az eladások nem gyakoriak (még ha jelentős is), vagy külön-külön és összességében is inszignifikánsak (még ha gyakori is az eladás),
- az értékesítés a pénzügyi eszköz lejáratához közel történik és az eladási bevételek megközelítőleg megegyeznek a hátralévő szerződéses cash-flow-k összegével.

Az IFRS 9 nem határoz meg számszaki útmutatást a tart és gyűjt portfólióból történő értékesítések mértékére és gyakoriságára vonatkozóan. A Csoport akkor tekinti az adott portfólióból történő értékesítéseket a tart és gyűjt üzleti modellel konzisztensnek, ha 3 éves periódus alatt a portfólió könyv szerinti értékének kevesebb, mint 10%-át értékesítik. Lejáratához közelebb tekinti a Csoport az értékesítést, amennyiben az a lejárat előtt legfeljebb 3 hónappal történik.

### **Tart és elad (hold-and-sell) üzleti modell**

A modell elsődleges célja a napi likviditás biztosítása. A portfólióba tartozó instrumentumokból eredményrealizálás egyaránt történhet a szerződéses cash-flow elemek gyűjtéséből és az instrumentumok értékesítéséből.

### **Egyéb üzleti modellek**

- Trading portfólió: elsődleges célja a rövidtávú nyereség szerzése.
- Stratégiai célú befektetések portfólió: célja, hogy az ebbe a kategóriába kerülő tőkeinstrumentumokat hosszú távon megtartsa és az azokból származó pénzáramokat (pl. osztalék) beszedje.
- Fedezeti portfólió: olyan derivatív ügyletek, melyek fedezeti elszámolásba kerültek bevonásra, mint fedező instrumentumok.

### **A szerződéses cash-flow jellemzőinek vizsgálata**

A Csoport a pénzügyi eszköz szerződéses feltételeit elemzi annak megállapítására, hogy azok olyan cash-flow-kat eredményeznek-e, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései (SPPI teszt), azaz konzisztensek-e egy alapvető kölcsönmegállapodás feltételeivel, illetve hogy a tőke megegyezik-e a pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítéskori valós értékével. A kamat a pénz időértékének, egy meghatározott időszak alatt kint levő tőkeösszeggel kapcsolatos hitelkockázatnak, továbbá egyéb alapvető hitelezési kockázatoknak (például likviditási kockázat) és költségeknek (például adminisztratív költségek) az ellenértékét, valamint a nyereségrátát tartalmazza. Ez magában foglalja annak értékelését is, hogy a pénzügyi eszköznek van-e olyan szerződéses feltétele, amely módosíthatja a szerződéses cash-flow-k ütemezését. Ennek értékelésekor a Csoport az alábbiakat mérlegeli:

- olyan feltételes események, amelyek megváltoztathatják a cash-flow-k összegét és ütemezését,
- tőkeáttétel,
- előtörlesztés és meghosszabbítási feltételek,
- olyan feltételek, amelyek a Csoport követelését az adós bizonyos eszközeire vagy bizonyos eszközökből származó cash-flow-kra korlátozzák (pl. nemteljesítés esetén nem végrehajtható pénzügyi eszközök), és
- olyan feltételek, amelyek módosítják a pénz időértékével kapcsolatos elemet – például ha a pénzügyi eszköz kamatlába rendszeres időközönként újra megállapításra kerül.

A pénzáram karakterisztikák vizsgálata során a Csoport a pénz időértékében bekövetkező torzulásokat is vizsgálja kvantitatív (Benchmark-teszt – a fenti ábrán BMT) és kvalitatív (Manual Analysis – a fenti ábrán MA) módszerekkel.

A szerződéses cash-flow jellemzők vizsgálatát a Csoport elsősorban a pénzügyi eszközök csoportba sorolásával (klaszterezés) hajtja végre. A szerződéses cash-flow jellemzők vizsgálata klaszterbe nem sorolható szerződések esetén egyedileg történik.

2019-ben a Csoport alábbi három portfóliójában azonosított olyan szerződéses feltételeket, melyek nem felelnek meg az IFRS 9 standard szerinti alapvető kölcsönmegállapodás feltételeinek.

### **Otthonteremtési célú kamattámogatott hitelek (CSOK – Családok otthonteremtési kedvezménye, Otthonteremtő kamattámogatott hitelek)**

E magánszemélyeknek nyújtott, lakásvásárlást finanszírozó hitelek közös jellemzője, hogy a felszámított szerződéses kamat egy meghatározott részét általában a magyar állam fizeti meg a hitelt felvevő magánszemély helyett, egy meghatározott időszakon keresztül. Szintén közös jellemzője e hiteleknek, hogy a szerződéses kamat meghatározott időszakonként árazódik át (ez az időszak 3, 5 és 10 év lehet) és az Államadósság Kezelő Központ Zrt. ("ÁKK") által rendszeresen közzétett, államkötvény, illetve diszkont kincstárjegy aukciókon kialakuló hozamok átlagának ("ÁKK átlaghozamok") a függvénye. A szerződéses kamat megállapítására szolgáló képletben az ÁKK átlaghozamokat 1,3-del szorozza a Csoport, majd az így kapott értékhez egy kockázati felárat ad hozzá. Az ÁKK átlaghozamokra alkalmazott szorzót a Csoport olyan többszöröző jellemzőnek minősítette, amely inkonzisztens egy alapvető hitelezési megállapodással, ezért az otthonteremtési célú kamattámogatott hitelek esetén a szerződéses pénzáramlások nem kizárólag tőke- illetve a kint lévő tőkeösszeg után járó kamatfizetések.

## **MFB (Magyar Fejlesztési Bank) Hitelprogramok**

A hitelprogramok kapcsán adott vállalkozási hitelek kamatának közös jellemezője, hogy a hitel devizaneme és a bázis-kamat megállapítására szolgáló ráta devizaneme eltér (currency mismatch). Az IFRS 9 szerint az eltérő devizák miatt a hitelekből adódó szerződéses pénzáramlások nem kizárólag tőkét, illetve a kint lévő tőkeösszeg után járó kamatfizetéseket tartalmaznak.

### **Babaváró kölcsön**

A babaváró kölcsön a magyar kormány családvédelmi akciótervének része. A program 2019 júliusában indult és 2022 decemberében zárul.

A program keretében a házaspárok maximum 10 millió forint állami támogatású hitelt vehetnek fel azzal a feltétellel, hogy öt éven belül legalább egy gyermekük születik. További állami támogatás jár tartozáselengedés formájában a második gyermek születése után (30% tartozáselengedés) és a harmadik gyermek után (teljes tartozáselengedés). A kölcsön a kölcsönfelvevő számára kamatmentes, ők csak a tőkét és a garanciadíjat fizetik. Az állami kamattámogatás az ÁKK által havi rendszerességgel közzétett megelőző három naptári hónapban tartott 5 éves névleges futamidejű államkötvény aukcióin kialakult átlaghozamok 130 százalékának 2 százalékponttal növelt értéke. Szerződésesség esetén az ügyfélnek 120 napon belül vissza kell fizetnie a kamattámogatást és a kölcsön kamatozóvá válik, a kamat mértéke pedig az ÁKK által havi rendszerességgel közzétett megelőző három naptári hónapban tartott 5 éves névleges futamidejű államkötvény aukcióin kialakult átlaghozamok 130 százalékának 5 százalékponttal növelt értéke lesz. Az ÁKK átlaghozamokra alkalmazott szorzót a Csoport olyan többszörösítő jellemzőnek minősítette, amely inkonzisztens egy alapvető hitelezési megállapodással, ezért a babaváró kölcsön esetén a szerződéses pénzáramlások nem kizárólag tőke- illetve a kint lévő tőkeösszeg után járó kamatfizetések.

### **Számveteli besorolás**

#### **Amortizált bekerülési értéken értékelt**

A Csoport a pénzügyi eszközeit amortizált bekerülési értéken (AAC, At Amortized Cost) értékeli, ha mindkét alábbi feltétel teljesül:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartják, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses cash-flow-k beszedése érdekében történő tartása (hold-to-collect), valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash-flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései (SPPI).

Egy pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értéke a pénzügyi eszköznek a kezdeti megjelenítéskor meghatározott értéke, csökkentve a tőketörlesztésekkel, növelve vagy csökkentve a kezdeti megjelenítéskor meghatározott érték és a lejáratkori érték közötti különbözet effektív kamatlábmódszerrel kiszámolt halmozott amortizációjával, módosítva a várható hitelezési veszteség nyilvántartott összegével.

#### **Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt**

Az adósságinstrumentum típusú pénzügyi eszközeit a Csoport az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken (FVOCI, at Fair Value Through Other Comprehensive Income) értékeli, ha mindkét alábbi feltétel teljesül:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartják, amely szerződéses cash-flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját (hold-and-sell), valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash-flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

A kezdeti megjelenítéskor a Csoport visszavonhatatlanul dönthet amellett, hogy egy nem kereskedési célú és leányvállalatba, közös vezetésű vállalkozásba, társult vállalkozásba történő befektetésnek nem minősülő tőkeinstrumentum valós értékének későbbi változásait az egyéb átfogó jövedelemben mutatja be. Ezt a döntést instrumentumonként külön-külön hozza meg a Csoport.

**Eredménnyel szemben valós értéken értékelt**

Minden egyéb – tehát nem amortizált bekerülési értéken, vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt – pénzügyi eszközt a Csoport eredménnyel szemben valós értéken értékeltként (FVTPL, at Fair Value Through Profit and Loss) sorol be.

A Csoport emellett 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).

**II. Pénzügyi kötelezettségek besorolása és későbbi értékelése**

A Csoport a pénzügyi kötelezettségeket, a pénzügyi garanciák és hitelnyújtási elkötelezettségek kivételével, amortizált bekerülési értéken, vagy eredménnyel szemben valós értéken értékeltként sorolja be.

**Eredménnyel szemben valós értéken értékelt**

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek közé tartoznak a kereskedési célú nem származékos pénzügyi kötelezettségek, a számvitelileg fedezeti kapcsolatba nem vont származékos pénzügyi kötelezettségek.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek kezdeti megjelenítést követő valós érték változásait a Csoport az eredményben jeleníti meg.

**Amortizált bekerülési értéken értékelt**

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek bekerülést követő értékelése az effektív kamatláb módszerrel számított amortizált bekerülési értéken történik.

**III. Átsorolások**

A Csoport akkor, és csak akkor sorolja át az érintett pénzügyi eszközeit, ha megváltoztatja a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modelljét.

Amennyiben a Csoport átsorolja pénzügyi eszközeit, az átsorolást az átsorolás időpontjától kezdve, a jövőre nézve kell alkalmaznia. A Csoport az átsorolás időpontjának az üzleti modell megváltozását követő első negyedéves beszámolási időszak első napját tekinti. A Csoport nem állapítja meg újra a korábban már megjelenített nyereségeket, veszteségeket (az értékvesztés miatti nyereségeket és veszteségeket is beleértve) és kamatokat.

A pénzügyi kötelezettségek átsorolása nem lehetséges a kezdeti megjelenítésük után.

**(4.11.3) Származékos termékek**

A származékos pénzügyi instrumentumok közé tartoznak a határidős devizaszerződések, a kamatlábswapok, a határidős kamatláb-megállapodások, a futures és a (vásárolt és kiírt) opciós szerződések. A származékos termékek kezdeti megjelenítése és későbbi értékelése valós értéken történik.

A Csoport egyrészt kereskedési céllal, másrészt kamat- és devizakockázat fedezésére köt ilyen ügyleteket. A Csoport minősített fedezeti kapcsolatban meg nem jelölt egyéb származékos termékeket használ deviza-, kamatláb- és részvénypiaci kockázati kitétségei kezeléséhez. A használt instrumentumok közé kamatlábswapok, különböző valuták kamatlábra kötött swapügyletek, határidős szerződések és opciók tartoznak. A Csoport a fedezeti ügyletek elszámolására az IAS 39 előírásait alkalmazza.

A Csoport rendelkezik olyan strukturált kibocsátott kötvénnyel, amely egyszerre tartalmaz kötelezettségelemet és beágyazott származékos terméket, amelyek értéke kölcsönösen összefügg egymással. A beágyazott származékos termékeket elkülönítik, amennyiben azok gazdasági jellemzői és kockázatai nincsenek egyértelmű és szoros kapcsolatban az alapszerződés jellemzőivel és kockázataival; a beágyazott származékos termék kondíciói megfelelnek egy önálló származékos termék meghatározásának, ha különálló szerződésben lennének; továbbá a kombinált szerződést nem valós értéken értékeli. Az ilyen beágyazott származékos termékeket a Csoport valós értéken értékeli, annak változásait az eredménykimutatásban jelenítve meg.

Az IFRS 9 hatálya alá tartozó pénzügyi eszközökbe beágyazott származékos termékek soha nem kerülnek elkülönítésre. Ebben az esetben a hibrid instrumentum egésze kerül értékelésre az SPPI teszt részeként.

A származékos termékek eszközként kerülnek besorolásra, ha valós értékük pozitív, és kötelezettségként, ha valós értékük negatív. A különböző ügyletekből eredő származékos eszközök és kötelezettségek csak abban az esetben kerülnek nettósításra, ha az ügyleteket ugyanazon féllel bonyolítják, jogi úton érvényesíthető jog áll fenn a megjelenített összegek nettósítására és a felek nettó módon kívánják rendezni a cash-flow-kat.

A Csoport a származékos ügyletek kamatait - függetlenül attól, hogy azok kereskedési vagy kockázatkezelési célúak-e – a „Nettó kamateredmény” soron számolja el, az elhatárolt kamattal csökkentett valós értékelési eredményt pedig a „Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény” soron mutatja ki.

#### **(4.11.4) Fedezeti elszámolás**

A Csoport bizonyos kockázatkezelési célú származékos ügyleteket fedezeti ügyletként jelölt meg fedezeti elszámolás céljára. A fedezeti kapcsolat indulásakor a Csoport formálisan dokumentálja a fedezeti ügyletet vagy ügyleteket és a fedezett ügylet vagy ügyletek 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.

#### **Valós érték fedezeti ügylet**

Ha egy származékos ügyletet fedezeti ügyletként jelölnek meg egy kimutatott eszköz vagy kötelezettség valós értékében bekövetkezett változásoknak való kitettség fedezésére, amely a nettó eredményt érintheti, akkor a származékos ügylet elhatárolt kamattal csökkentett valós érték változása közvetlenül elszámolásra kerül az eredményben, a fedezett ügyleten keletkező, a fedezett kockázatnak tulajdonítható valós érték változással együtt a „Fedezeti elszámolásokból eredő nettó nyereségek/veszteségek” soron. A valós érték fedezeti elszámolásba bevont származékos ügyletek kamatai a „Nettó kamateredmény” soron jelennek meg.

Ha a fedező származékos ügylet lejár, kivezetésre kerül vagy nem felel meg a fedezeti elszámolás kritériumainak, akkor a Csoport a fedezeti megjelölést megszünteti, és a fedezeti elszámolást prospektíven abbahagyja. Az effektív kamatláb módszerrel értékelt fedezett ügyleteknek addig elszámolt módosítását a hátralévő futamidő során az eredményben kell amortizálni az újrászámolt effektív kamatláb alkalmazásával.

A Csoport fix kamatozású hiteleket, betéteket, fix kamatozású kibocsátott, valamint vásárolt kötvényeket fedez valós érték fedezeti egy- és kétdevizás kamatswap ügyletekkel. A fedezeti kapcsolat megvalósul micro, illetve macro, azaz portfólió szinten is. Az utóbbi esetben modellezett folyószámla-állományt, valamint fix kamatozású hitelportfóliót von be fedezeti kapcsolatba a Csoport.

#### **Cash-flow fedezeti ügylet**

Ha egy származékos ügyletet fedezeti ügyletként jelölnek meg egy kimutatott eszköz vagy kötelezettség pénzáramainak

változékonyságából eredő olyan kitettség fedezésére, ami a fedezett tétellel kapcsolatos beazonosítható kockázatnak tulajdonítható, akkor a származékos ügyleten képződött, elhatárolt kamattal csökkentett valós értékelési nyereségnek vagy veszteségnek azt a részét, amely hatékony fedezetként került meghatározásra, az egyéb átfogó jövedelemben kell elszámolni, a nem hatékony részt pedig a nettó nyereségben vagy veszteségben kell szerepeltetni a „Fedezeti elszámolásokból eredő nettó nyereségek/veszteségek” soron. A cash-flow fedezeti elszámolásba bevont származékos ügyletek kamatai a „Nettó kamateredmény” soron jelennek meg.

A Csoport kockázatfedezési céllal alkalmaz cash-flow fedezeti egy- és kétdevizás kamatswap ügyleteket is, ahol a fedezett portfólió a devizás hitelek és a forint betétek egy csoportja, a fedezés célja pedig a kamatbevétel és kamatráfordítás ingadozásának megszüntetése, ami a referenciakamatok változásából, illetve a forint árfolyamának ingadozásából fakad.

Ha a fedező származékos ügylet lejár, kivezetésére kerül, vagy nem felel meg a fedezeti elszámolás kritériumainak, akkor a Csoport fedezeti megjelölést megszünteti, és a fedezeti elszámolást prospektíven abbahagyja attól az időponttól, amikor a fedezeti kapcsolat hatékonysága megszűnt. A Csoport az átfogó jövedelemben felhalmozódott nyereség vagy veszteség komponenseket azon időszakokban vezeti át, melyek során az eszköz vagy kötelezettség hatással van az eredményre, illetve ha nem látja annak a lehetőségét, hogy az átfogó jövedelemben elszámolt veszteség egésze vagy egy része megtérüljön, akkor azt egy összegben átvezeti az eredménybe és a „Fedezeti elszámolásokból eredő nettó nyereségek/veszteségek” soron mutatja ki.

#### **(4.11.5) Pénzügyi eszközök értékvesztése**

A várható hitelezési veszteségek meghatározása olyan számviteli becsléseket igényel, amelyek definíció szerint ritkán egyeznek meg a tényleges eredményekkel.

A Csoport a várható hitelezési veszteségeket a teljes futamidő alapján vizsgálja az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott és az az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kategóriájába tartozó hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi instrumentumokra, a hitelkeretekből eredő kitettségekre, a lízingkövetésekre és a pénzügyi garancia szerződésekre vonatkozóan. A Csoport ezekre a várható veszteségekre valamennyi beszámolási időpontra értékvesztést (pénzügyi eszközök esetén) vagy céltartalékot (hitelkeretek, pénzügyi garancia szerződés esetén) képez.

A Csoport nem jelenít meg értékvesztést a tőkeinstrumentumokra vonatkozóan.

#### **A várható hitelezési veszteségek megjelenítése**

A Csoport a várható hitelezési veszteségek tekintetében az alábbi értékelési kategóriákba sorolja az eszközeit:

##### **Teljesítő pénzügyi instrumentumok, amelyek hitelkockázata nem nőtt jelentősen a kezdeti megjelenítés óta (Stage 1 besorolás):**

A Stage 1 besorolású pénzügyi instrumentumokra 12 havi várható hitelezési veszteség elszámolása szükséges, amely az élettartam alatti várható hitelezési veszteség része: azon várható hitelezési veszteség, amely a pénzügyi instrumentummal kapcsolatos, a pénzügyi kimutatások fordulónapja után 12 hónapon belül lehetséges nem-teljesítési eseményekből ered.

##### **Teljesítő, de romló hitelkockázati profillal rendelkező pénzügyi instrumentumok (Stage 2 besorolás):**

Olyan pénzügyi instrumentumok, amelyek hitelkockázata azok kezdeti megjelenítése óta jelentősen növekedett vagy egyéb jelentős kockázatot jelző minőségi kritériumok állnak fenn. A Stage 2 besorolású pénzügyi instrumentumokra élettartam alatti várható hitelezési veszteség elszámolása szükséges. Az élettartam alatti várható hitelezési veszteség a pénzügyi instrumentum várható élettartama alatt lehetséges nem-teljesítési eseményekből eredő várható hitelezési veszteség.

##### **Értékvesztett pénzügyi instrumentumok (Stage 3 besorolás):**

Értékvesztett minősítést kap az a kitettség, amely esetében fennáll annak objektív bizonyítéka, hogy az adós nem fog tudni eleget tenni a Csoport felé fennálló fizetési kötelezettségei teljesítésének. A Stage 3 besorolású pénzügyi instrumentumokra élettartam alatti várható hitelezési veszteség elszámolása szükséges (lásd ennek meghatározását fentebb).



**Értékvesztetten vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi instrumentumok (Purchased or Originated Credit Impaired, POCI besorolás):**

POCI pénzügyi eszközök azok, amelyek a könyvekbe való bekerülésükkor értékvesztettnek minősülnek. A Csoport esetében vásárlással, vagy olyan szerződés módosítás esetén kerülhetnek POCI pénzügyi eszközök a könyvekbe, amely szerződésmódosítás az eredeti pénzügyi eszköz kivezetésével, és egyidejűleg a módosított pénzügyi eszköz könyvekbe való felvételével jár. POCI pénzügyi eszközök esetében azok bekerülésétől a könyvekből való kivezetésükig élettartam alatti várható hitelezési veszteség elszámolása szükséges.

**Alacsony hitelkockázatú pénzügyi eszközök**

A Csoport a befektetési fokozatú állampapírok esetén alkalmazza csak ezt a besorolást, melyre a Csoport 12 havi várható hitelezési veszteséget jelenít meg minden esetben, tehát abban az esetben is, ha azok hitelkockázata a kezdeti megjelenítésük óta lényegesen növekedett. Befektetési fokozatúnak a Csoport azon állampapírokat minősíti, amelyekre a külső hitelminősítők AAA és BBB- (Standard & Poor's, Fitch), illetve Aaa és Baa3 (Moody's) minősítést adtak.

**Jelentős növekedés a hitelkockázatban („Stage 2-be történő mozgás”)**

A Csoport akkor tekinti a pénzügyi instrumentum hitelkockázatának jelentős növekedését a pénzügyi instrumentum kezdeti megjelenítése óta bekövetkezettnek, amikor az alábbi mennyiségi, minőségi vagy felmondási kritériumok közül egy vagy több teljesült.

**Mennyiségi kritériumok**

A Csoport elsődleges indikátorként mennyiségi kritériumokat alkalmaz az összes portfólió hitelkockázatának jelentős emelkedésére vonatkozóan. A kvantitatív besoroláshoz a Csoport összehasonlítja az aktuális és ez eredeti hátralévő futamidőre vonatkozó nem-telejesítési valószínűséget. A jelentősnek tekintett nem-telejesítési valószínűség (Probability of Default, PD) növekmény szegmensenként eltérő, non-retail szegmensek esetében alapesetben 250%, amely egy évnél hosszabb futamidejű ügyletek esetében minimum 150%-ig csökkenhet összhangban az anyabanki előírásokkal. A lakossági (magánszemély és mikrovállalat) szegmens esetén az ügylet eredeti és aktuális hitelminősítése (ratingje), a hátralévő futamideje és a nem-telejesítési görbe alapján határozódik meg a jelentős PD növekmény. A jelentős portfólióromlás (az ügylet folyósításakor a futamidő hátralévő részére becsült nemfizetési valószínűség és az aktuális futamidő hátralévő részére becsült nemfizetési valószínűség hányadosa) alapján került meghatározásra a lakossági portfólió termékei szerint megbontva.

**Minőségi kritériumok**

A Csoport minőségi kritériumokat használ másodlagos mutatóként az összes lényeges portfólió hitelkockázatának jelentős növekedésének meghatározásához. A Stage 2-be történő mozgás akkor történik, ha az alábbi kritériumok teljesülnek.

A szuverén, banki, vállalati, pénzügyi intézmények, a helyi és regionális önkormányzati portfóliók esetében, ha a hitelfelvevőre vonatkozóan teljesül az alábbi kritériumok közül egy vagy több:

- pénzügyi nehézség miatti újratárgyalás,
- 30 napon túli késedelem,
- az ügyfél hitelkockázati státusza miatt megkülönböztetett kezelést igényel,
- az IFRS és az anyabanki szabályozással összhangban azok az egyéb, holisztikus kritériumnak megfelelő ügyletek, ahol a Csoport egyéb Stage 2 indikátorral nem azonosítható, de folyósítás óta jelentősen megnövekedett hitelezési kockázatot azonosít.

A Csoport a szabályzatban definiált holisztikus kritériumot azoknál a non-retail ügyletkörben tartozó ingatlanfinanszírozási ügyleteknél alkalmazza, ahol a visszafizetési kockázat jelentősen megnövekedhet a következő feltételek együttes teljesülése esetén:

- a jelenlegi hozamok alacsonyabbak, mint a hosszú távú átlag,
- a finanszírozás jelentős balloon-t (>50%) tartalmaz.

A fenti feltételek teljesülését a Csoport évenkénti egyedi vizsgálat keretein belül ellenőrzi, és amennyiben a hosszú távú hozamok az ügylet hozamánál alacsonyabb tartományba esnek, akkor Stage 1-be sorolja vissza.

A hitelkockázat jelentős emelkedésének vizsgálata magában foglalja az előretékintő információkat, és negyedévente kerül meghatározásra a Csoport valamennyi nem lakossági portfóliójában.

Lakossági (magánszemély és mikrovállalat) portfóliók esetében, ha a hitelfelvevő az alábbi kritériumok közül egyet vagy többet teljesít:

- pénzügyi nehézség miatti újratárgyalás,
- szakértői megítélés,
- 30 napon túli késedelem,
- nem-teljesítési (default) esemény az ügyfél másik ügyletén,
- az ügylet vagy ügyfél minősítése besorolatlan.

A hitelkockázat jelentős emelkedésének megítélése magában foglalja az előretékintő információkat és a Csoport lakossági portfólióira ügylet szinten, havi rendszerességgel valósul meg.

### **Értékvesztett hitelek definíciója („Stage 3-ba történő mozgás”)**

**Nem lakossági ügyfelek esetén** összhangban az értékvesztett hitelek definíciójával, a Csoport abban az esetben minősíti a finanszírozási szerződésből származó, hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi eszközt defaultosnak, ha megfelel egy vagy több kritériumnak az alábbiak közül.

#### **Mennyiségi kritériumok**

A hitelfelvevő több mint 90 napos késedelembe van a szerződéses fizetési kötelezettségéhez képest. A több, mint 90 napot meghaladó késedelmű ügyletek nem Stage 3-ban történő feltüntetésre nincs lehetőség.

A 2019 novemberében bevezetett új default definíciónak megfelelően változtak a lényeges határai: lényeges késedelemnek minősül, ha a késedelem eléri a 150.000 Ft-ot (előtte 75 000 Ft) és a késedelem az ügyféllel szemben fennálló mérlegen belüli összes követeléshez viszonyított aránya eléri az 1%-ot (előtte 2,5% ot teljes kitétséghöz viszonyítva).

#### **Minőségi kritériumok**

A hitelfelvevő várhatóan nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségeit, ami azt jelzi, hogy a hitelfelvevő jelentős pénzügyi nehézségekkel küzd. Nem lakossági ügyfelek esetében várható nemfizetés miatt defaultossá válik az ügyfél az alábbi esetekben:

- jogi igényérvényesítési eljárás (csőd, felszámolás) indul az ügyféllel szemben,
- a Csoport a finanszírozási szerződést azonnali hatállyal felmondja,
- a Csoport a tartozást pénzügyi nehézségek fennállása miatt lényeges veszteség mellett átstrukturálja, a fent említett 1%-os lényegességi határ alkalmazása mellett,
- a Csoport az ügyfélen hitelezési veszteséget szenved el, vagy pénzügyi nehézségek és megemelkedett hitelkockázat miatt az eszközt veszteséggel értékesíti (jellemzően ezek nem elsődleges defaultok),
- pénzügyi szervezetek esetén a felügyeleti engedély visszavonásra kerül,
- fizetési moratórium egy országban.

Egyéb okokból történő várható veszteség valószínűsítése esetén: A várható veszteség vizsgálat érdekében a Csoport a pénzügyi nehézséggel érintett ügyletek kiszűrésére korai komplex, kvalitatív és kvantitatív jelzéseken alapuló figyelmeztető rendszert és folyamatot alkalmaz, mely során pénzügyi indikátorok segítségével vizsgálja az ügyfél várható veszteségének és várható megtérülésének viszonyát.

Minden IFRS szerint értékvesztett ügyletet nem teljesítőnek minősít a Csoport és Stage 3-ban minősíti értékvesztés és céltartalékolás tekintetében.

A fenti kritériumok alkalmazásra kerülnek a Csoport valamennyi nem lakossági hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi instrumentumára vonatkozóan, és összhangban vannak a belső hitelkockázat-kezelési célú nem-teljesítés fogalmával. A default definíció következetesen került alkalmazásra a Csoport default valószínűsítésre (Probability of Default, PD), a

defaultkori kitétségre (Exposure at Default, EAD), és a nem-teljesítéskor várható veszteségére (Loss Given Default, LGD) vonatkozó modelljeiben.

Egy eszközt a továbbiakban nem kell defaultosnak tekinteni, ha már nem állnak fenn a default kritériumok legalább 3 hónapos vagy az átstrukturált hitelek esetén annál hosszabb ideig, de legalább egy évig tartó időszakon keresztül.

**Lakossági ügyfelek esetén** a Csoport abban az esetben minősíti a finanszírozási szerződésből származó, hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi eszközt a 2019. novemberében implementált új definíció szerint defaultosnak, összhangban az értékvesztett hitelek definíciójával, ha megfelel egy vagy több kritériumnak az alábbiak közül:

### **Mennyiségi kritériumok**

Az adott pénzügyi eszköz több mint 90 napos lényeges késedelemben van a finanszírozási szerződésből származó hitelviszonyt megtestesítő fizetési kötelezettségéhez képest.

Lényeges késedelemnek minősül, ha a finanszírozási szerződésből származó hitelviszonyt megtestesítő késedelem eléri a 100 euró forintban meghatározott ellenértékét és az ügyleti (mikrovállalatok esetében ügyfél) teljes (késedelmes és nem késedelmes) kitétség 1%-át.

### **Minőségi kritériumok**

A hitelfelvevő várhatóan nem tudja teljesíteni fizetési kötelezettségeit, ami azt jelzi, hogy a hitelfelvevő jelentős pénzügyi nehézségekkel küzd. Lakossági ügyfelek esetében várható nem fizetés miatt defaultossá válik az ügylet (mikrovállalatok esetében ügyfél) az alábbi esetekben:

- az adós elhunyt,
- az adós csalást követett el,
- jogi igényérvényesítési eljárás (csőd, felszámolás) indul az ügyféllel szemben,
- követelést a magas hitelkockázat miatt értékesítette a Csoport,
- finanszírozási szerződés azonnali hatállyal történő felmondása,
- tartozás pénzügyi nehézségek fennállása miatti átstrukturálása,
- egyéb okokból történő várható veszteség valószínűsítése,
- cross-default ok áll fenn, azaz egy ügyfél másik ügylete vagy egy másik ügyfél defaultja defaultot okoz egy adott ügyletnél.

Egy eszközt a továbbiakban nem kell defaultosnak tekinteni, ha már nem állnak fenn a default kritériumok legalább 3 hónapon vagy az átstrukturált hitelek esetén legalább egy éven keresztül, és az ügyfél minden egyéb kikerülési kritériumot teljesít.

Minden értékvesztett (a fogalom meghatározását lásd fentebb) ügyletet nem teljesítőnek minősít a Csoport és Stage 3-ban minősíti értékvesztés és céltartalékolás tekintetében. A fenti kritériumok alkalmazásra kerülnek a Csoport valamennyi lakossági hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi instrumentumára vonatkozóan.

### **A várható hitelezési veszteségek értékelése**

A várható hitelezési veszteség az az elfogulatlan módon számszerűsített és valószínűséggel súlyozott összeg, ami tükrözi a pénz időértékét, valamint azokat az ésszerű és indokolható információkat, amelyek a pénzügyi kimutatások fordulónapján aránytalanul magas költség vagy erőfeszítés nélkül rendelkezésre állnak múltbéli eseményekről, aktuális körülményekről és a jövőbeli gazdasági körülményekre vonatkozó előrejelzésekről.

Specifikusabban, a Csoport a következőképpen értékeli a várható hitelezési veszteségeket:

**Stage 1 és Stage 2 hitelkockázati kitétségek esetén:** Az adott hónapra vonatkozó várható marginális hitelezési veszteség a PD, az LGD és az EAD szorzatának összege. A fenti számítás hatékonyan becsüli a várható hitelezési veszteségek jövőbeli értékeit, amelyekből ezután jelenértéket számítunk a fordulónapra vonatkozóan. Ezután a várható hitelezési veszteségek kiszámolt értékeinek előretéknő forgatókönyv alapján történő súlyozására kerül sor.

**A Stage 3-as kategóriába sorolt hitelkockázati kitettségek** tartalékainak becslésére a Csoport különböző modelleket alkalmaz:

- A szuverén, a vállalati ügyfelek, a projektfinanszírozási, a pénzügyi, a helyi és regionális önkormányzati, a biztosítótársasági és a kollektív befektetési vállalkozási Stage 3-as kitettségek esetében a tartalékokat a workout szakértők számítják ki a várható megtérülések ügylet effektív kamatlábával történő diszkontálásával. A várható megtérüléseket ügyfélszinten, több scenárióban adja meg a szakértő és az egyes megtérülés scenáriók valószínűséggel súlyozott átlaga kerül figyelembevételre a jelenérték-számításban.
- A lakossági hitelek esetében a Stage 3-as besorolásnak megfelelő várható hitelezési veszteséget a legvalószínűbb várható veszteségnek (BEEL, Best Estimate of Expected Loss) közvetett költségekkel kiigazított, konzervatív pótlékokat (add-on-okat) nem tartalmazó statisztikai becslése alapján számítjuk ki.

### **Diszkontráta**

A Csoport a várható hitelezési veszteségek számításánál a következő diszkontrátákat alkalmazza:

- nem értékvesztetten vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi instrumentumok (nem POCL) pénzügyi eszközök: eredeti vagy aktuális effektív kamatláb,
- értékvesztetten vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszközök (POCL): hitelezési veszteséggel korrigált effektív kamatláb,
- le nem hívott hitelkeretek: piaci kamatláb, ami jól közelíti az effektív kamatot,
- pénzügyi garanciák: piaci kamatláb,, ami jól közelíti az effektív kamatot,
- lízing követelések: implicit kamatláb.

### **Jövőbe tekintő információk**

A hitelkockázat jelentős növekedésének és a várható hitelezési veszteségek számításának becslése magába foglalja a jövőt érintő információkat is. A Csoport kronologikus elemzést végez, és meghatározza a hitelkockázatot befolyásoló legfontosabb gazdasági változókat az egyes portfóliók tekintetében.

Ezen gazdasági változók köre és a nem-teljesítés valószínűségére, a nem-teljesítéskor várható veszteségre és a várhatóan nem teljesítő kitettség mértékére gyakorolt hatásuk a kategóriatípusoktól függően változhat. Az elemzés során szakértői becslést is alkalmaz a Csoport. E gazdasági változók előrejelzését (az "alap közgazdasági forgatókönyv") a Raiffeisen Research szolgáltatja negyedévente, a gazdasági mutatók lehető legjobb becslését nyújtva a következő három évre vonatkozóan. E gazdasági változók hatása a nem-teljesítés valószínűségére, a nem-teljesítéskor várható veszteségre és a várható nem-teljesítő kitettségre vonatkozóan statisztikai regresszióval határozódik meg, hogy az ilyen változók historikus alakulásának a defaultrátákra és a nem-teljesítő kitettségre, várható veszteségre gyakorolt hatása érthetővé váljék.

Lakossági portfóliók esetén a Csoport ezen gazdasági változók alapján egy makromodellt használ a várható bedőlési valószínűségek becslésére, ezen makromodell alapján előre vetített PD változás hatása három éves periódusra vonatkozik, utána egy egyéves átmeneti időszakban visszatér az eredeti PD görbéhez.

Az alap gazdasági forgatókönyv mellett a Raiffeisen Research az optimista és a pesszimista forgatókönyvet is előállítja azok súlyozásával együtt, a várható eltérések megragadása érdekében. A Csoport arra a következtetésre jutott, hogy három forgatókönyv megfelelően rögzíti a várható eltéréseket. A forgatókönyv súlyozásait statisztikai elemzés és szakértői hitelminősítés kombinációja határozza meg, figyelembe véve az egyes választott forgatókönyvek esetleges kimeneteleit. A valószínűséggel súlyozott várható hitelezési veszteségek az egyes forgatókönyveknek a megfelelő várható hitelezési modellen történő futtatásával kerülnek kiszámításra úgy, hogy az eredményt a megfelelő scenárió valószínűséggel súlyozzuk.

Mint minden gazdasági előrejelzés, a becslések és az előfordulásuk valószínűsége nagyfokú bizonytalanságnak van kitéve, ezért a tényleges kimenetek jelentősen eltérhetnek a tervezettektől. A Csoport úgy ítéli meg, hogy ezek az előrejelzések képviselik a lehetséges eredmények legjobb becslését, és lefedik az esetleges eltéréseket és aszimmetriákat a Csoport különböző portfólióira vonatkozóan.

### **A várható hitelezési veszteségek megjelenítése a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban**

A Csoport a várható hitelezési veszteségre képzett értékvesztést az alábbiak szerint jeleníti meg a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban:

- az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében: az eszköz bruttó könyv szerinti értékéből történő levonással;
- a hitelnyújtási elkötelezettségek és pénzügyi garanciaszerződések esetében: céltartalékként;
- az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök esetén: a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban nem jelenik meg az értékvesztés-állomány, mert ezen pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke megegyezik a valós értékkel. Ezen pénzügyi eszközökre elszámolt értékvesztést a valós értékelés értékelési tartalmában jeleníti meg a Csoport, valamint a kiegészítő megjegyzésekben bemutatja ennek összegét.

#### **(4.11.6) Pénzügyi eszközök leírása**

A hitelek és adósságinstrumentumok (részlegesen vagy teljes mértékben) leírásra kerülnek, amennyiben a Csoport ésszerűen nem várja a pénzügyi eszköz egészének vagy egy részének megtérülését. Általában ez a helyzet, ha a Csoport úgy ítéli meg, az adósnak nem áll rendelkezésre elegendő bevételforrás, amely a leírással érintett összeg visszafizetésére alkalmas cash-flow-t generálna.

A Csoport a jogi igényérvényesítési eljárásban érintett, nem magánszemély ügyféllel szemben fennálló követelések leírásáról az alábbi szempontrendszer alapján dönt:

- a jogi igényérvényesítési eljárás (felszámolás, végrehajtás) során a követelés behajthatatlannak lett minősítve,
- a fennálló tartozásból várható megtérülés nem éri el a behajtás költségeit,
- vagy a felszámolási eljárásban a hitelezői besorolás alapján a Csoport várható megtérülése nulla.

A Csoport nem magánszemélyek esetén alkalmazza az IFRS 9 részleges leírásra vonatkozó bekezdéseit, amennyiben a teljes kintlévőség megtérülésére nem lehet számítani a folyamatban lévő igényérvényesítés alapján vagy az ügyfél működési pénzáramlásainak hiányában. Ebben az esetben a meglévő értékvesztés erejéig részleges leírást hajt végre. Az ügyféltől jogilag követelt érték változatlanul a részleges leírás előtti követelés bruttó értékével egyezik meg.

Nem magánszemély ügyfelek esetén lehetőség van követelések elengedésére, ami szintén kivezetési eseménynek minősül. Elengedésre az ésszerű gazdálkodás követelményének teljesülése esetén kerülhet sor. Az ésszerűség kritériumai között nem csak üzleti, gazdasági megfontolások állhatnak, hanem bármilyen természetű érvelés lehet ésszerű, mint pl. jogi, technikai, technológiai érdekek egyebek között.

Magánszemély esetén abban az esetben alkalmazható leírás, ha az ügyletből várható megtérülés nem éri el a behajtás költségeit és az ügylet behajthatatlannak lett minősítve.

A hitel leírása vagy elengedése a tárgyévi eredménykimutatásban, a hitel számviteli kategóriájának függvényében a "Pénzügyi eszközök értékvesztése" (amortizált bekerülési értéken értékelt vagy egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök esetén) vagy a „Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény” soron (eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök esetén) kerül elszámolásra. A már leírt pénzügyi eszközökből származó megtérüléseket a Csoport szintén ezeken az eredménysorokon számolja el.

#### **(4.11.7) A pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetése – módosítások esetét kivéve**

A pénzügyi eszközök akkor kerülnek kivezetésre, amikor lejárnak az eszközökből származó pénzáramokra vonatkozó szerződéses jogok, vagy a Csoport átadja a pénzügyi eszköz szerződéses pénzáramainak átvételére vonatkozó jogokat egy olyan ügylet keretében, amelyben lényegileg a pénzügyi eszköz tulajdonjogából származó összes kockázatot és hasznot átruházza. Az átadott pénzügyi eszközben a Csoport által létrehozott vagy megtartott bármilyen érdekeltség önálló eszközként vagy kötelezettségként kerül kimutatásra.

A Csoport olyan ügyleteket is köt, amelyek során a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban megjelenített eszközöket ruház át, de teljes egészében vagy részben megtartja az átadott eszközöknek vagy azok egy részének valamennyi vagy lényegében valamennyi kockázatát és hasznát. Amennyiben a Csoport az összes vagy lényegében összes kockázatot és hasznát megtartja, az eszköz nem kerül kivezetésre a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból. Az összes vagy lényegileg összes haszon és kockázat megtartása melletti eszközátadások közé tartoznak például az értékpapír-kölcsönzési és -visszavásárlási ügyletek.

Az egyidejű teljes hozamcsere-ügylet megkötésével átruházott eszközök - a repöügyletekhez hasonlóan - fedezett finanszírozási ügyletként kerülnek elszámolásra.

Olyan ügyletek során, amikor a Csoport nem tartja meg, és nem is ruhazza át lényegében a pénzügyi eszköz tulajdonlásával kapcsolatos összes kockázatot és hasznát, az eszköz akkor kerül kivezetésre, ha a Csoport nem tartja meg az eszköz feletti ellenőrzést. Amennyiben lényegileg az összes kockázat és haszon a Csoportnál marad, a megtartott jogok és kötelek önálló eszközként, illetve kötelezettségként kerülnek kimutatásra az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök” vagy az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek” soron az adott ügylet irányának típusától függően. Amennyiben a tranzakció során a Csoport megtartja az eszköz feletti ellenőrzést, akkor az eszköz a folytatódó részvételből következő kitétség mértékéig kerül továbbra is kimutatásra, amit az határoz meg, hogy milyen mértékben kitétt a Csoport az átruházott eszköz értékében bekövetkezett változásoknak.

Bizonyos ügyleteknél a Csoport megtartja azt a kötelemet, hogy díj ellenében kezelje az átadott pénzügyi eszközt. Az átadott eszközt teljes egészében kivezetik, ha megfelel a kivezetési kritériumoknak. A szolgáltatási szerződéssel kapcsolatban eszközt kell kimutatni, amennyiben a szolgáltatási díj magasabb a szolgáltatás értékénél, illetve forrást, ha alacsonyabb annál.

A Csoport értékpapír-vásárlásokat (-eladásokat) hajt végre lényegében azonos értékpapírok bizonyos jövőbeni időpontban rögzített áron történő viszonteladására (visszavásárlására) vonatkozó megállapodások keretében. A jövőbeni időpontban történő viszonteladási elkötelezettséggel vásárolt értékpapírokat nem jelentik meg értékpapírként. A kifizetett összegeket az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök” soron jelentik meg és úgy mutatják be, mint amelyek biztosítéka a mögöttes értékpapír. A visszavásárlási megállapodás keretében eladott értékpapírok továbbra is az értékpapírok között szerepelnek és kerülnek értékelésre a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban. Az értékpapírok átadásával kapcsolatos kötelezettségeket a Csoport „Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek” között jeleníti meg. Az eladási és visszavásárlási ellenértékek közötti különbözetet időarányosan jelenítik meg az ügylet időtartama alatt, és az egyéb kamatbevételben vagy a kamatráfordításokban mutatják ki.

A pénzügyi kötelezettségeket akkor kerülnek kivezetésre, amikor a szerződéses kötelek teljesülnek, törésre kerülnek vagy lejárnak.

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetésének eredménye a „Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény” és a „Nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nettó nyereségek/veszteségek” soron kerül elszámolásra.

#### **(4.11.8) Pénzügyi eszközök és kötelezettségek módosításai**

### **I. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉS PÉNZÜGYI KÖTELEZETTSÉGEK MÓDOSÍTÁSAI**

#### **Pénzügyi eszközök**

Amennyiben a Csoport egy pénzügyi eszközt újratárgyal, a szerződéses feltételeit módosítja vagy új pénzügyi eszközre cserél, minden esetben értékelést hajt végre. Ennek alapján, ha az újratárgyalt cash-flow-k lényegesen különböznek az eredeti eszköz szerződéses cash-flow-itól, akkor az eredeti pénzügyi eszköz kivezetésre kerül a könyvekből és helyette az új eszköz kerül felvételre az újratárgyaláskor érvényes valós értéken. A kivezetett pénzügyi eszköz könyv szerinti értéke és a valós értéken a könyvekbe felvett pénzügyi eszköz értéke közötti különbözet az eredményben az „Nem az eredménnyel

szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nettó nyereségek/veszteségek soron kerül elszámolásra.

A Csoport a lényegességet az alábbi kritériumok mentén vizsgálja:

- minőségi kritériumok:
  - o devizanem változása, amennyiben nem szerepelt a szerződésben a különböző devizanemekben történő lehívás,
  - o pénzügyi instrumentum változása,
  - o SPPI tesztet sértő kitétel szerződésbe iktatása/eliminálása,
- mennyiségi kritériumok:
  - o az ügylet cash-flow-val súlyozott átlagos hátralévő futamideje kumulatíván számolva legalább 2 évvel és az eredeti futamidő legalább 50%-ával változik (a két kritérium közül a nagyobb változást figyelembe véve),
  - o a módosított ügyleti cash-flow-k eredeti (vagy változó kamatozású ügyletek esetén aktuális) effektív kamatlábbal számított nettó jelenértéke az eredeti ügyleti cash-flow-k ugyanezen diszkontrátával számított nettó jelenértékétől legalább 10%-kal és nem lakossági ügyletek esetében legalább 100.000 EUR-val, lakossági ügyletek esetén legalább 2.000 EUR-val eltér (a két kritérium közül a nagyobb változást figyelembe véve).

Amennyiben az amortizált bekerülési értéken értékelt módosított pénzügyi eszközökből származó cash-flow-k nem lényegesen eltérőek a módosítás előtti cash-flow-któl, a módosítás nem eredményezi az eredeti pénzügyi eszköz kivezetését. Ebben az esetben a Csoport újraszámolja a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékét és az új, valamint a módosítás előtti bruttó könyv szerinti érték közötti különbözetet módosítás miatti nyereségként vagy veszteségként jeleníti meg az eredményben. Amennyiben a módosításra az adós pénzügyi nehézségével összefüggésben került sor, a módosítási miatti nyereség vagy veszteség az értékvesztéssel együtt kerül bemutatásra. Egyéb esetekben, a módosítási nyereséget vagy veszteséget „Egyéb eredményként” számolja el a Csoport.

A módosítás kapcsán elszámolt, az új eszköz valós értékének meghatározása során figyelembe vett díjak és a megtérített tranzakciós költségek az új kitétség amortizált bekerülési értékét módosítják. Az egyéb tranzakciós költségek a kivezetésből származó eredményében kerülnek megjelenítésre.

### **Pénzügyi kötelezettségek**

A Csoport kivezeti a pénzügyi kötelezettséget, amennyiben annak feltételei módosultak és a módosított pénzügyi kötelezettségből származó cash-flow-k lényegesen eltérőek (a lényegességi feltételek megegyeznek a pénzügyi eszközökre vonatkozó feltételekkel). Ebben az esetben a módosított feltételeknek megfelelő új pénzügyi kötelezettséget a Csoport a módosítás időpontjában érvényes valós értéken jeleníti meg. A megszünt pénzügyi kötelezettség könyv szerinti értéke és az új, módosított pénzügyi kötelezettség valós értéke közötti különbözetet a Csoport az eredményben a "Nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nettó nyereségek/veszteségek" soron kerül elszámolásra.

Amennyiben az amortizált bekerülési értéken értékelt módosított pénzügyi kötelezettségből származó cash-flow-k nem lényegesen eltérőek a módosítás előtti cash-flow-któl, a módosítás nem eredményezi az eredeti pénzügyi kötelezettség kivezetését. Ebben az esetben a Csoport újraszámolja a pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értékét és az új, valamint a módosítás előtti amortizált bekerülési érték közötti különbözetet módosítás miatti nyereségként vagy veszteségként jeleníti meg az „Egyéb eredmény” soron.

A módosítás kapcsán elszámolt tranzakciós költségek és díjak a pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értékét módosítják, amennyiben a szerződésmódosítás nem eredményez kivezetést.

Amennyiben a szerződésmódosítás a módosított pénzügyi kötelezettség kivezetését eredményezi, a módosításhoz kapcsolódó tranzakciós költségek és díjak általában az eredményben száolandók el, azt az esetet kivéve, amikor egyértelműen bizonyítható, hogy azok kizárólag a módosítás miatt a könyvekbe felvett pénzügyi kötelezettséghez kapcsolódnak.



#### **(4.11.9) Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szemben történő beszámítása**

A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szemben történő beszámítására és a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban nettó módon történő megjelenítésére abban az esetben kerül sor, amennyiben jogilag érvényesíthető jog áll fenn a megjelenített összegek egymással szemben történő beszámítására, és szándék van a nettó alapon történő rendezésre, vagy arra, hogy egyidejűleg történjen meg az eszköz realizálása és a kötelezettség rendezése.

#### **(4.11.10) Pénzügyi és operatív lízing**

Pénzügyi lízingnek minősülnek azok a szerződések, ahol az adott eszköz tulajdonjogával kapcsolatos lényegileg valamennyi kockázat és haszon átadásra kerül a másik fél számára, de a tulajdonjog nem feltétlenül száll át. A Csoport lízingbe adóként a pénzügyi lízing keretében lízingbe adott eszközöket követelésként jeleníti meg a pénzügyi helyzet-kimutatásban (a bankokkal, illetve az ügyfelekkel szembeni követelések között) a lízingben lévő nettó befektetéssel megegyező összegben. A Csoport a nettó lízingbefektetésből származó pénzügyi bevételeket állandó időszakonkénti megtérülési ráta alkalmazásával mutatja ki. Az elszámolási időszakokra vonatkozó lízingfizetéseket a bruttó lízingbefektetéssel szemben kell figyelembe venni, csökkentve ezáltal mind a tőke összegét, mind pedig a nem realizált pénzügyi bevételt.

Minden egyéb lízinget operatív lízingként sorolnak be. Lízingbe adóként a Csoport az operatív lízingbe adott eszközöket az „Ingatlanok, gépek, berendezések” között mutatja ki, és ennek megfelelően számolja el. Értékvesztés miatti veszteséget olyan mértékben számolnak el, amilyen mértékben a maradványérték nem térül meg teljesen és ezáltal a berendezés könyv szerinti értéke értékvesztett.

#### **(4.12) Betétek, kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és hátrasorolt kötelezettségek**

A betétek, a kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a hátrasorolt kötelezettségek alkotják a Csoport adósságfinanszírozási forrásait.

A betétek, a kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és a hátrasorolt kötelezettségek kezdeti értékelése a közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségekkel növelt valós értéken, majd a későbbiekben amortizált bekerülési értéken, az effektív kamatláb módszer alkalmazásával történik.

#### **(4.13) Céltartalékok függő kötelezettségekre**

A Csoport céltartalékot mutat ki, ha múltbeli események következtében meglévő jogi vagy vélelmezett kötelme van, amely megbízhatóan becsülhető, és valószínű, hogy a kötelelem kiegyenlítése gazdasági haszon kiáramlását fogja eredményezni. A céltartalékok meghatározása a várható jövőbeli cash-flow-k diszkontálásával történik, a pénz időértékére és adott esetben a kötelezettségre jellemző kockázatokra vonatkozó jelenlegi piaci értékítéletet tükröző, adózás előtti ráta alkalmazásával.

A függő kötelezettségek, amelyek hitelkereteket és bizonyos kibocsátott garanciákat foglalnak magukban, és az egyéb kötelezettségek, amelyek a peres kötelezettségek és a munkavállalókkal szembeni kötelezettségek, múltbeli események nyomán felmerülő lehetséges kötelmek, amelyeknek meglétét csak egy vagy több bizonytalan, a Csoport által nem teljesen befolyásolható jövőbeli esemény bekövetkezése vagy be nem következése igazolja majd.

A kiáramlások várható ütemezése a Csoport által nem teljesen befolyásolható jövőbeli esemény bekövetkezésétől vagy be nem következésétől függ, ami a hitelkeretek és garanciák esetén a lejáratáig bármikor, míg a peres kötelezettségek esetén a perzárást követően várható.

#### **(4.14) Pénzügyi garanciák**

A pénzügyi garanciák olyan szerződések, amelyek alapján a Csoport meghatározott kifizetéseket köteles teljesíteni a garancia kedvezményezettje felé olyan veszteség kapcsán, amit a kedvezményezett amiatt szenved el, hogy egy bizonyos adós nem teljesíti határidőre egy adósságinstrumentum feltételei alapján fennálló fizetési kötelezettségét.

A pénzügyi garancia kötelezettségek kezdeti megjelenítése valós értéken történik, majd a kezdeti valós értéket amortizálják a pénzügyi garancia futamideje alatt. A garancia kötelezettség ezt követően az amortizált összeg és (amennyiben a garancia alapján történő kifizetés valószínűvé vált) a várható fizetendő összeg jelenértéke közül a magasabb értéken kerül kimutatásra. A pénzügyi garanciák a céltartalékok között kerülnek kimutatásra.

További részletek a (40) Függő és jövőbeni kötelezettségek kiegészítő megjegyzésben találhatóak.

#### **(4.15) Kamatbevétel és kamatráfordítás**

A Csoport pénzügyi instrumentumainak kamatbevétele az effektív kamatláb módszer alkalmazásával az eredménykimutatás „Effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel” során, a Magyar Nemzeti Banknál lévő látra szóló követelésekhez, illetve a pénzügyi kötelezettségekhez kapcsolódó negatív kamat az „Egyéb kamatbevétel” soron, a pénzügyi kötelezettségek után fizetendő kamat és a pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó negatív kamat a „Kamatráfordítások” soron kerül kimutatásra. Ez alól képeznek kivételt az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési könyvben tartott és kereskedési célúként besorolt pénzügyi instrumentumok, valamint a kockázatkezelési célra megjelölt származékos termékek, amelyek kamatbevétele az „Egyéb kamatbevétel”, kamatráfordítása a „Kamatráfordítások” soron kerül megjelenítésre. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt hitelek kamatbevétele szintén az „Egyéb kamatbevétel” soron, míg az eredménnyel szemben valós értéken értékelt betétek kamatráfordítása a „Kamatráfordítások” soron jelenik meg. A derivatívák esetén a kamatok leválasztásra kerülnek a valós érték változásairól, így a kamateredmény már csak realizált és nem realizált kamateredményt tartalmaz a derivatívákat illetően.

Az effektív kamatláb módszer a pénzügyi eszközök és kötelezettségek amortizált bekerülési értékének kiszámítására, és a kamatbevételek és kamatráfordítások adott időszakra való felosztására használt módszer.

Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely a pénzügyi instrumentum várható élettartama alatti vagy adott esetben ennél rövidebb időszak alatti becsült jövőbeni pénzkifizetéseket és pénzbevételeket pontosan a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nettó könyv szerinti értékére diszkontálja. Az effektív kamatláb meghatározása a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség kezdeti megjelenítésekor történik, és a későbbiekben a változó kamatozású instrumentumoknál az átárazódáskor kerül felülvizsgálatra. Az effektív kamatláb számításánál a Csoport úgy készít becslést a jövőbeli cash-flow-kra, hogy figyelembe veszi a pénzügyi instrumentum összes szerződéses feltételét. Az effektív kamatszámítás tartalmaz a szerződő felek közötti minden olyan kapott vagy fizetett összeget, amely szerves része az effektív kamatlábnak, beleértve a tranzakciós költségeket és minden más prémiumot és diszkontot. A tranzakciós költségek olyan járulékos költségeket tartalmaznak, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz vagy kötelezettség megszerzéséhez vagy kibocsátásához kapcsolódnak.

#### **A kamatbevétel összegének kiszámítása**

A nem értékvesztett (Stage 1 és Stage 2) pénzügyi eszközök utáni kamatot a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábjának a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékre történő alkalmazásával számítja ki a Csoport. Értékvesztett (de nem POCI) pénzügyi eszközök esetén a kamatbevételt a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábjának a pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értékére (nettó könyv szerinti értékére) való alkalmazásával számítja ki a Csoport. Amennyiben a pénzügyi eszközök visszakerülnek a nem értékvesztett kategóriákba (Stage 1 és Stage 2), a kamatszámolás alapja ismét a bruttó könyv szerinti érték lesz. POCI pénzügyi eszközök esetén az eszköz könyvekből való kivezetéséig a kamatbevételt úgy számítja ki a Csoport, hogy a hitelezési veszteséggel korrigált effektív kamatlábat az amortizált bekerülési értékre (nettó könyv szerinti értékre) alkalmazza.

#### (4.16) Díj- és jutalékbevételek

A díj- és jutalékeredmény között kerül kimutatásra minden realizált és elhatárolt díj- és jutalékeredmény, kivéve azokat a díjakat és jutalékokat, amelyeket a pénzügyi instrumentumok effektív kamatlábának kiszámításakor a Csoport figyelembe vett, illetve azokat, amelyek eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi eszközökhöz kapcsolódnak.

A Csoport díj- és jutalékbevételeire az IFRS 15 Vevői szerződésekből származó bevétel standardot alkalmazza. Ez egy 5 lépéses modellt határoz meg, ami általános keretrendszerként szolgál a vevőkkel kötött szerződésekből eredő bevételek elszámolására.

A Csoport díj és jutalékbevételeinek elszámolásának lépései a következők:

i. A szerződés azonosítása

A Csoport gyakorlatában a szerződés két vagy több fél közötti megállapodás, amely érvényesíthető jogokat és köteleket teremt. A szerződések a Csoport szabályozott tevékenységéből adódóan rögzített szóbeli vagy írásbeli megegyezések lehetnek. Formától függetlenül a szerződések gazdasági tartalommal bírnak, továbbá jogilag kikényszeríthető jogokat és kötelezettségeket hoznak létre.

ii. A szerződésben foglalt teljesítési kötelek azonosítása

Ebben a lépésben kerül meghatározásra, hogy a szerződés alapján mely ígért szolgáltatás, vagy azok kombinációja kezelhető elkülönült teljesítési köteleként.

A Csoport a vevőnek ígért szolgáltatást különállónak tekint a következő két feltétel teljesülése esetén:

- a vevő különállóan vagy egyéb rendelkezésre álló erőforrással együtt tudja hasznosítani a szolgáltatást (tehát a szolgáltatás elkülöníthető),
- és a szolgáltatás a szerződésben szereplő egyéb ígéretektől elkülönülten azonosítható.

iii. Az ellenérték meghatározása

Az ügylet ára az az összeg, amelyre a Csoport a várakozásai szerint jogosult lesz a vevő számára nyújtott szolgáltatás ellenértékeként, ide nem értve a harmadik felek nevében beszédett összegeket.

Változó ellenérték

A Csoport az ügyleti árban csak annyiban veszi figyelembe a változó ellenérték becsült összegének egy részét vagy egészét, amennyiben nagyon valószínű, hogy a megjelenített halmozott bevétel összegében nem következik be jelentős visszaírás akkor, amikor a későbbiekben megszűnik a változó ellenértékhez kapcsolódó bizonytalanság. Ezen valószínűség értékelésekor a Csoport a bevétel-visszaírás valószínűségét és nagyságrendjét is figyelembe veszi.

iv. Az ellenérték allokálása a teljesítési kötelekre

Az ügyleti ár allokálásával a Csoport azt a célkitűzést követi, hogy minden teljesítési kötelekhez olyan összegű ügyleti árat rendeljen hozzá, amely megfelel annak az ellenértékösszegnek, amelyre a Csoport az ígért szolgáltatások vevőnek való átadásáért várakozása szerint jogosultságot szerez. Az allokációs célkitűzés megvalósítása érdekében a Csoportnak az ügyleti árat a relatív önálló eladási áron kell hozzárendelnie a szerződésben azonosított minden teljesítési kötelekhez. Az önálló eladási ár az az ár, amelyen a Csoport az ígért szolgáltatást elkülönülten eladná egy vevőnek.

v. A díj- és jutalékbevétel elszámolása

A díj- és jutalékbevételt akkor kell megjeleníteni, amikor az ígért szolgáltatás feletti ellenőrzés átszáll a Csoporttól a vevőre, ezáltal a Csoport kielégíti a teljesítési köteleket. Ez történhet egy meghatározott időtartam alatt (folyamatosan kielégített teljesítési kötelek) vagy egy konkrét időpontban.

A Csoport tevékenységéből adódóan a szolgáltatások elszámolása jellemzően a teljesítés időpontjában, vagy rövid ciklussal, leggyakrabban havi gyakorisággal történik. Előfordulnak negyedéves, valamint éves díjak, jutalékok, melyek az adott időszakra vonatkozó szolgáltatás igénybevételére jogosítják a szerződő partnert.

A Csoport díj- és jutalékbevételeket eredményező lényeges szolgáltatásait a (8) Nettó jutalék- és díjbevétel pont tartalmazza.

#### **(4.17) Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény**

A „Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény” sor a kereskedési célú, valamint a fedezeti elszámolás nélküli kockázatkezelési céllal tartott eszközökre és kötelezettségekre vonatkozó - veszteséggel csökkentett - nyereséget tartalmazza és magában foglal minden realizált és nem realizált valósérték-változást, kamatot, osztalékot és árfolyamkülönböt.

#### **(4.18) Egyéb működési bevétel/ráfordítás**

Az egyéb működési bevétel és ráfordítás tartalmazza a készletek, az immateriális javak, az ingatlanok és berendezések elidegenítéséből, valamint minden máshová nem besorolható tételből származó nyereségeket és veszteségeket.

#### **(4.19) Osztalékbevétel**

Osztalékbevétel akkor kerül kimutatásra, amikor az osztalék felvételéhez való jog létrejön. A tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében ez rendszerint az osztalék jóváhagyásának a napja.

#### **(4.20) Munkavállalói juttatások**

A Csoport alkalmazza az IAS 19 munkavállalói juttatások standard előírásait. Munkavállalói juttatásoknak minősülnek azok a kötelezettségek, amelyek a munkavállaló által nyújtott szolgáltatást cserébe keletkeznek.

Rövid távú munkavállalói juttatások közé tartoznak a 12 hónapon belül kifizetendő bérek, fizetések és kapcsolódó társadalombiztosítási járulékok, a rövid távú fizetett távollétek, jutalmak, bónuszok, valamint a nem pénzben nyújtott juttatások.

Hosszú távú juttatások közé tartoznak a 12 hónapon túl kifizetésre kerülő egyéb jutalmak, juttatások.

Végkielégítés címén a Csoport csak akkor mutat ki kötelezettségeket és követeléseket, ha bizonyíthatóan elkötelezte magát az adott munkaviszony megszüntetésére.

A munkavállalói juttatásokat a Csoport a „Személyi jellegű ráfordítások” között számolja el, a standardhoz kapcsolódó lényeges tételeket a (15) Személyi jellegű ráfordítások megjegyzés tartalmazza.

#### **(4.21) Nyereségadó**

Az időszakra vonatkozó nyereségadó a tényleges és a halasztott adót foglalja magában. A nyereségadót az eredménykimutatásban jelenítik meg, az üzleti kombinációkra vagy a közvetlenül a saját tőkében vagy az egyéb átfogó jövedelemben megjelentett tételekre vonatkozó rész kivételével.

A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után fizetendő adó a mérleg fordulónapján hatályban lévő, vagy lényegileg hatályban lévő adókulcsokkal számítva, valamint a korábbi időszakokkal kapcsolatosan fizetendő adó bármely módosítása. A Csoport a nyereségadók közé sorolja a magyar adótörvények által meghatározott társasági adót, helyi iparüzési adót, valamint az innovációs járulékot.

A halasztott adó meghatározása a mérlegmódszer alkalmazásával történik, amely figyelembe veszi az eszközök és kötelezettségek pénzügyi kimutatásokban szereplő könyv szerinti értéke és az adófizetés céljából kiszámított összegek közötti átmeneti különbségeket. A halasztott adó számítása azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek a mérlegfordulónapig hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett törvények alapján várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbségekre azok visszafordulásakor.

Halasztott adókövetelés csak a jövőben várhatóan rendelkezésre álló adóköteles eredmény mértékéig számolható el, amellyel szemben a követelés felhasználható lesz. A halasztott adókövetéseket minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgáljuk és csökkentjük azt, ha a kapcsolódó adóelőny realizálása már nem valószínű.

A halasztott adókövetések és adókötelezettségek nettósítására akkor kerül sor, ha ugyanabban az adóbevallási csoportban merülnek fel és ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra vonatkoznak, valamint a nettósítás jogilag megengedett.

A közvetlenül az egyéb átfogó jövedelem terhére vagy javára elszámolt pénzügyi eszközök valós értéken történő újraértékeléséhez kapcsolódó halasztott adót szintén közvetlenül az egyéb átfogó jövedelem terhére vagy javára számolják el, és a későbbiekben az eredményben jelenítik meg, amikor a halmozott valósérték-nyereséget vagy -vesztéseget megjelenítik az eredményben.

#### **(4.22) Jegyzett tőke**

A jegyzett tőke a tulajdonosok által alapításkor, tőkeemeléskor megfizetett elsőbbségi és törzsrészesvények összessége. Jegyzett tőke állományba vétele a cégbírósági bejegyzéssel egyidejűleg történik az ott bejegyzett és a létesítő okiratban meghatározott összeggel. A jegyzett tőke értékelése historikus árfolyamon, könyv szerinti értéken történik.

#### **(4.23) Kiegészítő alapvető tőke**

A Bank az általa kibocsátott olyan kötvényeket (Additional Tier 1 Capital, kiegészítő alapvető tőke), melyek az IAS 32.16. bekezdésben leírtaknak megfelelően nem eredményeznek jogot fix vagy meghatározható számú pénzegység átvételére, vagy kötelmet annak átadására, tőkeinstrumentumként jeleníti meg a pénzügyi kimutatásaiban.

Amennyiben ezek a kötvények külföldi pénznemben kerülnek kibocsátásra, nem monetáris tétel lévén az IAS 21.23 b) pontja alapján azon az átváltási árfolyamon kell átszámítani funkcionális pénznemre, amely a bekerülési ügylet időpontjában érvényben volt (historikus árfolyam).

#### **(4.24) Állami támogatások**

Az állami támogatások alatt az állam (kormányzat és annak szervei) által – különféle feltételek ellenében átadott/nyújtott olyan konkrét erőforrásokat értjük, amelyek a Csoport működési tevékenységéhez kapcsolódnak. Ezeknek több típusa lehet, így: eszközhöz kapcsolódó támogatások, jövedelemhez kapcsolódó támogatások, elengedhető kölcsönök és kedvező kamatozású hitelek.

Az állami támogatásokat a Csoport csak akkor mutatja ki állami támogatásként, ha kellő bizonyosság van arra, hogy a Csoport eleget tesz a támogatáshoz kapcsolódó feltételeknek és, hogy a támogatást meg fogja kapni.

Az állami támogatások kezdeti megjelenítése az IAS 20 standard alapján valós értéken történik. A jövedelmi megközelítés értelmében a Csoport ezeket az eredménnyel szemben számolja el azokban az időszakokban, amikor a kapcsolódó – kompenzálendő – költségeket/ráfordításokat elszámolja.

Az eszközhöz kapcsolódó állami támogatást a Csoport a bruttó elszámolás módszerével élve halasztott bevételként mutatja ki, és az eszköz élettartama alatt arányosan oldja fel az eredménnyel szemben, mintegy csökkentve így az adott időszak értékcsökkenési költségeit.

## (5) Még nem alkalmazott standardok és értelmezések

Az alább bemutatott standardok, standardmódosítások, illetve értelmezések nem kerültek alkalmazásra a pénzügyi kimutatásokban, mivel a 2019. december 31-én végződő üzleti évre még nem hatályosak, és a Csoport nem döntött az előalkalmazásuk mellett sem.

### **A Pénzügyi Kimutatások IFRS Fogalmi Keretének Módosítása (hatálybalépés időpontja: 2020. január 1.)**

Az új fogalmi keret az eszközök és kötelezettségek módosított meghatározásait, valamint az értékelés, kivezetés, bemutatás és közzététel új útmutatásait tartalmazza. A fogalmi keret nem került olyan mértékben módosításra, mint ahogyan azt eredetileg a projekt indításakor 2014-ben tervezték. Ehelyett a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) olyan témákra összpontosított, amelyek még nem voltak lefedve, vagy amelyek nyilvánvaló hiányosságokat mutattak, amelyekkel foglalkozni kellett. Az Európai Unió hivatalosan elfogadta a felülvizsgált fogalmi keret módosításait.

### **Az IFRS 9, IAS 39 és IFRS 7 módosításai (Referencia-kamatláb Reform; hatálybalépés időpontja: 2020. január 1.)**

A főbb referencia kamatlábak alapvető globális reformja van folyamatban, amely az IBOR-nak (interbank offer rates) alternatív, közel kockázatmentes hozamokkal való lecserélésére vagy reformjára irányul. A Csoport pénzügyi instrumentumain nincsenek jelentős bankközi referencia-kamatlábaknak (IBOR) való kitettségek, amelyek lecserélődnének vagy megreformálásra kerülnének ezen piaci-szintű kezdeményezés hatására.

A módosítások leginkább a fedezeti elszámolási szabályok bizonyos egyszerűsítéseit érintik, és kötelezőek minden olyan fedezeti kapcsolat esetében, amelyet a referencia-kamatláb reform érint. Ezenkívül további információkat ad arról, hogy a módosítások milyen mértékben érintik a társaságok fedezeti kapcsolatait.

A változásokat a 2020. január 1-jétől kezdődő jelentési időszakokra kell alkalmazni. A korábbi alkalmazása megengedett. Az EU még nem ültette be a szabványt az európai jogba. A Csoport várakozása szerint az IBOR reform nem fog az üzletmenetében jelentős operatív, kockázatkezelési és számviteli hatást okozni.

### **Az IAS 1 és az IAS 8 módosításai (A Lényegesség Meghatározása; hatálybalépés időpontja: 2020. január 1.)**

A Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) kiadta a lényegesség meghatározását (az IAS 1 és az IAS 8 módosításai) a Fogalmi Keretben alkalmazott lényegesség fogalom meghatározás és a standardok összehangolása érdekében. A felülvizsgált standard alkalmazása várhatóan nem befolyásolja a Csoport pénzügyi kimutatásait.

A fenti standardoknak, standardmódosításoknak és értelmezéseknek várhatóan nem lesz jelentős hatásuk a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

## (6) Pénzügyi kockázatkezelés

### (6.1) Bevezetés és áttekintés

A Csoport kamat-, devizaárfolyam-, hitel- és likviditási kockázat kezelésére vonatkozó elveit a felsőbb vezetés és az Igazgatóság rendszeresen felülvizsgálja.

A kockázatkezelés az üzleti területektől teljesen függetlenül működik. A nem sztenderd termékeket és szolgáltatásokat igénybe vevő ügyfelek esetében a Hitelkockázati Főosztály (CRM - Credit Risk Management Department), a sztenderd termékeket igénybe vevő ügyfelek esetében a Lakossági és KKV Kockázatkezelési Főosztály (RRM - Retail Risk Management

Department) látja el a hitelkockázat-kezelést. Az egyedi hitelkockázat-elemzés, -minősítés, -bírálat és -monitoring a Hitelkockázati Főosztály feladata; a portfóliószintű hitelkockázat-mérést, a piaci (kamat-, árfolyam-, likviditási-) és működési kockázatok elemzését az Integrált Kockázatelemzési Főosztály végzi.

A Csoport az alábbi kockázatoknak van kitéve:

- i. Hitelkockázat
- ii. Piaci kockázat
- iii. Likviditási kockázat
- iv. Működési kockázat

Ez a kiegészítő megjegyzés bemutatja a Csoport fenti kockázatokkal szembeni kitettségét, a kockázatok mérésére és kezelésére vonatkozó céljait, politikáját és folyamatait, továbbá tőkeменedzsmentjét.

## **(6.2) Hitelkockázat**

A hitelkockázat egy ügyfél vagy partner szerződéses kötelmének a nem-teljesítéséből fakadó pénzügyi veszteség kockázatát jelenti. Elsősorban a Csoport hitelezési, kereskedelem-finanszírozási és lízingtevékenységéből merül fel, de egyes mérlegen kívüli termékekből (például garancia) vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok formájában tartott eszközökből is eredhet.

### **A hitelkockázat kezelése**

A hitelezés korlátait az üzleti és kockázati szempontoknak a Csoport vezetése által meghatározott, kívánatosnak tartott egyensúlya jelenti, a hitelintézeti törvény és más jogszabályok, továbbá a Csoport Hitelpolitikai Irányelvei (Credit Policy) keretein belül.

A Csoport elsődlegesen cash-flow alapon hitelez, amikor az ügyfél alaptevékenységének előre látható cash-flow-i biztosítják a hitel visszafizetését. Esetenként nagyobb hangsúlyt kap a biztosíték értéke, vagy a finanszírozott projektek jövőbeli bevétele, egy portfólió megtérülési aránya, illetve ezek kombinációja. A hiteldöntések ennek megfelelően az igényelt összeg nagysága, futamideje, a termék típusa, az ügyfél pénzügyi helyzete, nem pénzügyi jellemzői és kilátásai, továbbá a biztosíték alapján születnek.

A hitelkockázat elsősorban a lakossági és vállalati ügyfelekkel, bankokkal és önkormányzati hitelfelvevőkkel folytatott banki tevékenységgel kapcsolatos nem-teljesítési kockázatból ered. A nem-teljesítési kockázat annak a kockázata, hogy az ügyfél nem lesz képes a szerződés szerinti pénzügyi kötelmeit teljesíteni. Hitelkockázat eredhet azonban migrációs kockázatból, a hitelezők koncentrációjából, hitelkockázat-mérséklési technikákból és országkockázatból is.

A hitelkockázat a legfőbb kockázati tényező a Csoporton belül, amit a belső és jogszabályi tőkekövetelmények is jeleznek. Így a Csoport egyedi és portfólió alapon is elemzi és figyelemmel kíséri a hitelkockázatot. A hitelkockázat-kezelés és a hitelezési döntések a vonatkozó hitelkockázati politikán, hitelkockázati kézikönyveken, valamint az e célból kifejlesztett eszközökön és folyamatokon alapulnak.

A belső hitelkockázat-ellenőrző rendszer különféle típusú monitoring-intézkedéseket foglal magában, amelyek szorosan beépültek az ügyfél hitelkérelmével kezdődő, a Csoport jóváhagyásán keresztül a hitel törlesztéséig vezető munkafolyamatba.

A hitelkockázatból eredő veszteségek elszámolása egyedi értékvesztés és csoportos értékvesztés képzésével történik. Az utóbbi esetben az értékvesztés azonos kockázati profillal rendelkező, bizonyos feltételeknek megfelelő hitelekkel álló portfóliók esetében kerül elszámolásra. A lakossági üzletágban az értékvesztés képzése egyes termékportfóliók szerint történik.

Az ügyfelekkel és bankokkal szembeni követelésekkel kapcsolatos hitelkockázat kapcsán az értékvesztés elszámolása a várható veszteség összegében, a csoportszintű standardok alapján történik. Értékvesztés miatti veszteséget akkor



kell elszámolni, ha a várhatóan visszafizetésre kerülő tőke- és kamatösszegek diszkontált értéke - a biztosítékok figyelembevételével - nem éri el a hitel könyv szerinti értékét. A portfólió alapú értékvesztés számítása olyan értékelési modell alapján történik, amely a múltbeli veszteségtapasztalat alapján és a gazdasági környezetet is figyelembe véve, jövőbeli gazdasági feltételekre vonatkozó előrejelzések figyelembe vételével becslést ad az adott portfóliót alkotó hitelekkel kapcsolatos várható jövőbeni cash-flow-kra.

A Csoport félévente végez integrált céltartalék- és értékvesztés-, tőkekövetelmény-, adózás utáni eredmény előrejelzéseket és stresszteszteket. A makrogazdasági környezetre vonatkozó várakozások alapján statisztikai modellek segítségével felmérjük a nem-teljesítési arányokat és ezek fenti mennyiségekre gyakorolt hatását. Az előrejelzés időtávját 3 évre terjesztettük ki, az idei évtől a stressz scenárióké is 3 évesek, valamint vizsgáljuk az első és második pilléres tőkemegfelelést mind a várható, mind pesszimista forgatókönyvek esetén.

A Csoport átstrukturálással, korai figyelmeztető folyamatok bevezetésével, valamint a behajtás és követeléskezelés megerősítésével reagált ügyfeleinek a pénzügyi és reálgazdasági válság okozta pénzügyi nehézségeire.

### **Hitelminősítés folyamata**

A vállalati ügyfelek, projektcégek, áru- és kereskedelemfinanszírozással foglalkozó cégek és önkormányzati ügyfelek kockázatértékelése és ügyfélminősítése egyedi értékelésen és minősítésen alapul, rendszeres pénzügyi monitoringgal és éves limitmegújítás mellett. A finanszírozás hitellimiteken alapul, ügyletszinten csak egyszerű jóváhagyási módszerrel.

Magánszemélyek, privátbanki ügyfelek valamint kis- és középvállalkozások hiteltermékei esetében automatikus scorecard alapú értékelés van érvényben.

A belső ügyfélminősítési kategóriák a következők:

- **Minimális kockázatú:**

Nem lakossági portfólió: Ez a besorolás a külsőleg legjobb minősítésű (AAA) vállalatok számára van fenntartva, valamint egyéb speciális esetekre, amelyeket minimális kockázatúnak tekintenek (például a kormányhoz kapcsolódó társaságok, külső minősítő által AAA-nak minősített OECD országok).

Lakossági portfólió: Ez a besorolás a legjobb minősítésű ügyfelek számára van fenntartva.

- **Kiváló minősítésű:**

Nem lakossági portfólió: Minden egyéb ügyfél számára ez a legjobb elérhető minősítési kategória. A kiváló jövedelmezőségre alapozva a pénzügyi kötelek bármikor teljesíthetőek. Az ebben a kategóriában szereplő vállalatoknak erős a tőkehelyzetük és egészséges a finanszírozási szerkezetük.

Lakossági portfólió: A kiváló jövedelemre alapozva a pénzügyi kötelek bármikor teljesíthetőek.

- **Nagyon jó minősítésű:**

Nem lakossági portfólió: Nagyon erős jövedelmezőségre alapozva nagyon nagy annak valószínűsége, hogy valamennyi fizetést - tőkét és kamatot egyaránt - hosszú távon is teljesíteni tud. Az ebbe a csoportba tartozó vállalatoknak szintén erős a tőkehelyzetük és egészséges a finanszírozási szerkezetük és piaci helyzetük.

Lakossági portfólió: Magas jövedelmi helyzetre alapozva nagyon nagy annak valószínűsége, hogy valamennyi fizetést - tőkét és kamatot egyaránt - hosszú távon is teljesíteni tud. Az ebbe a csoportba tartozó ügyfeleknek megnyugtató a pénzügyi helyzetük.

- **Jó minősítésű:**

Nem lakossági portfólió: Erős jövedelmezőség alapján várható, hogy középtávon valamennyi pénzügyi kötelemet teljesíteni tud. Jó a tőkehelyzetük és egészséges a finanszírozási szerkezetük.

Lakossági portfólió: Magas jövedelme és szociodemográfiai helyzete alapján várható, hogy középtávon valamennyi pénzügyi kötelemet teljesíteni tud.

• **Átlagos minősítésű:**

Nem lakossági portfólió: Erős jövedelmezőség alapján folyamatos tőketörlesztés és kamatfizetés várható. Ésszerű mérlegszerkezet kielégítő tőkebázissal.

Lakossági portfólió: Megfelelő hitelkapacitása és szociodemográfiai helyzete alapján folyamatos tőketörlesztés és kamatfizetés várható.

• **Elfogadható minősítésű:**

Nem lakossági portfólió: Kielégítő jövedelmezőség alapján folyamatos tőketörlesztés és kamatfizetés várható. Nagyobb érzékenység a gazdasági helyzet súlyos romlásával szemben. Korlátozott finanszírozási rugalmasság.

Lakossági portfólió: Kielégítő jövedelmi helyzet és megfelelő szociodemográfiai helyzete alapján folyamatos tőketörlesztés és kamatfizetés várható. Nagyobb érzékenység a gazdasági helyzet súlyos romlásával szemben.

• **Alacsony hitelképességű:**

Nem lakossági portfólió: Ezen kategóriába tartozó ügyfelek alacsony jövedelmezőséggel rendelkeznek és korlátozott a pénzügyi rugalmasságuk. A gazdasági paraméterek jelentős romlása negatívan befolyásolhatja a tőke és kamatok időben való törlesztését. Üzleti fundamentumaik átlag alattiak és bizonyos helyeken gyengeségeket mutatnak.

Lakossági portfólió: Ezen kategóriába tartozó ügyfelek alacsonyabb jövedelemmel rendelkeznek és hitelkapacitásuk korlátozottabb. A gazdasági paraméterek jelentős romlása negatívan befolyásolhatja a tőke és kamatok időben való törlesztését.

• **Gyenge hitelképességű/átlag alatti:**

Nem lakossági portfólió: Gyenge jövedelmezőségű és gyenge finanszírozási szerkezetű társaságok. A gazdasági környezetnek már kisebb negatív irányú változása is meggátolhatja a pénzügyi kötelezettségek teljes és időben való teljesítését.

Lakossági portfólió: Alacsony a jövedelme és kedvezőtlen a szociodemográfiai helyzete. A gazdasági környezetnek már kisebb negatív irányú változása is meggátolhatja a pénzügyi kötelezettségek teljes és időben való teljesítését.

• **Kétes / magas nem teljesítési kockázatú:**

Nem lakossági portfólió: Nagyon gyenge jövedelmezőségű és problémás finanszírozási szerkezetű társaságok. Számolni kell a tőke vagy kamatok részleges veszteségével.

Lakossági portfólió: Nagyon alacsony jövedelmezőségű és kedvezőtlen a szociodemográfiai helyzete. Számolnak a tőke vagy kamatok részleges veszteségével.

• **Default:**

Nem teljesítés. A pénzügyi kötelezettségeket nem tudták vagy várhatóan nem fogják tudni teljes egészében határidőre teljesíteni.

• **Besorolatlan:**

Nem lakossági portfólió: A besorolatlan kitétségek a vállalati szektorban többségükben a társasági portfóliónak a standard megközelítés alá eső alszegmense (575/2013/EU rendelet 150 cikkelye), így definíció szerint nincsen belső ügyfélminősítésük. (pl.: peresített kötelezettség).

Lakossági portfólió: A besorolatlan kitétségeket a lakossági szektorban többnyire a negatív számlaegyenlegek (külön szabály szerint 100%-os értékvesztést képez rájuk a Csoport), kódolatlan ügyletek, elhanyagolható számosságban adathiba következményeképp nem minősített ügyletek és a standard megközelítés alá eső private és babaváró hitelek jelentik. Másrészről a lakossági portfólióban ugyanebbe a kategóriába sorolódnak a leányvállalatok által harmadik félnek nyújtott hitelek.

A következő táblázat tartalmazza a közzétételek céljaira meghatározott pénzügyi eszköz osztályokat illetve a hitelkerete-  
ket és pénzügyi garanciák pénzügyi instrumentum osztályok egyeztetését a megfelelő mérleg sorokkal. A „Céltartalékok”  
mérleg soron a hitelkeretekre és pénzügyi garanciákkal kapcsolatos várható hitelezési veszteségek jelennek meg.

2019.12.31	Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek*	Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök	Kötelezően az eredménnyel szemben valós értékben értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök	Az eredménnyel szemben valós értékben értékelt pénzügyi eszközök	Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értékben értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken kelt pénzügyi eszközök	Céltartalékok***	Összesen
(millió Ft)								
Készpénz	98.634	0	0	0	0	0	0	98.634
Hitelintézetekkel szembeni követelések	27.521	0	0	0	0	381.186	0	408.707
Ügyfelekkel szembeni követelések	0	0	33.996	0	0	1.228.996	0	1.262.992
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	24.858	0	20.237	523.355	178.678	0	747.128
Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok**	0	2.834	0	0	1.567	0	0	4.401
Egyéb követelések	0	0	0	0	0	0	0	0
Hitelkeretek és pénzügyi garanciák	0	0	0	0	0	0	6.218	6.218
Származékos eszközök	0	30.668	0	0	0	0	0	30.668
<b>Total</b>	<b>126.155</b>	<b>58.360</b>	<b>33.996</b>	<b>20.237</b>	<b>524.922</b>	<b>1.788.860</b>	<b>6.218</b>	<b>2.558.748</b>

\*A mérleg tartalmaz MNB-vel szembeni követelést 3.452 millió Ft értékben, amely a (21)Bankközi kihelyezések táblában nem szerepel.

\*\* A sor szerepeltetése kizárólag a mérleghez való egyeztetést szolgálja, és nem kerül figyelembe vételre a hitelkockázati kitettséget bemutató tábláknál.

\*\*\* A Céltartalékok oszlop adatai csak az IFRS 9 alapján képzett céltartalékokat tartalmazza, az IAS 37 szerint képzett értékeket a (33) Céltartalékok tábla részletezi.

\*\*\*\* A Hitelintézetekkel szembeni követelések és az Ügyfelekkel szembeni követelések a további táblákban összevonva "Hitelek és előlegek" soron szerepelnek.

2018.12.31	Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek*	Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök	Kötelezően az eredménnyel szemben valós értékben értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök	Az eredménnyel szemben valós értékben értékelt pénzügyi eszközök	Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értékben értékelt pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken kelt pénzügyi eszközök	Céltartalékok***	Összesen
(millió Ft)								
Készpénz	91.867	0	0	0	0	0	0	91.867
Hitelintézetekkel szembeni követelések	64.863	0	0	0	0	408.332	0	473.195
Ügyfelekkel szembeni követelések	0	0	7.691	0	0	1.061.896	0	1.069.587
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	14.860	0	24.212	467.128	201.866	0	708.066
Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok**	0	1.447	0	0	1.197	0	0	2.644
Egyéb követelések	0	0	0	0	0	0	0	0
Hitelkeretek és pénzügyi garanciák	0	0	0	0	0	0	2.485	2.485
Származékos eszközök	0	31.631	0	0	0	0	0	31.631
<b>Total</b>	<b>156.730</b>	<b>47.938</b>	<b>7.691</b>	<b>24.212</b>	<b>468.325</b>	<b>1.672.094</b>	<b>2.485</b>	<b>2.379.475</b>

\*A mérleg tartalmaz MNB-vel szembeni követelést 39.845 m Ft értékben, amely a (21)Bankközi kihelyezések táblában nem szerepel.

\*\* A sor szerepeltetése kizárólag a mérleghez való egyeztetést szolgálja, és nem kerül figyelembe vételre a hitelkockázati kitettséget bemutató tábláknál.

\*\*\* A Céltartalékok oszlop adatai csak az IFRS 9 alapján képzett céltartalékokat tartalmazza, az IAS 37 szerint képzett értékeket a (33) Céltartalékok tábla részletezi.

\*\*\*\* A Hitelintézetekkel szembeni követelések és az Ügyfelekkel szembeni követelések a további táblákban összevonva "Hitelek és előlegek" soron szerepelnek.

**A Csoport kitétségeinek hitelminősége**

Az alábbi táblázatok eszközosztályonként tartalmaznak információt a pénzügyi eszközök, valamint a kihasználatlan hitelkeretek és garanciák hitelminőségéről. Azoknál a pénzügyi eszközöknél, amelyek amortizált bekerülési értéken vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelték, az egyes hitelminősítési kategória sorokban a bruttó könyv szerinti értékek szerepelnek. Azoknál az instrumentumoknál, amelyek az eredménnyel szemben valós értéken értékelték, a sorok a könyv szerinti értéket tartalmazzák. A garanciák és kihasználatlan hitelkeretek esetén az egyes hitelminősítési kategória sorokban a garantált összeg, illetve a hitelkeret összege szerepel.

2019.12.31										
	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök				Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök				Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI		
<i>(millió Ft)</i>										
<b>Hitelintézetekkel szembeni követelések</b>										
Minimális kockázatú	1.141	0	0	0	0	0	0	0	0	1.141
Kiváló minősítésű	136.730	0	0	0	0	0	0	0	0	136.730
Nagyon jó minősítésű	74.924	0	0	0	0	0	0	0	0	74.924
Jó minősítésű	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2
Átlagos minősítésű	660	0	0	0	0	0	0	0	0	660
Elfogadható minősítésű	195.198	0	0	0	0	0	0	0	0	195.198
Alacsony hitelképességű	59	0	0	0	0	0	0	0	0	59
Gyenge hitelképességű	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kétes / magas nem teljesítési kockázatú	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Default	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Besorolatlan	16	0	0	0	0	0	0	0	0	16
<b>Bruttó érték</b>	<b>408.730</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>408.730</b>
Értékvesztés állomány	-23	0	0	0	0	0	0	0	0	-23
<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>408.707</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>408.707</b>
<b>Ügyfelekkel szembeni követelések</b>										
Minimális kockázatú	48.188	4.572	0	0	0	0	0	0	2.212	54.972
Kiváló minősítésű	47.718	4.854	0	0	0	0	0	0	1.179	53.751
Nagyon jó minősítésű	289.398	49.838	0	66	0	0	0	0	2.040	341.342
Jó minősítésű	181.271	21.986	1	427	0	0	0	0	1.107	204.792
Átlagos minősítésű	219.317	27.860	2	991	0	0	0	0	890	249.060
Elfogadható minősítésű	213.415	18.854	15	497	0	0	0	0	367	233.148
Alacsony hitelképességű	39.945	7.897	51	75	0	0	0	0	92	48.060
Gyenge hitelképességű	5.637	5.588	0	29	0	0	0	0	47	11.301
Kétes / magas nem teljesítési kockázatú	2.857	3.873	1	0	0	0	0	0	0	6.731
Default	32	0	56.087	6.223	0	0	0	0	78	62.420
Besorolatlan	7.813	573	18	0	0	0	0	0	25.984	34.388
<b>Bruttó érték</b>	<b>1.055.591</b>	<b>145.895</b>	<b>56.175</b>	<b>8.308</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.996</b>	<b>1.299.965</b>
Értékvesztés állomány	-2.156	-5.904	-25.873	-3.041	0	0	0	0	0	-36.974
<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>1.053.435</b>	<b>139.991</b>	<b>30.302</b>	<b>5.267</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.996</b>	<b>1.262.991</b>

2019.12.31										
(millió Ft)	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök				Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök				Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI		
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>										
Minimális kockázatú	60.014	0	0	0	47.075	0	0	0	0	107.089
Kiváló minősítésű	0	0	0	0	113.903	0	0	0	0	113.903
Nagyon jó minősítésű	0	0	0	0	118.072	0	0	0	73	118.145
Jó minősítésű	0	0	0	0	14.229	0	0	0	0	14.229
Átlagos minősítésű	0	0	0	0	3.249	0	0	0	0	3.249
Elfogadható minősítésű	118.676	0	0	0	226.876	0	0	0	45.022	390.574
Alacsony hitelképességű	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gyenge hitelképességű	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kétes / magas nem teljesítési kockázatú	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Default	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Besorolatlan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bruttó érték</b>	<b>178.690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>523.404</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45.095</b>	<b>747.189</b>
Értékvesztés állomány	-12	0	0	0	-49	0	0	0	0	-61
<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>178.678</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>523.355</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45.095</b>	<b>747.128</b>
<b>Hitelkeretek és pénzügyi garanciák</b>										
Minimális kockázatú	9.810	5.461	1	0						15.272
Kiváló minősítésű	85.140	530	7	0						85.677
Nagyon jó minősítésű	178.521	6.116	44	0						184.681
Jó minősítésű	53.724	2.231	10	0						55.965
Átlagos minősítésű	153.789	4.189	8	0						157.986
Elfogadható minősítésű	92.773	3.167	7	0						95.947
Alacsony hitelképességű	13.782	1.737	1	0						15.520
Gyenge hitelképességű	719	1.428	1	0						2.148
Kétes / magas nem teljesítési kockázatú	160	64	0	0						224
Default	0	0	25.424	0						25.424
Besorolatlan	2.740	970	0	0						3.710
<b>Bruttó érték</b>	<b>591.158</b>	<b>25.893</b>	<b>25.503</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>642.554</b>
Könyv szerinti érték (Céltartalékok mérlegsoron)	-294	-147	-5.777	0	0	0	0	0	0	-6.218
<b>Származékos eszközök</b>										
Minimális kockázatú									0	0
Kiváló minősítésű									18.219	18.219
Nagyon jó minősítésű									1.510	1.510
Jó minősítésű									1.699	1.699
Átlagos minősítésű									5.158	5.158
Elfogadható minősítésű									3.879	3.879
Alacsony hitelképességű									107	107
Gyenge hitelképességű									1	1
Kétes / magas nem teljesítési kockázatú									0	0
Default									81	81
Besorolatlan									14	14
<b>Könyv szerinti érték</b>									<b>30.668</b>	<b>30.668</b>

2018.12.31										
	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök				Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök				Az eredményel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI		
<i>(millió Ft)</i>										
<b>Hitelintézetekkel szembeni követelések</b>										
Minimális kockázatú	1.925	0	0	0	0	0	0	0	0	1.925
Kiváló minősítésű	154.279	61.735	0	0	0	0	0	0	0	216.014
Nagyon jó minősítésű	35.014	30.134	0	0	0	0	0	0	0	65.148
Jó minősítésű	160	0	0	0	0	0	0	0	0	160
Átlagos minősítésű	304	0	0	0	0	0	0	0	0	304
Elfogadható minősítésű	189.653	0	0	0	0	0	0	0	0	189.653
Alacsony hitelképességű	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gyenge hitelképességű	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kétes / magas nem teljesítési kockázatú	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Default	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Besorolatlan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bruttó érték</b>	<b>381.335</b>	<b>91.869</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>473.204</b>
Értékvesztés állomány	-6	-3	0	0	0	0	0	0	0	-9
<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>381.329</b>	<b>91.866</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>473.195</b>
<b>Ügyfelekkel szembeni követelések</b>										
Minimális kockázatú	35.374	2.555	0	0	0	0	0	0	864	38.793
Kiváló minősítésű	68.689	4.143	0	6	0	0	0	0	1.410	74.248
Nagyon jó minősítésű	208.019	33.029	0	15	0	0	0	0	1.459	242.522
Jó minősítésű	123.556	11.630	0	49	0	0	0	0	932	136.167
Átlagos minősítésű	219.450	39.040	0	68	0	0	0	0	1.470	260.028
Elfogadható minősítésű	165.925	37.111	0	27	0	0	0	0	1.201	204.264
Alacsony hitelképességű	39.217	32.554	0	15	0	0	0	0	129	71.915
Gyenge hitelképességű	10.085	7.663	0	12	0	0	0	0	157	17.917
Kétes / magas nem teljesítési kockázatú	720	4.700	0	23	0	0	0	0	12	5.455
Default	9	388	54.876	8.450	0	0	0	0	57	63.780
Besorolatlan	5.682	1.027	216	0	0	0	0	0	0	6.925
<b>Bruttó érték</b>	<b>876.726</b>	<b>173.840</b>	<b>55.092</b>	<b>8.665</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.691</b>	<b>1.122.014</b>
Értékvesztés állomány	-1.730	-7.207	-39.458	-4.032	0	0	0	0	0	-52.427
<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>874.996</b>	<b>166.633</b>	<b>15.634</b>	<b>4.633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.691</b>	<b>1.069.587</b>

2018.12.31										
(millió Ft)	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök				Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök				Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI		
<b>Hitelviszonyt megfestesítő értékpapírok</b>										
Minimális kockázatú	60.011	0	0	0	46.354	0	0	0	0	106.365
Kiváló minősítésű	0	0	0	0	128.611	0	0	0	0	128.611
Nagyon jó minősítésű	0	0	0	0	65.916	3.230	0	0	449	69.595
Jó minősítésű	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Átlagos minősítésű	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Elfogadható minősítésű	141.867	0	0	0	223.068	0	0	0	38.623	403.558
Alacsony hitelképességű	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gyenge hitelképességű	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kétes / magas nem teljesítési kockázatú	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Default	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Besorolatlan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bruttó érték</b>	<b>201.878</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>463.949</b>	<b>3.230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39.072</b>	<b>708.129</b>
Értékvesztés állomány	-12	0	0	0	-46	-5	0	0	0	-63
<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>201.866</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>463.903</b>	<b>3.225</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39.072</b>	<b>708.066</b>
<b>Hitelkeretek és pénzügyi garanciák</b>										
Minimális kockázatú	19.460	979	0	0						20.439
Kiváló minősítésű	73.686	1.812	0	0						75.498
Nagyon jó minősítésű	176.521	4.426	0	0						180.947
Jó minősítésű	51.661	8.691	0	0						60.352
Átlagos minősítésű	89.491	9.639	0	0						99.130
Elfogadható minősítésű	72.740	22.509	0	0						95.249
Alacsony hitelképességű	11.335	13.250	0	0						24.585
Gyenge hitelképességű	833	293	0	0						1.126
Kétes / magas nem teljesítési kockázatú	122	324	0	0						446
Default	0	0	1.686	0						1.686
Besorolatlan	1.234	859	761	0						2.854
<b>Bruttó érték</b>	<b>497.083</b>	<b>62.782</b>	<b>2.447</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>562.312</b>
Könyv szerinti érték (Cél-tartalékok mérlegsoron)	-235	-268	-1.982	0	0	0	0	0	0	-2.485
<b>Származékos eszközök</b>										
Minimális kockázatú									0	0
Kiváló minősítésű									17.151	17.151
Nagyon jó minősítésű									1.265	1.265
Jó minősítésű									165	165
Átlagos minősítésű									6.293	6.293
Elfogadható minősítésű									6.622	6.622
Alacsony hitelképességű									109	109
Gyenge hitelképességű									0	0
Kétes / magas nem teljesítési kockázatú									0	0
Default									1	1
Besorolatlan									25	25
<b>Könyv szerinti érték</b>									<b>31.631</b>	<b>31.631</b>



A következő táblázat a Csoport kitettségeinek hitelminőségét mutatja be szektoronkénti bontásban:

2019.12.31									
(millió Ft)	Amortizált bekerülési értéken értékel pénzügyi eszközök (bruttó érték)				Amortizált bekerülési értéken értékel pénzügyi eszközök (értékvesztés állomány)				Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	
<b>Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések</b>									
<b>Nem-lakossági</b>									
Központi bankok	178.590	0	0	0	0	0	0	0	178.590
Államháztartások	7.997	0	0	0	-5	0	0	0	7.992
Hitelintézetek	224.390	0	0	0	-23	0	0	0	224.367
Pénzügyi vállalatok	33.274	80	171	0	-34	0	-167	0	33.324
Nagyvállalatok	765.719	68.219	35.467	0	-701	-719	-10.407	0	857.578
Kis- és középvállalatok	36.469	4.510	638	0	-25	-53	-407	0	41.132
<b>Lakossági</b>									
Háztartások	187.755	70.534	17.436	8.308	-1.115	-4.926	-13.232	-3.041	261.719
ebből jelzálog	122.981	65.161	13.742	8.286	-337	-4.215	-9.983	-3.025	192.610
Mikrovállalatok	30.127	2.554	2.464	0	-276	-207	-1.660	0	33.002
<b>Összesen</b>	<b>1.464.321</b>	<b>145.897</b>	<b>56.176</b>	<b>8.308</b>	<b>-2.179</b>	<b>-5.905</b>	<b>-25.873</b>	<b>-3.041</b>	<b>1.637.704</b>

2018.12.31									
(millió Ft)	Amortizált bekerülési értéken értékel pénzügyi eszközök (bruttó érték)				Amortizált bekerülési értéken értékel pénzügyi eszközök (értékvesztés állomány)				Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	
<b>Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések</b>									
<b>Nem-lakossági</b>									
Központi bankok	189.367	0	0	0	0	0	0	0	189.367
Államháztartások	8.590	0	0	0	-11	0	0	0	8.579
Hitelintézetek	187.661	91.869	0	0	-6	-3	0	0	279.521
Pénzügyi vállalatok	12.945	7.410	8.955	0	-5	-3	-4.380	0	24.922
Nagyvállalatok	637.057	112.581	22.256	0	-795	-1.037	-15.850	0	754.212
Kis- és középvállalatok	28.252	5.435	574	0	-33	-47	-427	0	33.754
<b>Lakossági</b>									
Háztartások	169.638	42.939	21.664	8.665	-751	-5.611	-17.367	-4.032	215.145
ebből jelzálog	127.717	35.073	15.072	8.649	-401	-4.596	-10.997	-4.019	166.498
Mikrovállalatok	24.551	5.475	1.643	0	-135	-509	-1.434	0	29.591
<b>Összesen</b>	<b>1.258.061</b>	<b>265.709</b>	<b>55.092</b>	<b>8.665</b>	<b>-1.736</b>	<b>-7.210</b>	<b>-39.458</b>	<b>-4.032</b>	<b>1.535.091</b>

## Hitelportfólióra vonatkozó információk

### Magyar Nemzeti Bank „Növekedési Hitelprogram”

A Magyar Nemzeti Bank a monetáris politikai eszköztár elemeként 2013. június 1-jén elindította a három pillérből álló Növekedési Hitelprogramját (NHP), melynek célja kifejezetten a kis- és középvállalkozások kedvezményes hitelhez való juttatása.

2016-ban tovább bővül a program és elindult annak harmadik szakasza, mely két pillérből áll. A Harmadik szakasz II. pillérben a forint refinanszírozási hitelhez egy piaci árazású EUR/HUF csereügylet (CIRS) kapcsolódik, amely lehetővé teszi hitelintézetek számára, hogy devizában nyújtsanak finanszírozást – árfolyamkockázat nélkül – a természetes devizafedezettel rendelkező kis- és középvállalatok (KKV) részére.

Az MNB kizárólag a hitelintézet által már folyósított összeget refinanszírozza, 0%-os kamatozású fedezett hitelt nyújt, tehát előfinanszírozást nem nyújt. A maximális futamidő a beruházási hiteleknél, az EU támogatás előfinanszírozásánál és a kiváltó hitel esetében 10, a forgóeszköz hitelek esetében 1 év lehet. A bankok legfeljebb évi 2,5 százalékos hiteldíjat számolhatnak fel. A hitel igényelhető beruházásra, forgóeszköz-finanszírozásra, EU támogatás előfinanszírozásra, illetve deviza hitelek kiváltására.

Az NHP keretében kapott források és folyósított hitelek nem piaci kondíciók mellett kötött ügyletnek minősülnek. Az IFRS 9.5.1.1A és a B5.1.2A-ban foglaltakkal összhangban, ebben az esetben a Csoport meghatározza a valós érték különbözetet, ami a futamidő alatt amortizálásra kerül a kamat eredménybe.

2019 év végén az NHP refinanszírozási állomány 74.988 millió Ft volt (2018: 73.767 millió Ft NHP refinanszírozási állománnyal rendelkezett a Csoport).

### Magyar Nemzeti Bank „Piaci Hitelprogram”

2016-ban a Magyar Nemzeti Bank a hitelezési kockázatok csökkentése és a gazdasági növekedés kis- és középvállalati hitelezésen keresztiuli dinamizálása érdekében elindította a bankok piaci hitelezésre való átállását segítő Piaci Hitelprogramot (PHP). A PHP részeként az MNB bevezetett a hitelezési aktivitáshoz kötött kamatcsere ügyletet, amely a bankok KKV-hitelezésből adódó kamatkockázatának kezelésén, jegybank általi részleges átvállalásán keresztül ösztönözheti a hitelezési aktivitást.

A Csoport a program keretében 40.000 millió Ft értékben kötött kamatcsere ügyletet az MNB-vel, mellyel 10.000 millió forintnyi új KKV-nak történő hitelkihelyezést vállalt. A Csoport a program keretében tett vállalását teljesítette.

A kezdeti valósérték meghatározásának alapja a tender zárulásának időpontjában érvényes piaci 'bid ár' alapján képzett hozamgörbével diszkontált jelenérték. A nem piaci kamatozás egyértelmű bizonyítéka a jelentős kezdeti valósérték különbözet a hasonló kondícióval rendelkező, de piaci kamatozású források költsége és a program keretében kapott forrás ár különbözete.

### Értékvesztetten vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi instrumentumok:

A Csoport POCI eszközállományának jelentős része a 2014. évi XXXVIII. Törvény („Kúria törvény”), a 2014. évi XL. Törvény („Elszámolási törvény”) valamint a 2014. évi LXXVII. Törvény („Forintosítási törvény”) hatálya alá tartozó hitelek a 2015. évi CXLV. Törvényben elrendelt egyes fogyasztóbarát kölcsönszerződések fixált árfolyamon történt forintosítása kapcsán történt devizaváltás okán került a könyvekbe.

### A portfólióval kapcsolatos változások

2019-ben a hitelintézetekkel szembeni kitétség jelentősen csökkent pár nagy összegű kihelyezés visszafizetése következtében (2019: 409 milliárd Ft; 2018: 473 milliárd Ft), illetve a kockázati besorolásban a Raiffeisen Csoport

hitelminősítési változása miatt volt mozgás.

2019-ben a vállalati szegmensben nagymértékű portfólió növekedés mellett (2019: 921,5 milliárd Ft; 2018: 816,9 milliárd Ft) a nem-telejesítő hitelek állománya is nőtt a tavalyi évhez képest elsősorban a Csoport egyik leányvállalatában lévő, egy nagy ügyfélhez tartozó kitettség nem-telejesítővé válása miatt (2019: 36,2 milliárd Ft; 2018: 31,8 milliárd Ft).

A növekedés ellenére a nem telejesítő portfóliót érintő átfogó stratégia van implementálva: a Csoport továbbra is részletes operatív workout tervet követ, melynek keretében külső refinanszírozási, jogi igényérvényesítési és követeléseladási lépések mellett él a részleges és/vagy teljes leírás lehetőségével is, amennyiben további megtérülésre már nem számít.

A defaultos állomány csökkenése mellett a Stage 2-be sorolt vállalati állomány is csökkent pár nagy ügyfél kitettségének köszönhetően, valamint a számításhoz felhasznált PD/LGD paraméterek változása miatt.

A lakossági és kisvállalati portfólióban jelentős állománybővülés volt 2019-ben (2019: 369,8 milliárd Ft; 2018: 296 milliárd Ft). A lakossági szektorban a piaci aktivitás miatt mind a jelzáloghitelek, mind a fedezetlen termékcsoportban jelentősen nőtt az állomány, a fedezetlenek közül a kötelezően valós értékre sorolt babaváró hitel állomány az év végére elérte a 25 milliárd Ft-ot. A lakossági portfólióban a stage2-es állomány jelentősen nőtt 2019-ben a minőségi kritériumok, elsősorban a szakértői megítélés alapján idesorolt kitettségek miatt. A lakossági portfólióban a Stage 2-es állomány jelentősen nőtt 2019-ben a minőségi kritériumok, elsősorban szakértői megítélés alapján az aktuális gazdasági körülmények között megnövekedett kockázatú iparágakban foglalkoztatott ügyfelek átsorolása miatt. Emellett csökkent a nem telejesítő állományok nagysága 2019-ben (2019: 26,2 milliárd Ft, 2018: 31,9 milliárd Ft).

A lakossági szegmensben a nem minősített (besorolatlan) állomány (2019: 29 milliárd Ft; 2018: 2,4 milliárd Ft) legnagyobb részét a babaváró hitelek teszik ki.

Az önkormányzatokkal és költségvetési szervekkel szembeni követelések állománya tovább nőtt 2019 folyamán. (2019: 8,6 milliárd Ft; 2018: 7,8 milliárd Ft).

### Várható hitelezési veszteségek

Az amortizált bekerülési értéken illetve egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt eszközök értékvesztésének megállapítása a számviteli politikában leírtak szerint történik, lásd a (4.11.5) A pénzügyi eszközök értékvesztése kiegészítő megjegyzést.

A kockázatkezeléshez szükséges hitelkockázati kitettség meghatározása összetett feladat és modellek alkalmazását igényli, mivel a kitettség változik a piaci feltételek, a várható cash-flow és az idő múlásának függvényében. A portfólió hitelkockázatának felmérése további becsléseket tartalmaz a default valószínűség, a default esetén várható veszteség arányok és az ügyfelek közötti nem-telejesítési korrelációk valószínűségének tekintetében. A Csoport a hitelkockázatot a nem-telejesítési valószínűség (PD), a kockázati kitettség (EAD) és a nem-telejesítésből származó várható veszteség (LGD) felhasználásával méri. Ez az elsődlegesen használt megközelítés az IFRS 9 szerinti várható hitelezési veszteségek mérésére vonatkozóan.

A szuverén, a vállalati ügyfelek, a projektfinszírozási, a pénzintézeti, a helyi és regionális önkormányzati, a biztosítótársasági és a kollektív befektetési vállalkozási Stage 3-as kitettségek esetében a tartalékokat a workout szakértők számítják ki a várható megtérülések az ügylet effektív kamatlábával történő diszkontálásával. A várható megtérüléseket ügyfélszinten, több scenárióban adja meg a szakértő és az egyes megtérülés scenáriók valószínűséggel súlyozott átlaga kerül figyelembevételre a jelenérték-számításban.

Az amortizált bekerülési értéken és az egyéb átfogó jövedelemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök várható hitelezési veszteségre képzett értékvesztések mérése olyan terület, amely komplex modelleket és jelentős előfeltételezéseket igényel a jövőbeni gazdasági feltételekre és a hitelek viselkedésére vonatkozóan. A várható hitelezési veszteségek számviteli követelményeinek alkalmazása során jelentős becslések az alábbiak:

- a jelentős hitelkockázat-növekedési kritériumainak meghatározása,
- megfelelő modellek és feltételezések kiválasztása a várható hitelezési veszteségek meghatározására vonatkozóan,
- megfelelő számú és súlyozású jövőbeni scenárió meghatározása az egyes terméktípusokra, piacokra, valamint a hozzájuk kapcsolódó várható hitelezési veszteségekre vonatkozóan,
- portfóliók képzése a hasonló pénzügyi eszközökből a várható hitelezési veszteségek mérésére érdekében.

A lakossági portfóliókban (magánszemély és mikrovállalati) a PD becslés alapvetően homogén szegmensek és termékportfóliók vonatkozásában történik, míg az LGD becslés ennél jellemzően granularisabb (homogén fedezetű portfóliók).

A nem lakossági portfólió esetében a PD becslés szegmens szinten történik, míg az LGD becslés ennél több paraméterrel kalkulál (szegmens, termék, fedezettség ténye és mértéke).

### A nemteljesítés (default) valószínűsége (PD)

A fizetéseptelenség valószínűsége azt a valószínűséget jelenti, hogy a hitelfeltevő nem teljesíti pénzügyi kötelezettségeit az elkövetkező 12 hónap során vagy a kötelezettség fennmaradó élettartama alatt. Non-retail szegmensek esetében általánosságban elmondható, hogy a nem-telejesítés élettartam-valószínűségének számítása a CRR 178. cikke szerinti nem-telejesítés szabályozásának 12 hónapos időtartamú, konzervatív margintól megtisztított valószínűségéből indul ki. (A CRR. 178.cikke szerinti nem-telejesítés definíciója alapján nem-telejesítő minden IFRS9 szerint értékvesztett – „impaired” – eszköz, valamint minden nem-telejesítő eszköz értékvesztettnek minősül.)

Lakossági szegmensek esetében az ügyletek teljes élettartamára vonatkozó nem-telejesítési valószínűség számítás történik, a havi marginális nem-telejesítési és visszafizetési valószínűségek modellezésével. Negatív számlaegyenlegek esetében a Csoport a teljes követelésre értékvesztést képez, így a PD és LGD értéke is 100%.

Ezt követően különféle statisztikai módszerek kerülnek alkalmazásra annak becsléséhez, hogy az alapértelmezett jellemzők (többek között rating, késedelem) hogyan alakulnak a kezdeti felismeréstől kezdve a kölcsön vagy hitelportfólió teljes élettartama alatt. A jellemző kockázati profil historikus adatokon és paramétereken alapul.

A Csoport a következő szegmensekre használ statisztikai modelleket az előzetekintő információk beépítésére a PD-be:

- szuverén, a helyi és regionális kormányzatok, a biztosítótársaságok és a kollektív befektetési vállalkozások,
- vállalati ügyfelek, projektfinanszírozás és pénzügyi intézmények,
- lakossági (magánszemély és mikrovállalat).

A korlátozott információk esetén, amikor egyes bemeneti értékek nem állnak rendelkezésre teljes körűen, csoportosításra, átlagolásra és összehasonlító adatok alkalmazására kerül sor a számítások elvégzéséhez.

Nem lakossági	Átlag PD	
	Nem lakossági	Lakossági
Minimális kockázatú	0,01%	0,30%
Kiváló minősítésű	0,06%	0,32%
Nagyon jó minősítésű	0,15%	0,39%
Jó minősítésű	0,33%	0,86%
Átlagos minősítésű	0,74%	1,57%
Elfogadható minősítésű	0,78%	3,33%
Alacsony hitelképességű	4,80%	6,64%
Gyenge hitelképességű	10,94%	12,92%
Kétes / magas nem teljesítési kockázatú	22,55%	36,76%
Besorolatlan		5,21%

## Nemteljesítéskor várható veszteségráta (LGD)

A nem teljesítéskor várható veszteségráta a Csoport várakozása a veszteség mértékére vonatkozóan. A nem-teljesítéskor várható veszteségráta partner- és terméktípustól függően eltérő.

Non-retail szegmensek esetében tekintettel az elérhető adatok mennyiségére és a non-retail szegmensek portfólión belüli súlyára a modellezési feladatokat az RBI látja el:

- vállalati ügyfelek, a projektfinanszírozás, a pénzintézetek és biztosítótársaságok, ill. a helyi és regionális kormányzatok esetében a Csoport saját LGD becsléseket használ a tapasztalt megtérülési adatok figyelembe vételével,
- szuverén adósságok nem-teljesítéskor várható vesztesége piaci információs források felhasználásával kerül megállapításra,
- befektetési alapok esetében tapasztalati bedőlések hiányában szakértői alapon a tőkeszámításhoz figyelembe vett fedezetlen LGD használt.

Az LGD paraméterek meghatározásához az anyavállalati modellezés adatot gyűjt a csoporttagoktól, melyet az egyes entitások küldenek ki külön-külön a központi adatbázisokba. Ezután a központi modellezés a kapott adatokat valamint az ország specifikus információkat felhasználva számolja ki az LGD paramétereket, úgy, hogy az illeszkedjen a különböző entitások hitelezési információihoz.

Az alkalmazott saját becsléseken alapuló LGD értékekbe a makrogazdasági előrejelzések is beépítésre kerültek, és a Csoport az LGD értékek esetében három scenárió súlyozott átlagaként kalkulált értéket használ a várható veszteség számszerűsítése során.

Lakosság szegmens esetén az LGD becslés a Csoport által gyűjtött megtérülési adatokon alapul. A modellezést a Csoport termékenként saját hatáskörben végzi a RBI által jóváhagyott módszertan alapján, a modellt az RBI validálja. Általánosságban elmondható, hogy a Csoport a CRR szerinti nem-teljesítéskori veszteségráta konzervatív elemektől megtisztított értékét használja értékvesztés-képzés során. Negatív számlaegyenlegek esetében az LGD 100%.

## Kockázati kitettség nem teljesítéskor (EAD)

A kockázati kitettség meghatározása azon összegek figyelembevételével történik, amelyre a Csoport követelésként tekint egy várható nem-teljesítési időpontban, a következő 12 hónap vagy a teljes élettartam során. A 12 hónapos és élettartamra vonatkozó kitettség meghatározása a várható visszafizetési jellemzők alapján történik, amely terméktípusonként változik. Az amortizálódó termékek és a bullet típusú hitelek esetében a 12 hónapos vagy élethosszig tartó szerződéses visszafizetési kötelezettségeken alapul. Adott esetben a számítás során figyelembe vételre kerülnek az előtörlesztésre/refinanszírozásra vonatkozó feltételezések is, ha ez releváns.

A Csoport nem lakossági szegmensek tekintetében az ún. magas bedőlési valószínűségekkel rendelkező Corporate és SMB portfólió esetében végez saját becsléseket a mérlegen kívüli tételek nem teljesítéskori várható kitettségének számszerűsítése érdekében. Az alkalmazott hitelkonverziós faktorok rulírozó és nem rulírozó kitettségek esetében különböző módszertannal vannak számszerűsítve, a kapcsolódó modellezési feladatokat az RBI végzi. Ennek folyamata megegyezik az LGD paraméterek modellezésénél már vázolt folyamattal. Azaz az egyes entitások adatot küldenek a központi adatbázisokba, majd a központi modellezés ezt és az ország specifikus információkat felhasználva számolja ki az EAD paramétereket, úgy, hogy az illeszkedjen a különböző entitások hitelezési információihoz.

A lakossági portfóliók tekintetében a kockázati kitettség meghatározása havi szinten történik a jövőbeli várható tőketörlesztések figyelembevételével. Revolving típusú ügyletek esetében a kitettség a hitelkonverziós faktor (CCF) figyelembevételével kerül meghatározásra a következőképpen:  $EAD = \text{kihasznált keret} + \text{ki nem használt keret} * CCF$ . A revolving ügyletek várható élettartama statisztikai módszerekkel kerül megbecslésre, aminek segítségével ezen terméktípusok esetén is tudunk lejáratig tartó várható veszteséget kalkulálni.

## Jövőbe tekintő információk

A hitelkockázat jelentős növekedésének és a várható hitelezési veszteségek számításának becslése magába foglalja a jövőt érintő információkat is. A Csoport kronologikus elemzést végzett, és meghatározta a hitelkockázatot befolyásoló legfontosabb gazdasági változókat és a várható hitelezési veszteségeket az egyes portfóliók tekintetében.

Ezek a gazdasági változók és a nem teljesítés valószínűsége, a nem-teljesítéskor várható veszteségre és a várhatóan nem teljesítő kitétség mértékére gyakorolt hatásuk a kategóriatípusoktól függően változhatnak. Ezen elemzés során szakértői becslést is alkalmaztak. E gazdasági változók előrejelzését (az "alap közgazdasági forgatókönyv") a Raiffeisen Research szolgáltatja negyedévente, a gazdasági mutatók lehető legjobb becslését nyújtva a következő három évre vonatkozóan. E gazdasági változók hatását a nem-teljesítés valószínűsége, a nem-teljesítéskor várható veszteségre és a várható nem-teljesítő kitétségre vonatkozóan statisztikai regresszióval határozzák meg, hogy az ilyen változók historikus alakulásának a default rátákra és a nem teljesítő kitétségre, várható veszteségre gyakorolt hatása érthetővé váljék.

A várható veszteséget befolyásoló legfontosabb makrogazdasági feltételezések a következők:

- Vállalati portfóliók: bruttó hazai termék, munkanélküliségi ráta, hosszú lejáratú (10 éves) államkötvények hozama, inflációs ráta.
- Lakossági portfóliók: bruttó hazai termék.

Az alapgazdasági forgatókönyv mellett a Raiffeisen Research az optimista és a pesszimista forgatókönyvet is előállítja azok súlyozásával együtt, (a három forgatókönyv súlyozása: 25% optimista, 50% alap, 25% pesszimista scenárió), a várható eltérések megragadása érdekében. A forgatókönyv súlyozásait statisztikai elemzés és szakértői hitelminősítés kombinációja határozza meg, figyelembe véve az egyes választott forgatókönyvek esetleges kimeneteleit. A valószínűséggel súlyozott várható hitelezési veszteségek az egyes forgatókönyveknek a megfelelő várható hitelezési modellen történő futtatásával kerülnek kiszámításra úgy, hogy az eredményt a megfelelő scenárió valószínűséggel súlyozzuk.

<b>Bruttó hazai termék</b>	<b>Szcenárió</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
	Optimista	3,30%	3,80%	4,10%
	Alap	2,80%	3,20%	3,60%
	Pesszimista	0,20%	0,10%	1,00%
<b>Munkanélküliségi ráta</b>	<b>Szcenárió</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
	Optimista	2,80%	2,70%	2,70%
	Alap	3,60%	3,70%	3,50%
	Pesszimista	5,70%	6,20%	5,60%
<b>Hosszú lejáratú (10 éves) államkötvények hozama</b>	<b>Szcenárió</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
	Optimista	1,90%	1,80%	2,80%
	Alap	2,60%	2,70%	3,00%
	Pesszimista	5,10%	5,60%	5,50%
<b>Inflációs ráta</b>	<b>Szcenárió</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
	Optimista	4,60%	5,30%	5,20%
	Alap	2,50%	2,80%	3,10%
	Pesszimista	1,00%	1,00%	1,60%

Mint minden gazdasági előrejelzés, a becslések és az előfordulásuk valószínűsége nagyfokú bizonytalanságnak van kitéve, ezért a tényleges kimentelek jelentősen eltérhetnek a tervezettektől. A Csoport úgy ítéli meg, hogy ezek az előrejelzések képviselik a lehetséges eredmények legjobb becslését, és lefedik az esetleges eltéréseket és aszimmetriákat a Csoport különböző portfólióira vonatkozóan.

## Érzékenységvizsgálat

Az alábbi táblázat a Stage 1 és Stage 2-es értékvesztés és céltartalék összegeket mutatja az egyes scenáriók szerinti súlyozva (25/50/25%) és az egyes forgatókönyvek szerinti teljes összeget:

2019.12.31 (millió Ft)	Súlyozva (25/50/25%)	100% Optimista	100% Alap	100% Pesszimista
Hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok értékvesztése és a hitelkeretekre és pénzügyi garanciákra képzett céltartalék összesen	8.587	6.853	8.705	10.084

2018.12.31 (millió Ft)	Súlyozva (25/50/25%)	100% Optimista	100% Alap	100% Pesszimista
Hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok értékvesztése és a hitelkeretekre és pénzügyi garanciákra képzett céltartalék összesen	9.512	7.481	9.340	11.886

Az alábbi táblázat a teljesítő kitétségek vizsgálatát mutatja, ha teljes kitétség Stage 1-ben szerepelne (12 havi nem teljesítési rátával számolva), akkor mennyivel módosulnak a teljesítő kitétségekre számolt értékvesztés és céltartalék összege:

2019.12.31 (millió Ft)	Súlyozva (25/50/25%)	Az teljesítő ügyletek 100%- a stage1-ben	Stage hatás
Hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok értékvesztése és a hitelkeretekre és pénzügyi garanciákra képzett céltartalék összesen	8.587	3.834	-4.751

2018.12.31 (millió Ft)	Súlyozva (25/50/25%)	Az teljesítő ügyletek 100%- a stage1-ben	Stage hatás
Hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok értékvesztése és a hitelkeretekre és pénzügyi garanciákra képzett céltartalék összesen	9.512	4.127	-5.383

Az alábbi táblázat a teljesítő kitétségek vizsgálatát mutatja, ha teljes kitétség Stage2-ben szerepelne (élettartam alatti nem-teljesítési rátával számolva), akkor mennyivel módosulnak a teljesítő kitétségekre számolt értékvesztés és céltartalék összege:

2019.12.31 (millió Ft)	Súlyozva (25/50/25%)	Az teljesítő ügyletek 100%- a stage2-ben	Stage hatás
Hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok értékvesztése és a hitelkeretekre és pénzügyi garanciákra képzett céltartalék összesen	8.587	19.893	11.309

2018.12.31 (millió Ft)	Súlyozva (25/50/25%)	Az teljesítő ügyletek 100%- a stage2-ben	Stage hatás
Hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok értékvesztése és a hitelkeretekre és pénzügyi garanciákra képzett céltartalék összesen	9.512	24.467	14.957

A következő táblázat a várható hitelezési veszteségekre képzett értékvesztések és céltartalékok alakulását (a céltartalék és értékvesztés állomány nyitó és záró értékének pénzügyi instrumentum osztályonként való egyeztetését) mutatja:



## Várható hitelezési veszteségek tárgyévi alakulása

(millió Ft)	Nyitó egyenleg 2019. 01.01	Keletkezésből és vásárlásból származó növekedés	Kivevésből származó csökkenés	Hitelkockázat-változásból származó változás (nettó)	Becslési módszertan aktualizálásából származó változás (nettó)	Az értékvesztési számla leírásokból származó csökkenése	Egyéb változások hatása	Záró egyenleg 2019. 12.31	Korábban leírt összegek eredményben elszámolt megtérülései*
<b>Hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok</b>									
Hitelintézetekkel szembeni követelések	6	88	-4	-69	0	0	2	23	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	1.730	1.220	-329	-445	-36	0	16	2.156	34
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	58	30	-14	-13	0	0	0	61	0
<b>Stage 1 összesen</b>	<b>1.794</b>	<b>1.338</b>	<b>-347</b>	<b>-527</b>	<b>-36</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>2.240</b>	<b>34</b>
Hitelintézetekkel szembeni követelések	3	0	0	-3	0	0	0	0	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	7.207	1.393	-1.952	1.121	-1.853	-28	15	5.904	1
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5	0	0	-5	0	0	0	0	0
ebből: nemteljesítőkre képzett értékvesztés	1.605	21	-55	-1.025	0	0	-546	0	0
<b>Stage 2 összesen</b>	<b>7.215</b>	<b>1.393</b>	<b>-1.952</b>	<b>1.113</b>	<b>-1.853</b>	<b>-28</b>	<b>15</b>	<b>5.903</b>	<b>1</b>
Hitelintézetekkel szembeni követelések	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	39.458	3.590	-24.032	3.828	4.111	-1.219	138	25.873	2
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ebből: csoportosan képzett értékvesztés	19.023	380	-8.006	41	4.111	-413	-36	15.100	0
ebből: egyedileg képzett értékvesztés	20.435	3.210	-16.026	3.787	0	-806	174	10.774	0
<b>Stage 3 összesen</b>	<b>39.458</b>	<b>3.590</b>	<b>-24.032</b>	<b>3.828</b>	<b>4.111</b>	<b>-1.219</b>	<b>138</b>	<b>25.874</b>	<b>2</b>
Hitelintézetekkel szembeni követelések	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	4.032	5	-4.153	2.994	160	-12	15	3.041	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ebből: csoportosan képzett értékvesztés	4.032	5	-4.153	2.994	160	-12	15	3.041	0
ebből: egyedileg képzett értékvesztés	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>POCI összesen</b>	<b>4.032</b>	<b>5</b>	<b>-4.153</b>	<b>2.994</b>	<b>160</b>	<b>-12</b>	<b>15</b>	<b>3.041</b>	<b>0</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok értékvesztése összesen</b>									
	<b>52.499</b>	<b>6.326</b>	<b>-30.484</b>	<b>7.408</b>	<b>2.382</b>	<b>-1.259</b>	<b>186</b>	<b>37.058</b>	<b>37</b>
<b>Hitelkeretek és pénzügyi garanciák</b>									
Stage 1	234	344	-288	9	-5	0	1	295	0
Stage 2	268	155	-240	50	-85	0	1	149	0
Stage 3	1.983	4.479	-698	-60	52	0	21	5.777	0
<b>Hitelkeretekre és pénzügyi garanciákra képzett célartalék összesen</b>	<b>2.485</b>	<b>4.978</b>	<b>-1.226</b>	<b>-1</b>	<b>-38</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>6.221</b>	<b>0</b>

(millió Ft)	Nyitó egyenleg 2018. 01.01	Keletkezésből és vásárlásból származó növekedés	Kivezésből származó csökkenés	Hitelközvetítésként változás (nettó)	Becslési módszertan aktualizálásából származó változás (nettó)	Az értékesítési számla leírásából származó csökkenése	Egyéb változások hatása	Záró egyenleg 2018. 12.31	Korábban leírt összegek eredményben elszámolt megtérülései*
<b>Hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok</b>									
Hitelintézetekkel szembeni követelések	3	6	-2	-1	0	0	0	6	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	1.487	1.226	-257	-625	0	0	-101	1.730	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3	9	0	48	0	0	-2	58	0
<b>Stage 1 összesen</b>	<b>1.493</b>	<b>1.241</b>	<b>-259</b>	<b>-578</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-103</b>	<b>1.794</b>	<b>0</b>
Hitelintézetekkel szembeni követelések	0	0	0	3	0	0	0	3	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	8.559	2.198	-1.759	-1.960	0	-30	198	7.207	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	5	0	0	0	5	0
ebből: nemteljesítőkre képzett értékvesztés	2.148	1	-234	-716	0	-1	407	1.605	0
<b>Stage 2 összesen</b>	<b>8.559</b>	<b>2.198</b>	<b>-1.759</b>	<b>-1.952</b>	<b>0</b>	<b>-30</b>	<b>198</b>	<b>7.214</b>	<b>0</b>
Hitelintézetekkel szembeni követelések	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	46.870	3.070	-9.835	5.816	0	-6.794	332	39.458	182
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ebből: csoportosan képzett értékvesztés	21.392	483	-6.111	3.346	0	-331	244	19.023	0
ebből: egyedileg képzett értékvesztés	25.478	2.587	-3.724	2.470	0	-6.463	88	20.436	0
<b>Stage 3 összesen</b>	<b>46.870</b>	<b>3.070</b>	<b>-9.835</b>	<b>5.816</b>	<b>0</b>	<b>-6.794</b>	<b>332</b>	<b>39.459</b>	<b>182</b>
Hitelintézetekkel szembeni követelések	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	5.334	40	-6.771	5.529	0	-69	-31	4.032	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ebből: csoportosan képzett értékvesztés	5.334	40	-6.771	5.529	0	-69	-31	4.032	0
ebből: egyedileg képzett értékvesztés	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>POCI összesen</b>	<b>5.334</b>	<b>40</b>	<b>-6.771</b>	<b>5.529</b>	<b>0</b>	<b>-69</b>	<b>-31</b>	<b>4.032</b>	<b>0</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok értékvesztése összesen</b>									
	<b>62.256</b>	<b>6.549</b>	<b>-18.624</b>	<b>8.815</b>	<b>0</b>	<b>-6.893</b>	<b>396</b>	<b>52.499</b>	<b>182</b>
<b>Hitelkeretek és pénzügyi garanciák</b>									
Stage 1	190	178	-136	-20	0	0	23	235	0
Stage 2	301	419	-512	89	0	0	-28	269	0
Stage 3	2.131	35	-586	392	0	0	9	1.981	0
<b>Hitelkeretekre és pénzügyi garanciákra képzett célartalék összesen</b>									
	<b>2.622</b>	<b>632</b>	<b>-1.234</b>	<b>461</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>2.485</b>	<b>0</b>

\*A Csoport a korábban leírt összegek későbbi megtérüléseit a „Pénzügyi eszközök értékvesztése” eredménykimutatás soron mutatja be.

2019-ben a nem-telejesítő hitelek definíciójának változásának értékvesztésre gyakorolt hatását a becslési módszertan aktualizálásából származó változás oszlop mutatja.

A hitelezési veszteségek éves változását bemutató összes mozgás tartalmazza a nem a „Pénzügyi eszközök értékvesztése” között elszámolt értékvesztett (Stage 3-as) ügyletekhez kapcsolódó nettó kamatszámítás miatti- nettó kitettségben megjelenő- korrekciót a hitelkockázat változásából származó változás között, amely a kamatban csapódik le (2019: 6 335 millió Ft, 2018: 8 441 millió Ft). A „Pénzügyi eszközök értékvesztése” eredmény sor a fentiekén kívül még tartalmazza az ügyletek eladásából, leírásából származó kivezetés összegét (2019: 14.405 millió Ft, 2018: 14.813 millió Ft), amelyek nagyvállalati nagy egyedi tételeket és lakossági csomagokat is magukba foglalnak, illetve az értékvesztetten vásárolt vagy keletkezett pénzügyi instrumentumok megtérüléséből származó eredménynövekedést (2019: 3.755 millió Ft, 2018: 3.807 millió Ft)

A Csoport bizonyos, leírt pénzügyi eszközeivel kapcsolatosan továbbra is végez behajtási tevékenységet. Az ilyen pénzügyi eszközökkel kapcsolatos szerződéses követelés összege 11.051 millió Ft (2018: 27.904 millió Ft).

### Szerződésmódosítások és várható hitelezési veszteségek

2019-ban is sor került olyan szerződésmódosításra, amely nem vezetett a pénzügyi eszközök kivezetéséhez. Az ilyen módon módosított és élettartami várható hitelezési veszteséggel érintett pénzügyi eszközök módosítás előtti amortizált bekerülési értéke 3.510 millió Ft (2018: 2.503 millió Ft) volt, nettó módosítási vesztesége 8 millió Ft (2018: 353 millió Ft) volt.

### Hitelek újratárgyalás feltételekkel

Az újratárgyalás feltételek melletti hitelek olyan hitelek, amelyeket átstrukturáltak a hitelfelvevő pénzügyi helyzetének romlása miatt. Ilyen esetekben a szerződés eredeti feltételeit azért változtatják meg, hogy segítsék az ügyfelet a pénzügyi nehézségből való kilábalásban.

A Csoport által használt újratárgyalási (forborne) definíció az EBA (EU) 2015/227 szabályozáson alapul.

**Nem lakossági:** A vállalati, önkormányzati ügyfelekkel és költségvetési szervekkel szembeni követelések minden típusú kitettsége lehet az újratárgyalás alapja (hitelek, folyószámlakeretek, kötvények, garanciák, faktorkeretek és egyéb pénzügyi eszközök).

A Csoport a nem lakossági hitelek esetén azon ügyleteket tekinti átstrukturáltak, amelyek esetében nehéz pénzügyi helyzet miatt az ügyletek kényszerű újratárgyalására kerül sor, melynek során az ügyfél olyan könnyítésekben (engedményben) részesül az új szerződés keretében, amit a Csoport számára a nehéz pénzügyi helyzetére tekintettel a teljes megtérülést célozva nyújt, és amely intézkedést normál üzleti helyzetben más adós számára nem nyújtana.

Az engedmények (concessions) jellemző esetei: a futamidő meghosszabbítása, revolving/rulírozó hitel átalakítása amortizálódó hitellé, türelmi idő biztosítása, standstill megállapodás, kamattőkésítés, kedvező árazás, pénzügyi kötelezettségvállalástól való eltekintés, tőke- vagy kamatengedés, régi ügylet kiváltása. A gyakorlatban a korábbi évekhez hasonlóan legtöbbször futamidő és törlesztő részlet átütemezés és amortizálódóvá alakítás fordul elő.

A **lakossági hitelek** minden típusa (személyi hitelek, hitelkártyák, folyószámlakeretek, jelzáloghitelek) képezheti az újratárgyalás alapját. Az újratárgyalás két fő típusa:

- a Csoport által kívánt újratárgyalási módok, és
- kormányzati programok.

Az ügylet akkor tekintendő türelmi intézkedéssel érintettnek, azaz forborne-nak a fentiek alapján, ha

- az ügyfél nehéz pénzügyi helyzetben van és
- az adott ügylet kondícióiban, feltételeiben olyan, az ügyfél részére a lent nevesített engedmény (concessions) nyújtására vonatkozó módosítás(ok) történt(ek) (kiváltás vagy módosítás formájában), amelyeket normál pénzügyi helyzetben lévő ügyfélnek nem biztosítana a Csoport.

Forborne ügyletnek tekinthető az adott ügylet – a módosított kondícióktól, aktuális késedelmes státuszról függetlenül –, amennyiben a szerződésmódosításban engedményt nyújt a Csoport (concessions), és a szerződéskötést megelőző 3 hónapban az ügyfélén legalább egyszer 30 napot meghaladó késedelem állt fenn vagy a szerződésmódosításkor 30 napot meghaladó késedelemben volt.

A türelmi intézkedéssel érintett (forborne) kitettségeket tekinti a Csoport az MNB 39/2016 rendelete szerinti átstrukturált követelésnek.

A Csoport átstrukturált hitelkitettségét a mérlegfordulónapon az alábbi táblázat mutatja:

2019.12.31	Átstrukturált kitettségek bruttó könyv szerinti értéke / névértéke			Halmozott értékvesztés, a hitelkockázat-változásból származó negatív valósérték-változás halmozott összege és céltartalékok			Kapott biztosítékok és kapott pénzügyi garanciák
	Teljesítő kitettségek	Nemteljesítő kitettségek	Összesen	Teljesítő kitettségek	Nemteljesítő kitettségek	Összesen	
Hitelintézetekkel szembeni követelések	0	0	0	0	0	0	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	7.287	21.378	28.665	-703	-14.383	-15.086	10.969
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
<b>Amortizált bekerülési értéken pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>7.287</b>	<b>21.378</b>	<b>28.665</b>	<b>-703</b>	<b>-14.383</b>	<b>-15.086</b>	<b>10.969</b>
Ügyfelekkel szembeni követelések	0	2	2	0	0	0	0
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hitelkeretek és pénzügyi garanciák	1.000	525	1.525	-3	-409	-412	110
<b>Összesen</b>	<b>8.287</b>	<b>21.905</b>	<b>30.192</b>	<b>-706</b>	<b>-14.792</b>	<b>-15.498</b>	<b>11.079</b>

2018.12.31	Átstrukturált kitettségek bruttó könyv szerinti értéke / névértéke			Halmozott értékvesztés, a hitelkockázat-változásból származó negatív valósérték-változás halmozott összege és céltartalékok			Kapott biztosítékok és kapott pénzügyi garanciák
	Teljesítő kitettségek	Nemteljesítő kitettségek	Összesen	Teljesítő kitettségek	Nemteljesítő kitettségek	Összesen	
Hitelintézetekkel szembeni követelések	0	0	0	0	0	0	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	12.647	37.865	50.512	-1.016	-18.926	-19.942	39.615
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
<b>Amortizált bekerülési értéken pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>12.647</b>	<b>37.865</b>	<b>50.512</b>	<b>-1.016</b>	<b>-18.926</b>	<b>-19.942</b>	<b>39.615</b>
Ügyfelekkel szembeni követelések	55	35	90	0	-2	-2	82
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>	<b>55</b>	<b>35</b>	<b>90</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>82</b>
Hitelkeretek és pénzügyi garanciák	713	458	1.171	0	-260	-260	307
<b>Összesen</b>	<b>13.415</b>	<b>38.358</b>	<b>51,773</b>	<b>-1.016</b>	<b>-19.188</b>	<b>-20.204</b>	<b>40.004</b>

Az újratárgyalt hitelek állománya jelentősen csökkent 2018-ról 2019-re, elsősorban a nem lakosság szegmensben a nem teljesítő hitelek állományát csökkentő lépések hatására, mint például bankon kívüli hitelkiváltások és egyéb térülések, a lakossági szegmensben részben a portfóliótisztítás, részben az új nem-teljesítési definíció alapján kigyógyuló ügyletek miatt csökkent az átstrukturált állomány.

## Hitelek leírása

Hitel (és a kapcsolódó értékvesztési számla) leírására rendszerint akkor kerül sor, részben vagy teljesen, ha a tőkeösszeg megtérülésére nincs reális kilátás, a biztosítékkal fedezett hitelek esetében pedig akkor, ha a biztosíték realizálásából származó bevételek már befolytak és további megtérülés a hitellel kapcsolatban reálisan már nem várható.

## Biztosítékok

A Csoport hitelezési politikája szerint a hitelezés során az ügyfél visszafizetési képességét veszik figyelembe, ahelyett, hogy túlzott mértékben biztosítékokra támaszkodnának. Az ügyfél hitelképességi besorolásától és a terméktípustól függően egyes hitelek biztosíték nélküliek is lehetnek. Mindazonáltal a biztosíték fontos hitelkockázatot mérséklő tényező lehet.

A biztosítéki fedezettség számításakor általános elv, hogy a Csoport csak olyan biztosítékot vesz figyelembe értékkel, amely szerepel a Raiffeisen Bank Nemzetközi Csoport "Biztosíték értékelés és kezelés" című funkcionális szabályokban [Raiffeisen Bank International Group Collateral Evaluation and Management (Functional regulations)] és az összes alábbi feltételnek megfelel:

- jogi érvényesíthetőség,
- fenntartható belső érték,
- érvényesíthetőség és érvényesítési hajlandóság,
- a hitelfelvevő hitelképességi besorolása és a biztosíték értéke csak kevéssé vagy egyáltalán nem függ össze.

Az allokált súlyozott biztosítéki érték (WCV, Weighted Collateral Value) a fedezetek diszkontált valós értéke, csökkentve a megelőző terheléssel, maximalizálva a jelzálogjog összegében, korrigálva a devizapufferrel (Hfx) és lecsökkentve a fedezett szerződés szerinti kitétség összegére.

A főbb elfogadott biztosítéktípusok az alábbiak: ingatlan jelzálog, pénzügyi eszközök, értékpapírok, gépeken lévő zálogjog, készleteken lévő zálogjog, áruk, kezességek és garanciák, valamint egyéb komfortfaktorok.

A biztosítékokkal kapcsolatos folyamatok (értékelés és rendszeres újraértékelés, ingatlan helyszíni szemle, fizikai meglét ellenőrzése, fedezettségi követelmények vizsgálata, stb.) felelőse a Hitelkockázati Főosztály Biztosíték Menedzsment Területe.

A mérlegfordulónapon meglévő biztosítékok értékét - a követelések erejéig számított allokált súlyozott biztosítéki értéket - biztosíték típusok szerint az alábbi táblázatok mutatják:

2019.12.31 (millió Ft)	Hitelintézetekkel szembeni követelések	Ügyfelekkel szembeni követelések	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Egyéb követelések	Hitelkeretek és pénzügyi garanciák	Származékos eszközök	Összes biztosíték
<b>Pénzügyi eszközök</b>	0	15.180	0	0	10.690	1.176	27.046
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	0	94.996	0	0	1.384	0	96.380
Államkötvények	0	1.105	0	0	38	0	1.143
Vállalati kötvények	0	84.155	0	0	713	0	84.868
Egyéb kötvények	0	9.736	0	0	633	0	10.369
<b>Részvények</b>	0	8.489	0	0	220	298	9.007
<b>Jelzálog</b>	0	334.042	0	0	23.767	0	357.809
Lakóingatlanon	0	172.810	0	0	1.426	0	174.236
Kereskedelmi ingatlanon	0	133.849	0	0	13.990	0	147.839
Egyéb jelzálog	0	27.383	0	0	8.351	0	35.734
<b>Garancia</b>	0	146.115	0	0	20.518	0	166.633
Állami garancia	0	42.287	0	0	0	0	42.287
Bankgarancia	0	103.828	0	0	20.518	0	124.346
<b>Egyéb biztosíték</b>	0	87.307	0	0	28.900	0	116.207
<b>Összes biztosíték</b>	0	686.129	0	0	85.479	1.474	773.082

2018.12.31 (millió Ft)	Hitelintézetekkel szembeni követelések	Ügyfelekkel szembeni követelések	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Egyéb követelések	Hitelkeretek és pénzügyi garanciák	Származékos eszközök	Összes biztosíték
<b>Pénzóvadék</b>	0	22.849	0	0	10.631	293	33.773
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	0	13.141	0	0	826	0	13.967
Államkötvények	0	2.199	0	0	34	0	2.233
Vállalati kötvények	0	2.830	0	0	64	0	2.894
Egyéb kötvények	0	8.112	0	0	728	0	8.840
<b>Részvények</b>	0	7.280	0	0	631	0	7.911
<b>Jelzálog</b>	0	336.355	0	0	12.226	0	348.581
Lakóingatlanon	0	185.377	0	0	1.170	0	186.547
Kereskedelmi ingatlanon	0	126.341	0	0	5.384	0	131.725
Egyéb jelzálog	0	24.637	0	0	5.672	0	30.309
<b>Garancia</b>	0	114.253	0	0	32.434	0	146.687
Állami garancia	0	26.892	0	0	13.003	0	39.895
Bankgarancia	0	45.914	0	0	19.431	0	106.792
<b>Egyéb biztosíték</b>	0	78.952	0	0	11.651	0	49.156
<b>Összes biztosíték</b>	0	531.383	0	0	68.399	293	600.075

A mérlegfordulónapon meglévő biztosítékok értékét a kitétségek besorolása szerint az alábbi táblázatok mutatják:

2019.12.31 (millió Ft)	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök				Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI		
Hitelintézetekkel szembeni követelések	0	0	0	0	0	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	549.076	95.938	6.597	4.756	29.761	686.128
Egyéb követelések	0	0	0	0	0	0
Hitelkeretek és pénzügyi garanciák	80.165	5.104	211	0		85.480
Származékos eszközök					1.474	1.474
<b>Összesen</b>	<b>629.241</b>	<b>101.042</b>	<b>6.808</b>	<b>4.756</b>	<b>31.235</b>	<b>773.082</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök				Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI		
Hitelintézetekkel szembeni követelések	0	0	0	0	0	0
Ügyfelekkel szembeni követelések	411.587	68.488	26.636	17.742	6.930	531.383
Egyéb követelések	0	0	0	0	0	0
Hitelkeretek és pénzügyi garanciák	56.366	11.691	342	0		68.399
Származékos eszközök					293	293
<b>Összesen</b>	<b>467.953</b>	<b>80.179</b>	<b>26.978</b>	<b>17.742</b>	<b>7.223</b>	<b>600.075</b>

### Az időszak alatt birtokbavétellel megszerzett biztosíték

A fedezetérvényesítés vagy egyéb biztosíték érvényesítése során a Csoport által átvett eszközök nettó könyv szerinti értékét az alábbi táblázat mutatja:

(millió forint)	2019.12.31	2018.12.31
Ingatlanok és berendezések	626	1.182
Egyéb	12	14
<b>Átvett eszközök összesen</b>	<b>638</b>	<b>1.196</b>

## Koncentrációk

A Csoport szektoronként vizsgálja a hitelkockázat koncentrációját. A hitelkockázat koncentrációjának szektoronkénti bontását a mérlegfordulónapokra vonatkozóan bruttó módon az alábbi táblázatok mutatják:

2019.12.31 (millió Ft)	Hitelintézetekkel szembeni követelések	Ügyfelekkel szembeni követelések	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Származékos eszközök	Hitelkeretek és pénzügyi garanciák
Ingtalan	0	170.427	142	1.740	9.319
Belföldi kereskedelem	0	141.639	0	150	99.987
Egyéb, főleg szolgáltatás	0	138.263	0	205	53.680
Pénzügyi tevékenység	230.140	136.864	331.193	22.216	160.348
Nemzeti Bank	178.590	0	0	2.752	0
Közigazgatás	0	8.651	407.258	0	180
Bányászat	0	1.178	0	39	1.204
Feldolgozóipar	0	232.704	8.596	185	108.189
Mezőgazdaság	0	30.016	0	7	4.199
Közlekedés, hírközlés	0	85.121	0	3.123	66.756
Építőipar	0	14.716	0	240	115.825
Energiaipar	0	3.916	0	0	382
Infrastruktúra	0	1.833	0	0	2.415
Háztartások	0	334.639	0	11	20.070
<b>Összesen</b>	<b>408.730</b>	<b>1.299.967</b>	<b>747.189</b>	<b>30.668</b>	<b>642.554</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Hitelintézetekkel szembeni követelések	Ügyfelekkel szembeni követelések	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Származékos eszközök	Hitelkeretek és pénzügyi garanciák
Ingtalan	0	178.802	0	1.647	6.273
Belföldi kereskedelem	0	163.524	0	174	102.468
Egyéb, főleg szolgáltatás	0	124.739	0	109	43.934
Pénzügyi tevékenység	283.851	74.411	287.752	18.727	116.476
Nemzeti Bank	189.353	14	0	5.883	0
Közigazgatás	0	7.887	420.377	0	658
Bányászat	0	27.552	0	7	2.836
Feldolgozóipar	0	132.996	0	794	100.281
Mezőgazdaság	0	22.027	0	6	2.119
Közlekedés, hírközlés	0	89.213	0	4.244	27.011
Építőipar	0	12.671	0	13	100.545
Energiaipar	0	20.585	0	7	38.564
Infrastruktúra	0	1.329	0	0	1.155
Háztartások	0	266.264	0	20	19.992
<b>Összesen</b>	<b>473.204</b>	<b>1.122.014</b>	<b>708.129</b>	<b>31.631</b>	<b>562.312</b>

A koncentrációk tekintetében nagyobb változás 2018-ról 2019-re az Ügyfelekkel szembeni kitettségekben az pénzügyi szektorban és a feldolgozóiparban volt, pár nagy összegű kihelyezéssel.



### (6.3) Piaci kockázat

A piaci kockázat annak a kockázatát jelenti, hogy egy pénzügyi instrumentum jövőbeli cash-flow-inak valós értéke a piaci árakban bekövetkező változások hatására ingadozni fog. A piaci kockázat három típusú kockázatból áll: devizakockázat, kamatkockázat és egyéb árfolyamkockázat.

#### A piaci kockázat kezelése

A piaci kockázatkezelés célja a piaci kockázati kitettségek elfogadható paramétereken belüli ellenőrzése, a hozam optimalizálása mellett.

Az RBI VaR (Value at Risk) limitrendszer működtet, amelynek keretében külön VaR limiteket határoztak meg az alábbi kockázattípusokra: kereskedési könyvi kamatláb kockázat, banki könyvi kamatláb kockázat, kereskedési könyvi részvény-árfolyam-kockázat, volatilitási kockázat továbbá a teljes banki nyitott devizapozícióra vonatkozó kockázat. Ezen kívül a kötvények és a pénzpiaci termékek közötti spread kockázatot is külön komponensként jelenítik meg a riportok.

Az elmúlt évek során a Csoporton belüli audit és kontroll funkciók sokkal szigorúbbakká váltak. A piaci kockázatok területéhez kapcsolódóan további jelentések lettek kialakítva. A Csoport a piackonformitással kapcsolatban rendszeres napi monitoring-tevékenységet végez, melynek eredményéről a Vezetőség rendszeres beszámolót kap.

A Csoport különböző stressz tesztekkel dolgozott ki, amiknek eredményei a Vezetőség számára szintén rendszeresen bemutatásra kerülnek.

A Csoport elkülönítetten kezeli a kereskedési és a nem kereskedési portfólióján belüli piaci kockázattal kapcsolatos kitettségeit.

A **kereskedési portfólió** az árjegyzésből vagy a saját számlás pozíciókból fakadó és egyéb, a Csoport által ilyen típusként megjelölt, piaci árazás módszerével értékelt pozíciókat tartalmazza. A kereskedési tevékenység a hitelviszonyt és tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírokkal, devizával és származékos pénzügyi instrumentumokkal végzett tranzakciókat foglalja magában.

A **nem kereskedési (banki könyvi) portfóliók** a Csoport lakossági és kereskedelmi banki eszközeinek és kötelezettségeinek kamatkockázat kezeléséből eredő pozícióit tartalmazza. A Csoport nem kereskedési tevékenysége felőlel minden tevékenységet, amely nem a kereskedési tevékenységhez tartozik, beleértve a hitelnyújtást, betétgyűjtést és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátását.

A banki könyvbe sorolt lejáratlan nem rendelkező termékcsoportokra vonatkozóan speciális kamatláb-modell került bevezetésre, mely beépült a kockázati riportokba is.

#### Kamatkockázattal szembeni kitettség – kereskedési és banki könyv

A kamatkockázat annak kockázata, hogy a piaci kamatlábak változásai miatt a pénzügyi instrumentum valós értéke vagy jövőbeni cash-flow-i ingadozni fognak. A kamatláb kockázat mérése a banki könyvi nettó kamatbevétel, valamint a kereskedési könyv piaci árazási értékének a kamatlábak volatilitásával szembeni érzékenységvizsgálatával történik.

A banki és kereskedési könyvi portfóliók legjelentősebb kockázati tényezője a kamatkitettség. A Csoport szigorú bázispontérték- és VaR limiteket határoz meg, amelyeket naponta ellenőriz.

A Csoport kamatozó pénzügyi instrumentumai a mérlegfordulónapon kamattípus szerinti bontásban a következők:

## Kamatozó pénzügyi instrumentumok

### Fix kamatozású instrumentumok

(millió Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Pénzügyi eszközök	1.218.690	1.169.715
Pénzügyi kötelezettségek	218.177	312.298
<b>Összesen</b>	<b>1.000.513</b>	<b>857.417</b>

### Változó kamatozású instrumentumok

(millió Ft)	2019.12.31		2018.12.31	
	Pénzügyi eszközök	Pénzügyi kötelezettségek	Pénzügyi eszközök	Pénzügyi kötelezettségek
HUF	667.652	1.344.888	682.984	1.195.441
CHF	5.875	12.144	6.925	11.328
EUR	451.406	504.636	341.304	436.863
USD	51.057	113.855	29.335	106.639
Egyéb deviza	11.676	13.998	10.765	14.185
<b>Összesen</b>	<b>1.187.666</b>	<b>1.989.521</b>	<b>1.071.313</b>	<b>1.764.456</b>

A változásokat az alábbi tételek magyarázzák:

- a fix kamatozású eszközök 2019-ben 49 milliárd Ft-tal nőttek (a valódi penziós ügyletekből származó követelések 83 milliárd Ft-tal, az ügyfélhitelek 75 milliárd Ft-tal, a fix kamatozású kincstárjegyek és hitelintézeti kötvények 37-37 milliárd Ft-tal nőttek, míg a bankközi kihelyezések 195 milliárd Ft-tal csökkentek),
- a fix kamatozású források esetében 2019-ben 94 milliárd Ft-os csökkenés volt tapasztalható (az ügyfélbetétek esetében 57 milliárd Ft, a bankközi felvételek esetében 17 milliárd Ft volt a csökkenés),
- a változó kamatozású eszközök állománya 116 milliárd Ft-tal nőtt (amiből az ügyfélhitelek állománynövekedése 107 milliárd Ft volt),
- a változó kamatozású források 225 milliárd Ft-tal nőttek (ebből a legjelentősebb növekedés az ügyfelek folyószámla betéteinél volt látható 171 milliárd Ft értékben).

A Csoport elsődleges kockázatkezelési módszerként kamatláb-swapokat és egyéb derivatív kamatláb megállapodásokat köt annak érdekében, hogy a kamatkockázati kitétség elfogadható határokon belül maradjon.

A Csoport fedezeti elszámolásnak megfelelő fedezeti kapcsolatban megjelölt származékos termékeket használ egyes fix kamatozású hitelek, fix kamatozású betétek, kibocsátott és vásárolt fix kamatozású kötvények valós értékének fedezésére. A Csoport rendelkezik fedezeti elszámolásnak megfelelő fedezeti kapcsolatban meg nem jelölt szerződésekkel is kamatkockázati kitétségének kezelése céljából. A Csoport a származékos ügyletek kamatait - függetlenül attól, hogy azok kereskedési vagy kockázatkezelési célúak-e – a „Nettó kamateredményben” számolja el, az elhatárolt kamattal csökkentett valós értékelési eredményt pedig a fedezeti elszámolásba be nem vont ügyletek esetén a „Nettó kereskedési és valószínű érték változásból származó eredmény” soron, a fedezeti elszámolásba bevont ügyletek esetén pedig a „Fedezeti elszámolásokból eredő nettó nyereségek/veszteségek” eredménykimutatás soron mutatja ki.

A Csoport kockázatfedezési céllal alkalmaz cash-flow fedezeti kétdevizás kamatswap ügyleteket is, ahol a fedezett portfólió a devizás hitelek és a forint betétek egy csoportja, a fedezés célja pedig a kamatbevétel és kamatráfordítás ingadozásának megszüntetése, ami a referenciakamatok változásából, illetve a forint árfolyamának ingadozásából fakad.

A cash-flow fedezeti ügyletekkel kapcsolatos információkat a (10) Fedezeti elszámolásból eredő veszteségek vagy nyereségek megjegyzés tartalmazza.

## Devizaárfolyam-kockázattal szembeni kitettség

A devizaárfolyam-kockázat annak a kockázata, hogy a devizaárfolyamok változásai miatt a pénzügyi instrumentum valós értéke vagy jövőbeni cash-flow-i ingadozni fognak. A devizaárfolyam-kockázatnak való kitettség meghatározásakor a Csoport a teljes nyitott pozíciót figyelembe veszi.

A Csoport mérlegfordulónapon érvényes devizapozícióját mutatják be az alábbi táblázatok:

2019.12.31 (millió Ft)	HUF	CHF	EUR	USD	Egyéb	Összesen
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	96.542	864	16.750	6.957	5.042	126.155
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök – a származékos termékek kivételével	27.615	0	35	43	0	27.693
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök	33.996	0	0	0	0	33.996
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök	20.237	0	0	0	0	20.237
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	310.087	0	177.903	18.882	18.050	524.922
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	1.059.102	6.016	637.685	76.912	9.145	1.788.860
<b>Pénzügyi eszközök a származékos termékek kivételével</b>	<b>1.547.579</b>	<b>6.880</b>	<b>832.373</b>	<b>102.794</b>	<b>32.237</b>	<b>2.521.863</b>
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek – a származékos termékek kivételével	37	0	0	0	0	37
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	1.476.197	12.191	635.041	158.113	17.454	2.298.996
<b>Pénzügyi kötelezettségek a származékos termékek kivételével</b>	<b>1.476.234</b>	<b>12.191</b>	<b>635.041</b>	<b>158.113</b>	<b>17.454</b>	<b>2.299.033</b>
<b>Nettó mérleg szerinti nyitott pozíció</b>	<b>71.345</b>	<b>-5.311</b>	<b>197.332</b>	<b>-55.319</b>	<b>14.783</b>	<b>222.830</b>
Nettó származékos és spot pozíció	150.225	5.727	-198.222	56.194	-13.793	131
<b>Nettó nyitott pozíció összesen</b>	<b>221.570</b>	<b>416</b>	<b>-890</b>	<b>875</b>	<b>990</b>	<b>222.961</b>

2018.12.31 (millió Ft)	HUF	CHF	EUR	USD	Egyéb	Összesen
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	127.588	796	13.357	10.223	4.766	156.730
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök – a származékos termékek kivételével	15.491	0	737	79	0	16.307
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök	7.691	0	0	0	0	7.691
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök	24.212	0	0	0	0	24.212
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	262.347	0	177.800	11.359	16.819	468.325
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	949.111	6.988	588.485	118.976	8.534	1.672.094
Pénzügyi eszközök a származékos termékek kivételével	1.386.440	7.784	780.379	140.637	30.119	2.345.359
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek – a származékos termékek kivételével	1.406	0	0	0	0	1.406
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	1.335.530	11.399	578.114	213.016	19.849	2.157.908
<b>Pénzügyi kötelezettségek a származékos termékek kivételével</b>	<b>1.336.936</b>	<b>11.399</b>	<b>578.114</b>	<b>213.016</b>	<b>19.849</b>	<b>2.159.314</b>
<b>Nettó mérleg szerinti nyitott pozíció</b>	<b>49.504</b>	<b>-3.615</b>	<b>202.265</b>	<b>-72.379</b>	<b>10.270</b>	<b>186.045</b>
Nettó származékos és spot pozíció	141.325	4.031	-194.988	72.344	-11.590	11.122
<b>Nettó nyitott pozíció összesen</b>	<b>190.829</b>	<b>416</b>	<b>7.277</b>	<b>-35</b>	<b>-1.320</b>	<b>197.167</b>

A Csoport összességében 2019 és 2018 év végén is alacsony deviza kitétséggel rendelkezik. EUR devizanemben minimálisra csökkent a nyitott pozíció az előző évhez képest.

A Csoport szigorú korlátokat határoz meg a nyitott pozíciókra és VaR mutatókat is használ. Ezeket a limiteket naponta figyelemmel követik.

A devizaopciókhoz kapcsolódó kockázatok tükrözve vannak az FX VaR számokban, valamint az opciókra vonatkozó deriváltakra (gamma és vega) limiteket határoz meg a Csoport, melyeket naponta figyelemmel követnek.

### **Egyéb árfolyamkockázati kitétség – kereskedési könyv**

Az egyéb árfolyamkockázat annak a kockázata, hogy a piaci árak (nem a kamatláb- vagy devizakockázatból eredő) változásai miatt a pénzügyi instrumentum valós értéke vagy jövőbeni cash-flow-i ingadozni fognak, függetlenül attól, hogy ezeket a változásokat az adott pénzügyi instrumentumra vagy annak kibocsátójára jellemző tényezők okozzák, vagy olyan tényezők, amelyek a piaci kereskedés tárgyát képező valamennyi hasonló pénzügyi instrumentumot érintenek.

A Csoport árfolyamkockázata csak a tőzsdén forgalmazott részvényekkel szembeni kitétségekből adódik. A Csoport szigorú limiteket határoz meg a nyitott részvénykitétségekre és árfolyamkockázati VaR-t is használ. Ezeket a limiteket naponta nyomon követik.

### **A piaci kockázat kezelésének eszközei – kereskedési és banki könyv**

#### **Kockázatotott érték**

A Csoport kereskedési és banki könyvi portfólióján belüli piaci kockázati kitétség mérésének és ellenőrzésének legfőbb eszköze a kockázatotott érték (VaR = Value at Risk) mutató. A VaR mutató azt jelzi, hogy adott időszak alatt, adott megbízhatósági szint mellett mekkora egy pénzügyi instrumentum maximális vesztesége, normál üzletmenetet feltételezve. A Csoport által használt VaR modell 99%-os megbízhatósági szintet és kereskedési könyv esetében 10 napos, banki könyv esetében 250 napos birtokban tartási időszakot feltételez. A VaR egy kockázati mutató, amelyet a pénzügyi instrumentum lehetséges veszteség-eloszlásához kell rendelni. A Csoport a Monte-Carlo VaR számítást alkalmazza. A kereskedési könyvi termékeket tekintve azok három kockázati tényezőre oszthatók - deviza, kamat és részvényárfolyam - és a kockázatok is ennek alapján vannak csoportosítva.

A VaR nem az egyes komponensek (devizakockázat, kamatláb-kockázat és részvényárfolyamkockázat) összege, mivel a komponensek között együtt hatás áll fenn (diverzifikációs hatás).

A diverzifikációs hatás csökkenti a portfólió teljes kockázatát, amennyiben az egyedi kockázati komponensek nem mozognak együtt. A devizakockázat, az egyéb árfolyamkockázat és a kamatkockázat nem korrelál egymással tökéletesen, ezért létezik diverzifikációs hatás. A VaR érték az alaptényezőkre külön-külön és azok teljes csoportjára is naponta kiszámításra kerül. A tőkeigény számszerűsítése esetében a diverzifikációs hatással nem számol a Csoport.

A Csoport kereskedési és banki könyvének piaci kockázatát bemutató VaR számítást az alábbi táblázatok tartalmazzák:

A Csoport kereskedési és banki könyvének piaci kockázatát bemutató VaR számítást az alábbi táblázatok tartalmazzák:

<i>(millió Ft)</i>		<b>2019.12.31</b>			
<b>Kereskedési könyv</b>	<b>VaR év végén</b>	<b>Átlagos VaR</b>	<b>Minimum VaR</b>	<b>Maximum VaR</b>	
Árfolyamkockázat	15	136	4	419	
Kamatkockázat	102	100	39	406	
Részvény (ill. áru) kockázat	12	10	0	88	
Teljes kockázat	117	212	68	480	
<b>Banki könyv</b>	<b>VaR év végén</b>	<b>Átlagos VaR</b>	<b>Minimum VaR</b>	<b>Maximum VaR</b>	
Árfolyamkockázat	0	0	0	0	
Kamatkockázat	1.121	759	406	1.925	
Teljes kockázat	1.121	759	406	1.925	

<i>(millió Ft)</i>		<b>2018.12.31</b>			
<b>Kereskedési könyv</b>	<b>VaR év végén</b>	<b>Átlagos VaR</b>	<b>Minimum VaR</b>	<b>Maximum VaR</b>	
Árfolyamkockázat	110	109	3	467	
Kamatkockázat	342	332	160	662	
Részvény (ill. áru) kockázat	14	10	0	113	
Teljes kockázat	380	280	147	489	
<b>Banki könyv</b>	<b>VaR év végén</b>	<b>Átlagos VaR</b>	<b>Minimum VaR</b>	<b>Maximum VaR</b>	
Árfolyamkockázat	0	0	0	0	
Kamatkockázat	1.417	1.233	293	3.667	
Teljes kockázat	1.417	1.233	293	3.667	

A banki könyvi kamatkockázat VaR maximumában bekövetkezett jelentős változást egy kilógó esemény befolyásolta 2018-ról 2019-re. 2018 májusának második felében egy nagyjából egy hetes időintervallumban az aktuális banki könyvi portfólióra számolt VaR jelentősen megemelkedett a hozamkörnyezet emelkedése miatt, mely fontos faktora a VaR modellnek.

### Gap és BPV jelentés

A VaR érték mérése mellett a kamatláb kockázatot a klasszikus tőke- és kamatlejárati elemzés módszerével is megbecsülik. A gap jelentés az eszközöket és kötelezettségeket különböző átárazódási kategóriákba sorolja aszerint, hogy egy adott eszköz, illetve kötelezettség várhatóan mikor árazódik át.

Az eszközök, illetve kötelezettségek átárazódása akkor történik meg, amikor:

- esedékessé válnak,
- szerződés szerint sor kerül egy tőkerész visszafizetésére,
- a kamat a szerződés szerint egy referenciakamat alapján átárazásra kerül,
- az eszközök vagy kötelezettségek lejárat előtt visszafizetésre kerülnek.

A kamatkockázatot hordozó mérlegen kívüli tételeket névleges betétként és hitelként kezelik. Ugyanabba az átárazódási kategóriába sorolt eszközök és kötelezettségek különbözete a „gap” („átárazódási rés”). A gap pozitív, amennyiben az eszközök kamatkockázata magasabb, mint a kötelezettségeké, és negatív a fordított esetben. Az egyes átárazódási kategóriákhoz kamatérzékenységi mérőszámot, ún. BPV-t rendelünk. Adott kategória BPV-je (Basis Point Value) azt jelöli, hogy az oda eső pozíció jelenértéke mennyivel változik a hozamgörbe 1 bázispontos párhuzamos elmozdulásának hatására. Az egyes átárazódási kategóriákhoz devizánként az Anyabank által jóváhagyott BPV limitek tartoznak.

Az alábbi táblában látható a BPV jelentés:

<b>(ezer Ft)</b>		<b>2019.12.31</b>			
<b>Kereskedési könyv</b>	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>CHF</b>	<b>USD</b>	
0 - 3 hó	-134	-134	-5	-97	
3 - 6 hó	513	-443	1	-40	
6 hó - 1 év	-3.453	2.769	0	427	
1 - 2 év	372	34	0	-6	
2 - 3 év	-1.242	0	0	-7	
3 - 5 év	913	0	0	-7	
5 - 7 év	-1.138	-1	0	0	
7 - 10 év	-167	-3	0	0	
10 - 15 év	3	0	0	0	
15 - 20 év	-6	0	0	0	
20 éven túli	0	0	0	0	
<b>Banki könyv</b>	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>CHF</b>	<b>USD</b>	
0 - 3 hó	-2.955	-956	-49	-255	
3 - 6 hó	-1.691	-645	-6	-650	
6 hó - 1 év	1.654	3.416	-16	428	
1 - 2 év	-348	1.049	0	151	
2 - 3 év	-11.064	-6.268	-1	14	
3 - 5 év	-6.008	2.946	-2	862	
5 - 7 év	-12.786	-527	4	24	
7 - 10 év	3.760	438	-38	0	
10 - 15 év	-2.044	4	-63	0	
15 - 20 év	-222	0	-70	0	
20 éven túli	-51	0	0	0	

<b>(ezer Ft)</b>		<b>2018.12.31</b>			
<b>Kereskedési könyv</b>	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>CHF</b>	<b>USD</b>	
0 - 3 hó	-50	-555	1	48	
3 - 6 hó	-1.467	1.372	0	-184	
6 hó - 1 év	-415	567	0	13	
1 - 2 év	457	7	0	-11	
2 - 3 év	18	2	0	-3	
3 - 5 év	663	0	0	-4	
5 - 7 év	263	0	0	0	
7 - 10 év	-117	-11	0	0	
10 - 15 év	82	0	0	0	
15 - 20 év	41	0	0	0	
20 éven túli	0	0	0	0	
<b>Banki könyv</b>	<b>HUF</b>	<b>EUR</b>	<b>CHF</b>	<b>USD</b>	
0 - 3 hó	1.802	-1.849	-59	-286	
3 - 6 hó	-10.986	-166	-12	763	
6 hó - 1 év	1.307	1.382	-1	230	
1 - 2 év	-3.822	1.296	-12	-375	
2 - 3 év	-1.413	1.910	-6	174	
3 - 5 év	-11.488	9.213	11	369	
5 - 7 év	-8.325	2.863	12	129	
7 - 10 év	-353	2.186	8	0	
10 - 15 év	-1.673	5	36	0	
15 - 20 év	-438	0	-40	0	
20 éven túli	-38	0	0	0	

## (6.4) Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Csoport nehézségbe ütközik pénzügyi kötelezettségeivel kapcsolatos kötelmeinek teljesítése során.

### A likviditási kockázat kezelése

A likviditáskezelés célja, hogy a Csoport számára megfelelő likviditást biztosítson, ezáltal valamennyi kötelezettségét esedékességkor teljesíteni tudja, mind normál, mind feszített körülmények között.

A likviditási kockázat kezelése az RBI Csoport és a Raiffeisen Csoport számára is kiemelt fontosságú, ezért a Csoport a Csoport-ra vonatkozó standardok átfogó együttesével és helyi belső szabályokkal, szabályozásokkal és gyakorlatokkal rendelkezik a likviditáskezelésre vonatkozó jogi szabályozások mellett. A likviditáskezeléssel összefüggő eljárásokat, feladatokat, felelősségi köröket, jelentéseket és a limitrendszerre vonatkozó utasításokat a Csoport vezérigazgatói utasításban szabályozza.

A likviditáskezelés az Eszköz-Forrás Bizottság (Asset and Liability Committee, ALCO) egyik fő feladata. Az ALCO felel az eszköz- és forrásgazdálkodásért, a likviditási kockázat kezeléséért és a helyi limitrendszer kialakításáért az RBI Likviditási Kockázatkezelése által meghatározott limitek szerint (vagy néha annál szigorúbb mértékben). Az ALCO havonta ülésezik, illetve szükség szerint rendkívüli üléseket is tart.

A belső likviditási jelentéseken túl az RBI naponta likviditási jelentéseket készít a Csoport által szolgáltatott adatok segítségével a csoportszintű likviditási kockázat nyomon követése érdekében.

A Csoport likviditási politikája, melynek szerves része a likviditási krízisterv, évente felülvizsgálatra kerül. A Csoport likviditási helyzete erős, likviditási kockázati kitettsége alacsony. A Csoport nem rendelkezik likviditási céllal fenntartott stand-by hitelkeretekkel, ezek nélkül is biztosított a likviditási tartalékok megfelelő szintje.

Az alábbi táblázat a Csoport nem származékos pénzügyi kötelezettségei, hitelnyújtási elkötelezettségei és a kibocsátott pénzügyi garancia- szerződések utáni, diszkontálás nélküli cash-flow-kat mutatja be azok legkorábbi lehetséges lejáratára alapján. A táblázatban emellett szerepel a származékos pénzügyi kötelezettségek lejáratati elemzése, beleértve a hátralévő szerződéses lejáratot azokra a származékos termékekre vonatkozóan, amelyek esetében a szerződéses lejáratok alapvetők a cash-flow-k ütemezése szempontjából. A táblázatban bemutatott bruttó nominális pénzáram a nem származékos pénzügyi kötelezettség és a kibocsátott pénzügyi garanciák után fizetendő hátralévő szerződéses, diszkontálás nélküli cash-flow. A származékos termékekre vonatkozó közzététel a pénzáramok bruttó összegét mutatja.

2019.12.31 (millió Ft)	Megjegyzés	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash-flow-k	Szerződéses pénzáramok időzítése			
				0-3 hó	3-12 hó	1-5 év	5 éven túl
<b>Követelések</b>							
Készpénz	(6, 19)	98.634	<b>98.634</b>	98.634	0	0	0
Hitelintézetekkel szembeni követelések	(6, 19)	27.521	<b>27.521</b>	27.521	0	0	0
Hitelek és előlegek	(6, 20, 21, 42)	1.644.178	<b>1.812.467</b>	524.511	264.389	717.202	306.365
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	(6, 20, 21, 22, 23, 42)	747.127	<b>776.280</b>	48.908	188.170	446.797	92.405
<b>Követelések összesen</b>		<b>2.517.460</b>	<b>2.714.902</b>	<b>699.574</b>	<b>452.559</b>	<b>1.163.999</b>	<b>398.770</b>
<b>Származékos termékek</b>							
<b>Kereskedési célú derivatívák</b>	(20, 42)		<b>16.077</b>	<b>6.338</b>	<b>2.259</b>	<b>3.257</b>	<b>4.223</b>
Kimenő pénzáramok			-162.945	-1.556	-18.556	-63.000	-79.833
Bejövő pénzáramok			179.022	7.894	20.815	66.257	84.056
<b>Fedezeti ügyletek</b>	(10, 42)		<b>2.946</b>	<b>144</b>	<b>24</b>	<b>2.289</b>	<b>489</b>
Kimenő pénzáramok			-1.757	144	24	-2.414	489
Bejövő pénzáramok			4.703	0	0	4.703	0
<b>Származékos termékek összesen</b>			<b>19.023</b>	<b>6.482</b>	<b>2.283</b>	<b>5.546</b>	<b>4.712</b>



2019.12.31 (millió Ft)	Megjegyzés	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash-flow-k	Szerződéses cash-flow-k időzítése			
				0-3 hó	3-12 hó	1-5 év	5 éven túl
<b>Kötelezettségek</b>							
Betétek	(6, 25, 28, 29, 31, 42)	2.278.526	<b>2.282.413</b>	1.951.339	61.295	235.473	34.306
Rövid pozíciók	(6, 27, 28, 42)	37	<b>37</b>	37	0	0	0
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	(6, 28, 30)	4.646	<b>4.860</b>	3.835	80	945	0
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	(5, 32)	15.824	<b>16.887</b>	7.734	1.349	4.826	2.978
Adott pénzügyi garanciák		146.001	<b>146.001</b>	146.001	0	0	0
Adott hitelnyújtási elkötelezettségek		388.883	<b>388.883</b>	388.883	0	0	0
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>2.833.917</b>	<b>2.839.081</b>	<b>2.497.829</b>	<b>62.724</b>	<b>241.244</b>	<b>27.284</b>
<b>Származékos termékek</b>							
<b>Kereskedési célú derivatívák</b>	(27, 42)		<b>-26.262</b>	-6.525	-5.293	-10.128	-4.316
Kimenő pénzáramok			<b>-69.017</b>	-7.135	-7.242	-46.141	-8.499
Bejövő pénzáramok			<b>42.755</b>	610	1.949	36.013	4.183
<b>Fedezeti ügyletek</b>	(10, 42)		<b>-14.069</b>	-311	-734	-8.610	-4.414
Kimenő pénzáramok			<b>-34.207</b>	-294	-734	-12.772	-20.407
Bejövő pénzáramok			<b>20.138</b>	-17	0	4.162	15.993
<b>Származékos termékek összesen</b>			<b>-40.331</b>	<b>-6.836</b>	<b>-6.027</b>	<b>-18.738</b>	<b>-8.730</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Megjegyzés	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash-flow-k	Szerződéses pénzáramok időzítése			
				0-3 hó	3-12 hó	1-5 év	5 éven túl
<b>Követelések</b>							
Készpénz	(6, 19)	91.867	<b>91.867</b>	91.867	0	0	0
Hitelintézetekkel szembeni követelések	(6, 19)	64.863	<b>64.863</b>	64.863	0	0	0
Hitelek és előlegek	(6, 20, 21, 42)	1.477.919	<b>1.660.721</b>	592.260	254.588	542.532	271.341
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	(6, 20, 21, 22, 23, 42)	708.064	<b>737.196</b>	3.914	69.137	529.216	134.929
<b>Követelések összesen</b>		<b>2.342.713</b>	<b>2.554.647</b>	<b>752.904</b>	<b>323.725</b>	<b>1.071.748</b>	<b>406.270</b>
<b>Származékos termékek</b>							
<b>Kereskedési célú derivatívák</b>	(20, 42)		<b>-5.705</b>	<b>4.928</b>	<b>-6.916</b>	<b>-5.992</b>	<b>2.275</b>
Kimenő pénzáramok			<b>-144.699</b>	-12.300	-17.378	-36.796	-78.225
Bejövő pénzáramok			<b>138.994</b>	17.228	10.462	30.804	80.500
<b>Fedezeti ügyletek</b>	(10, 42)		<b>6.473</b>	<b>-20</b>	<b>144</b>	<b>6.265</b>	<b>84</b>
Kimenő pénzáramok			<b>-25.530</b>	-18	101	-25.697	84
Bejövő pénzáramok			<b>32.003</b>	-2	43	31.962	0
<b>Származékos termékek összesen</b>			<b>768</b>	<b>4.908</b>	<b>-6.772</b>	<b>273</b>	<b>2.359</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Megjegyzés	Könyv szerinti érték	Szerződéses cash-flow-k	Szerződéses cash-flow-k időzítése			
				0-3 hó	3-12 hó	1-5 év	5 éven túl
<b>Kötelezettségek</b>							
Betétek	(6, 25, 28, 29, 31, 42)	2.138.104	<b>2.158.326</b>	1.812.855	71.948	183.957	89.566
Rövid pozíciók	(6, 27, 28, 42)	1.406	<b>1.406</b>	1.406	0	0	0
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	(6, 28, 30)	12.137	<b>12.836</b>	0	7.373	4.976	487
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	(5, 32)	7.667	<b>7.667</b>	7.631	36	0	0
Adott pénzügyi garanciák		95.163	<b>95.163</b>	95.163	0	0	0
Adott hitelnyújtási elkötelezettségek		336.628	<b>336.628</b>	336.628	0	0	0
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>2.591.105</b>	<b>2.612.026</b>	<b>2.253.683</b>	<b>79.357</b>	<b>188.933</b>	<b>90.053</b>
<b>Származékos termékek</b>							
<b>Kereskedési célú derivatívák</b>	(27, 42)		<b>-33.322</b>	-6.952	-8.909	-11.822	-5.639
Kimenő pénzáramok			<b>-124.301</b>	-33.783	-37.107	-46.278	-7.133
Bejövő pénzáramok			<b>90.979</b>	26.831	28.198	34.456	1.494
<b>Fedezeti ügyletek</b>	(10, 42)		<b>-7.523</b>	-105	-652	-5.387	-1.379
Kimenő pénzáramok			<b>-11.687</b>	-105	-652	-9.551	-1.379
Bejövő pénzáramok			<b>4.164</b>	0	0	4.164	0
<b>Származékos termékek összesen</b>			<b>-40.845</b>	<b>-7.057</b>	<b>-9.561</b>	<b>-17.209</b>	<b>-7.018</b>

A Csoport a 2018. évi pénzügyi kimutatásokhoz képest módosította az Adott pénzügyi garanciák és Adott hitelnyújtási elkötelezettségek sorok cash-flow szerinti bontását. A szerződéses kötelezettségek teljesülése esetén a rögzített keretösszeg lehívhatóvá válik, így a lehetséges legkorábbi lehívás időpontja a 0-3 hó közötti kategóriába kerül.

A következő tábla a követelések és kötelezettségek könyv szerinti értékének éven belül és éven túl lejáró részét mutatja be:

2019.12.31 (millió Ft)	Könyv szerinti érték	Éven belül	Éven túl
<b>Eszközök</b>			
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök	58.360	32.515	<b>25.845</b>
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök	33.996	1.680	<b>32.316</b>
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi eszközök	20.237	537	<b>19.700</b>
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	524.922	136.173	<b>388.749</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	1.788.860	798.499	<b>990.361</b>
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák	6.021	350	<b>5.671</b>
Halasztott adó követelések	1.575		<b>1.575</b>
Egyéb eszközök	3.047	3.047	<b>0</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2.437.018</b>	<b>972.801</b>	<b>1.464.217</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek	27.705	12.234	<b>15.471</b>
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi kötelezettségek	0	0	<b>0</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	2.298.996	2.022.834	<b>276.161</b>
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák	11.569	386	<b>11.184</b>
Céltartalékok	10.782	10.783	<b>0</b>
Halasztott adókötelezettségek	3	0	<b>3</b>
Egyéb kötelezettségek	6.923	6.923	<b>0</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>2.355.978</b>	<b>2.053.160</b>	<b>302.819</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Könyv szerinti érték	Éven belül	Éven túl
<b>Eszközök</b>			
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök	47.938	20.868	27.070
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök	7.691	1.542	6.149
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi eszközök	24.212	3.831	20.381
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	468.325	29.004	439.321
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	1.672.094	792.922	879.172
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák	2.657	266	2.391
Halasztott adó követelések	1.972		19720
Egyéb eszközök	3.938	3.938	0
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2.228.827</b>	<b>852.371</b>	<b>1.376.546</b>
<b>Kötelezettségek</b>			
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek	28.424	13.723	14.701
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi kötelezettségek	0	0	0
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	2.157.908	1.896.316	261.592
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák	4.029	106	3.923
Céltartalékok	7.994	7.994	0
Halasztott adókötelezettségek	2	0	2
Egyéb kötelezettségek	7.246	7.246	0
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>2.205.603</b>	<b>1.925.385</b>	<b>280.218</b>

A Csoport havi szinten képez gazdasági tőkét a Csoport kereskedési könyvi portfóliójában található illikvid piaci pozíciókra. Ezek alakulását mutatja be az alábbi táblázat:

2019		2018	
Dátum	millió Ft	Dátum	millió Ft
2019.01.31	58	2018.01.31	119
2019.02.28	36	2018.02.28	119
2019.03.29	57	2018.03.29	146
2019.04.30	55	2018.04.27	152
2019.05.31	120	2018.05.31	44
2019.06.29	47	2018.06.29	55
2019.07.31	169	2018.07.31	63
2019.08.31	108	2018.08.31	64
2019.09.30	132	2018.09.28	52
2019.10.31	122	2018.10.31	51
2019.11.30	155	2018.11.30	54
2019.12.31	115	2018.12.28	19

## (6.5) Működési kockázat

A működési kockázat a közvetlen vagy közvetett veszteség kockázatát jelenti, amely a Csoport folyamataival, személyi állományával, technológiájával és infrastruktúrájával kapcsolatos különböző okokból, valamint a tisztán hitel, piaci és likviditási kockázatoktól eltérő külső tényezőkből fakad. A jogi és a szabályozási előírásoknak, valamint a vállalati kultúra általánosan elfogadott normáinak történő megfeleléssel kapcsolatos kockázat is része a működési kockázatnak. Működési kockázat megtalálható a Csoport valamennyi üzleti és támogató területén.

A Csoport célja, hogy a működési kockázatokat költséghatékony módon kezelje, elkerülve a pénzügyi veszteségeket és a reputációs kockázatokat, továbbá a kezdeményezőkézséget és kreativitást korlátozó kontrollfolyamatokat.

A Csoportban működési kockázat-kezeléssel foglalkozó hálózat működik, amelynek része a különálló működési kockázat kontrolling csoport és a központosított csalás kockázat kontrolling csoport és az üzleti egységekben, támogató részlegeken, régiókban és leányvállalatokban dolgozó kb. 100 működési kockázat-kezelő kolléga.

A működési kockázat kontrolling számos eszközt használ a különböző területek működési kockázatainak azonosítására: kulcskockázati indikátorokat, forgatókönyveket, kontroll és kockázati önértékelést, veszteségadat-gyűjtést és külső adatbázisokat.

A fenti folyamatok segítik a kockázatok korai azonosítását és szükségesek a jövőbeli veszteséget okozó események előfordulásának csökkentéséhez. A veszteséget okozó eseményeket a működési kockázat-kezelő kollégák feltöltik a veszteség-adatbázisba, és ezen adatok, illetve más kiegészítő információk alapján (pl. kulcskockázati indikátorok, intézkedési tervek státusza) a működési kockázat kontrolling negyedéves jelentéseket készít.

A működési kockázat kontrolling erős vezetőségi támogatást kap. A működési kockázatok és a lehetséges kockázatsökkentő intézkedések megvitatására negyedévente sor kerül az Operational Risk and Fraud Committee ülése során, ahol a vezérigazgató, a kockázatkezelési vezérigazgató-helyettes, a bankműveletekért felelős vezérigazgató-helyettes, vállalati vezérigazgató-helyettes, lakossági vezérigazgató-helyettes és a Bizottság további tagjai (általában főosztályvezetők) vesznek részt és döntenek a kockázatsökkentő intézkedési tervek prioritásáról, az RBI CRO-ja pedig a CRO meeting keretében kerül tájékoztatásra a legfontosabb működési kockázatot érintő kérdésekről.

## (6.6) Tőkegazdálkodás

A Csoport tőkekövetelményét a Csoport helyi szabályozó hatósága (MNB) állapítja meg és követi nyomon.

2008. január 1-jétől a Csoport köteles megfelelni a Bázél II szavatoló tőkével kapcsolatos előírásainak, 2014. június 30-ától pedig a Bázél III előírásainak is.

2008 decemberében az osztrák pénzügyi felügyelő hatóság és a nyolc érintett tagállam hatóságai a Csoportnak, mint az RBI csoport tagjának közös engedélyt adtak a belső minősítésen alapuló módszer alkalmazására a hitelkockázat kezelés terén, egyes hitelportfóliók kivételével, amelyek kezelése az elfogadott bevezetési terv szerint a standard módszer szerint folytatódik továbbra is.

A Bázél III szabályozás fejlett módszere bevezetéséből adódó fő jellemzők az alábbiak:

- a hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék, valamint a várható veszteség negatív különbözetének levonása az alapvető és járulékos tőkéből,
- a hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék, valamint a várható veszteség pozitív különbözetének hozzáadása a járulékos tőkéhez a kockázattal súlyozott (belső minősítéssel kezelt) kitétség 0,6%-áig,
- a szavatoló tőkének fedezetet kell biztosítania a hitel- és piaci kockázat és működési kockázatokból adódó tőkekövetelményre is.

A Csoport szavatoló tőkéje két szintre bontható:

- alapvető tőke (T1 – Tier 1 Capital),
  - o elsődleges alapvető tőke (CET1 – Common Tier 1 Capital) amely magában foglalja az elsődleges alapvető tőkeinstrumentumokat (jegyzett tőke, árszió, felhalmozott eredmény, halmozott egyéb átfogó eredmény, egyéb tartalékok), illetve a hozzájuk kapcsolódó levonásokat, úgymint az immateriális javak, goodwill, halasztott adókövetelések utáni levonások; a hitelkockázati kiigazítások hiánya várható veszteséghez viszonyítva; az értékpapírosítási pozíciók miatt levonások; valamint a limittülpések miatti levonások,
  - o kiegészítő alapvető tőke (AT1 – Additional Tier 1 Capital): amely magába foglalja a kiegészítő alapvető tőkeinstrumentumokat.
- járulékos tőke (T2 – Tier 2 Capital), amely magában foglalja az alárendelt kölcsönök állományát, valamint a hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék összegének a várható veszteség feletti többletét azokra a hitelportfóliókra vonatkozóan, amelyek esetében a Bázél III szerinti belső minősítésen alapuló módszert alkalmazzák.

A hitelezési veszteségre képzett értékvesztés és céltartalék, valamint a várható veszteség pozitív különbözetének járulékos tőkében való beszámíthatósága is korlátokhoz kötött. További levonásokat kell érvényesíteni a szavatoló tőke elemeiből a más pénzügyi intézményekben szerzett minősített részesedések esetében.

A banki műveletek két csoportját alkotják a kereskedési könyvi és a banki könyvi ügyletek. A kockázattal súlyozott eszközök számítása meghatározott előírások szerint történik, amelyek célja az eszközökhöz és a mérlegen kívüli kitettségekhez kapcsolódó különböző szintű kockázatok tükrözése. A Bázis II/III szabályozás kiterjesztette a tőkekövetelmény számítását működési kockázat tőkekövetelmény számítására is.

A Csoport a megfelelő tőkeellátottság fenntartására törekszik a befektetők, hitelezők és a piac bizalmának a megőrzése, valamint az üzleti tevékenység jövőbeni fejlődése érdekében. A tőkeszint hatása a részvényesek hozamára szintén fontos szempont. A Csoport fontosnak tartja egy nagyobb tőkeáttétellel, esetleg potenciálisan elérhető magasabb hozam és a szilárd tőkehelyzet által nyújtott előnyök és biztonság közötti egyensúly fenntartását.

Az adott időszakban a Csoport valamennyi külső szabályozás által előírt tőkekövetelménynek megfelelt.

### Szabályozói tőkekövetelmény

A Csoport folyamatosan szem előtt tartja, hogy a CRR által meghatározott szabályozási célú konszolidációs körére vonatkozóan a tőke megfelelés meghaladja az előírt szintet és ennek biztosítása érdekében megteszi a megfelelő lépéseket időben. A Csoport a Bázis III előírásainak megfelelően kiszámítja a szavatoló (Bázis III, 1. pillér) és a gazdasági tőkét (Bázis III, 2. pillér, ICAAP) is a tőke megfelelés meghatározásához. A Csoport 2008. december 1-jén kezdte meg a belső módszer szerinti hitelkockázati tőkekövetelményre való fokozatos áttérést, elsőként a nem lakossági szegmensre bevezetve az F-IRB módszert. 2010 júliusa, illetve 2012 áprilisa óta a Csoport magánszemély, illetve mikrovállalati ügyfeleivel szemben fennálló kitettségre belső módszerrel (A-IRB) számít tőkekövetelményt. A szabályozói tőkekövetelmény felett a tőkepuffereket is tartania kell a Csoportnak (rendszerkockázati, tőkefenntartási, rendszerszinten jelentős intézményi tőkepuffer).

A 2018-as IFRS 9 átállásból adódó tőkeváltozás teljes összegét érvényesítette a Csoport a szavatoló tőke számításában, melynek hatása 1.291 millió Ft volt az alapvető tőkében.

### Tőke megfelelés

(millió Ft)	2019	2018
Jegyzett tőke	50.000	50.000
Tőketartalék	113.445	113.445
Eredménytartalék	26.314	37.000
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	6.770	1.687
Általános banki kockázatok fedezetére képzett tartalékok	9.883	7.823
Elsődleges alapvető tőke módosításai prudenciális szűrők miatt	-2.821	-2.389
(-) Cégérték	-1.035	-1.035
(-) Immateriális javak	-17.472	-15.554
(-) Halasztott adó miatti levonások	-1.575	-1.971
<b>Elsődleges alapvető tőke</b>	<b>183.509</b>	<b>189.006</b>
Kiegészítő alapvető tőkeként figyelembe vehető tőkeinstrumentumok	31.445	0
<b>Kiegészítő alapvető tőke</b>	<b>31.445</b>	<b>0</b>
IRB szerinti értékvesztés és céltartalék többlet	2.787	2.115
Alárendelt kölcsönként figyelembe vehető tőkeinstrumentumok	46.273	45.011
<b>Járulékos tőke</b>	<b>49.060</b>	<b>47.126</b>
<b>Szavatoló tőke összesen</b>	<b>264.014</b>	<b>236.132</b>
<b>Tőkekövetelmény</b>	<b>100 085</b>	<b>96.177</b>
<b>Tőke megfelelési mutató (%)</b>	<b>21,10%</b>	<b>19,64%</b>

## Tőkeallokáció

Az egyes üzletágak és tevékenységek közötti tőkefelosztás során elsődleges szempont, hogy egyfelől a lehetséges kockázatok fedezésére, a biztonságos banküzemhez elegendő tőke legyen biztosítva (a vállalkozás folytatásának elve), másrészt az is szükséges, hogy szélsőséges piaci körülmények során esetlegesen elszenvedett magas veszteségekre is fedezetet biztosítson. Az allokáció során szintén kiemelt szempont a Csoport tőkearányos nyereségének optimalizálása.

A kockázatok számszerűsítéséhez a Csoport meghatározza a jogszabály által előírt és a közgazdaságilag indokolt tőkésükségletet, az optimalizáció pedig a közgazdaságilag indokolt tőkésükséglet alapján történik.

Az egyes egységek és tevékenységek közötti tőkeallokációt az IRD Hitelkockázat és ICAAP Koordináció csoportja végzi, és azt a Csoport vezetősége ellenőrzi. Az optimális tőkeallokáció további eszköze a kockázat és tőkeköltség alapú árazás.

A Csoport tőkemenedzsmenttel és tőkeallokációval kapcsolatos elveit az igazgatóság rendszeresen felülvizsgálja.

## (7) Effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel, egyéb kamatbevételek és kamatráfordítások

(millió Ft)	2019	2018
<b>Effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel</b>	<b>47.757</b>	<b>43.206</b>
<b>Egyéb kamatbevétel</b>	<b>26.892</b>	<b>23.140</b>
<b>Kereskedési célú eszközök után</b>	<b>21.345</b>	<b>18.582</b>
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	420	604
Származékos ügyletek - kereskedési célú	13.850	10.950
Származékos ügyletek - gazdasági fedezeti célú (de fedezeti elszámolásba nem vont)	7.075	7.028
<b>Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök után</b>	<b>1.216</b>	<b>2.429</b>
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1.216	2.429
<b>Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök után</b>	<b>815</b>	<b>359</b>
Hitelek és előlegek	815	359
<b>Származékos ügyletek után - fedezeti elszámolások, kamatláb-kockázat</b>	<b>3.344</b>	<b>1.614</b>
<b>Egyéb</b>	<b>172</b>	<b>156</b>
<b>Kamatbevételek összesen</b>	<b>74.649</b>	<b>66.346</b>
<b>Effektív kamat módszerrel elszámolt kamatráfordítás</b>	<b>-11.921</b>	<b>-8.490</b>
<b>Egyéb kamatráfordítás</b>	<b>-21.322</b>	<b>-15.810</b>
<b>Kereskedési célú kötelezettségek után</b>	<b>-17.109</b>	<b>-13.688</b>
Származékos ügyletek - kereskedési célú	-11.840	-9.438
Származékos ügyletek - gazdasági fedezeti célú (de fedezeti elszámolásba nem vont)	-5.269	-4.250
<b>Származékos ügyletek után - fedezeti elszámolások, kamatláb-kockázat</b>	<b>-4.065</b>	<b>-2.105</b>
<b>Egyéb</b>	<b>-148</b>	<b>-17</b>
<b>Kamatráfordítások összesen</b>	<b>-33.243</b>	<b>-24.300</b>
<b>Nettó kamateredmény</b>	<b>41.406</b>	<b>42.046</b>

A Csoport nettó kamateredménye 640 millió Ft-tal romlott az előző évhez képest.

Jelentősen növekedtek az effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevételek (4.551 millió Ft növekedés), köszönhető ez elsősorban az ügyfelek hitelkamatai emelkedésének, amelyek messze kompenzálták a bankközi ügyletek esetén



látható kamatbevétel-csökkenést. 2019 során több lejáratig tartandó értékpapír is lejárt, így emiatt a Csoport kevesebb kamatbevételt realizált az előző évhez képest.

Az effektív kamatmódszerrel elszámolt kamatráfordítás szintén sokat nőtt 2019-ben (3.431 millió Ft ráfordításnövekedés). Ennek fő oka az volt, hogy a Csoport 4.507 millió Ft-ot kifizetett szerződésfelmondási díj jogcímen az alárendelt kölcsöntőkéjének korábbi visszafizetése kapcsán.

Szintén növekedett az egyéb átfogó eredménnyel szemben értékelt államkötvények és külföldi kötvények kamata (1.521 millió Ft kamatbevétel-növekedés).

A nettó kamateredményt rontotta a származékos ügyleteken elszámolt kamateredmény (659 millió Ft eredményromlás). Bár a lejárt nem kamatarbitrázs ügyleteken elszámolt nettó kamat pozitív volt, mind az egy, mind a kétdevizás kamatswap ügyletek negatív kamateredményt okoztak.

A Csoport kevesebb kamatot realizált az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után, mivel több államkötvény lejárt 2019 során (1.213 millió Ft kamatcsökkenés).

Ugyanakkor 456 millió Ft-os kamatnövekedés következett be a kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt hitelek esetén, amely az év során folyósított babaváró hiteleknek köszönhető.

A cash-flow és valós érték fedezetbe bevont származékos ügyletek a nettó kamateredménye csökkent (230 millió Ft kamatcsökkenés).

<i>(millió Ft)</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel</b>	<b>47.757</b>	<b>43.206</b>
<b>Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök után</b>	<b>6.428</b>	<b>4.907</b>
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6.428	4.907
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök után</b>	<b>41.329</b>	<b>38.299</b>
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3.720	4.324
Hitelek és előlegek	37.603	33.957
Egyéb eszközök	6	18
<b>Effektív kamat módszerrel elszámolt kamatráfordítás</b>	<b>-11.921</b>	<b>-8.490</b>
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt kötelezettségek után</b>	<b>-11.921</b>	<b>-8.490</b>
Betétek	-4.231	-5.142
Hátrasorolt kötelezettségek	-7.165	-2.602
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-525	-746
<b>Effektív kamat módszerrel elszámolt nettó kamateredmény</b>	<b>35.836</b>	<b>34.716</b>



## (8) Nettó jutalék- és díjbevétel

Az alábbi táblázat a Csoport nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt ügyleteihez kapcsolódó díj- és jutalékeredményeket tartalmazza:

(millió Ft)	2019	2018
<b>Jutalék- és díjbevételek</b>		
IFRS15 szerinti bevételek		
Értékpapír kibocsátási és transzfermegbízási díjak	4.555	3.700
Vállalati pénzügyek	134	60
Díj alapú tanácsadás	28	4
Vagyonkezelés	16	30
Letétkezelés	685	606
Befektetési alapkezelés bevétele	2.176	2.011
Fizetési szolgáltatások	34.696	31.830
Ügynöki szolgáltatás	88	212
Kiszervezett valutaváltási tevékenység	12.903	10.892
Devizakonverziók és egyéb ügyletek elszámolásába épített tranzakciós díjak	11.434	9.682
Egyéb	1.875	1.891
<b>IFRS15 szerinti bevételek összesen</b>	<b>68.590</b>	<b>60.918</b>
IFRS9 szerinti bevételek		
Hitelszolgálati tevékenység	633	216
Adott hitelnyújtási elkötelezettségek	15	3
Adott pénzügyi garanciák	1.984	1.947
Hitelnyújtás	303	177
<b>IFRS9 szerinti bevételek összesen</b>	<b>2.935</b>	<b>2.343</b>
<b>Jutalék- és díjbevételek összesen</b>	<b>71.525</b>	<b>63.261</b>
<b>Jutalék- és díjráfordítások</b>		
Értékpapír kibocsátási és transzfermegbízási díjak	-613	-633
Elszámolás és teljesítés	-69	-58
Letétkezelés	-570	-563
Fizetési szolgáltatások	-3.685	-3.823
Hitelszolgálati tevékenység	-550	-595
Kapott hitelnyújtási elkötelezettségek	-1	0
Kapott pénzügyi garanciák	-897	-819
Ügynöki szolgáltatás	-50	-19
Kiszervezett valutaváltási tevékenység	-12.494	-10.423
Egyéb	-2.665	-2.372
<b>Jutalék- és díjráfordítások összesen</b>	<b>-21.594</b>	<b>-19.305</b>
<b>Nettó jutalék- és díjbevétel</b>	<b>49.931</b>	<b>43.956</b>
<b>(millió Ft)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Jutalék- és díjbevételek</b>	<b>0</b>	
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	71.525	63.261
<b>Jutalék- és díjbevételek összesen</b>	<b>71.525</b>	<b>63.261</b>
<b>Jutalék- és díjráfordítások</b>		
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	-21.594	-19.305
<b>Jutalék- és díjráfordítások összesen</b>	<b>-21.594</b>	<b>-19.305</b>
<b>Nettó jutalék- és díjbevétel</b>	<b>49.931</b>	<b>43.956</b>

A Csoport nettó jutalékeredménye 5.975 millió Ft-tal nőtt az előző évhez képest, amely elsősorban a fizetésforgalmi díjak és a valuta- és devizakonverziók kapcsán felszámolt díjak növekedésének köszönhető.

- A fizetésforgalmi díjakon belül a forgalmi jutalékok és bankkártyadíjak kimagasló emelkedése messze kompenzálta a számlavezetési díjakból eredő csökkenést.
- A Csoport ügyfelek devizakonverzióval járó tranzakcióiba és egyéb értékpapír ügyleteibe épített tranzakciós díjai 1.752 millió Ft-tal növekedtek. Ezen belül a Csoport kimagasló eredményt realizált az egyedi áras fixingeken, de emellett a Direktneten végzett konverziók is jelentősek voltak. Meg kell említeni még az értékpapír-megbízásokon elért tranzakciókba épített tranzakciós díjeredményt is, mert az is túlszárnyalta az előző évi eredményt.
- Magyarországon valutaváltási tevékenységet csak hitelintézet végezhet. A Csoport az ügyfelei részére ezt valutaváltó ügynökökön keresztül (is) végzi. Tekintettel, arra, hogy ha ezt a tevékenységet közvetlenül maga végezné, a Csoportnak különféle kiadásai keletkeznének, ezért a valutaváltási tevékenység során keletkező eredmény bruttó módon kerül kimutatásra: a díjbevételek között megjelennek az ügyfelek váltásai kapcsán felszámított tranzakciókba épített, illetve a valutaváltó ügynöktől beszedett egyéb díjak, míg a díjráfordítások között a valutaváltó ügynök részére jóváírt valutaváltási üzlet eredménye. 2019-ben bővült a Csoport valutaváltó ügynökeinek száma, így ennek is köszönhetően jelentősen magasabb díjbevételeket és díjráfordítást mutatott ki az előző évhez képest.

A jutalékeredmény magasabb szintjéhez hozzájárult az ügyfelek megbízásából történt értékpapír-adásvételeken realizált jutalékbevételek. A hitelezési tevékenység szintén jelentősebben járult hozzá a Csoport nettó díjbevételeinek növekedéséhez.

## (9) Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény

### Kereskedési célú pénzügyi eszközökből és kötelezettségekből származó nyereség vagy veszteség

(millió Ft)	2019	2018
<b>Származékos ügyletek</b>	<b>-2.395</b>	<b>6.965</b>
Kereskedési célú származékos ügyletek	2.480	1.690
Kockázatkezelési céllal tartott származékos ügyletek fedezeti elszámolás nélkül	-4.875	5.275
Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok	27	-77
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-40	-1.051
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1.573	810
<b>Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközökből és kötelezettségekből származó nyereség/veszteség, nettó</b>	<b>-835</b>	<b>6.647</b>

A gazdasági fedezeti céllal kötött származékos ügyletek (Kockázatkezelési céllal tartott származékos ügyletek fedezeti elszámolás nélkül sor) értékelési eredményében volt a legnagyobb változás. Ennek oka, hogy 2019-ben az MNB-vel kötött swap ügyletek értékelési eredménye 6.217 millió Ft veszteség volt, míg ez 2018-ban 5.844 millió Ft nyereséget eredményezett.

### Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök nyeresége vagy vesztesége

(millió Ft)	2019	2018
Hitelek és előlegek	648	180
<b>Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök nyeresége/vesztesége, nettó</b>	<b>648</b>	<b>180</b>

2019-ben a kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök eredményét 412 millió Ft-tal növelte meg a babavárási hitelek ártértékelési eredménye.

### Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök és kötelezettségek nyeresége vagy vesztesége

(millió Ft)	2019	2018
Hitelek és előlegek	0	75
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-202	-2.437
<b>Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök és kötelezettségek nyeresége/vesztesége, nettó</b>	<b>-202</b>	<b>-2.362</b>

Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök és kötelezettségek nyeresége/vesztesége eredmény sor jelentős változása a valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi instrumentumok állományban bekövetkezett csökkenésnek köszönhető.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon belül az államkötvények árfolyamvesztesége és értékelési eredménye 2019-ben 199 millió Ft veszteség volt, míg 2018-ban az államkötvényeken elszámolt veszteség 2.411 millió Ft volt.

## (10) Fedezeti elszámolásból eredő veszteségek vagy nyereségek

A következő tábla a fedezeti elszámolás alá vont derivatívák, illetve fedezett tételek valós értékelésből származó nettó eredményét mutatja be:

(millió Ft)	2019	2018
A fedezeti instrumentum valós értékének változásai [megszűnéssel együtt]	-2.412	-108
A fedezett tétel fedezett kockázatnak tulajdonítható valósérték-változásai	2.374	365
A cash-flow fedezeti ügyletekből származó eredményben megjelenített hatékonyság	56	-224
ebből: élő kapcsolatok	210	-118
ebből: bontott kapcsolatok	-154	-106
<b>Fedezeti elszámolásból eredő nyereségek/veszteségek, nettó</b>	<b>18</b>	<b>33</b>

A vásárolt kötvényeket fedező egydevizás és kétdevizás kamatswapok valós értékeléséből származó nettó eredmény 2019-ben -4.580 millió Ft volt (2018-ban 780 millió Ft). A betétportfóliót fedező kamatswapok 2.753 millió Ft-os valós értékelési nyereséget generáltak 2019-ben (2018-ban -477 millió Ft-ot). A nyújtott hiteleket fedező kamatswapok 2019. évi nettó valós értékelési eredménye -828 millió Ft volt (2018-ban 176 millió Ft). A fedezeti elszámolásba bevont kibocsátott kötvényállományt fedező kamatswapok kapcsán elszámolt valós értékelési eredmény 2019-ben -356 millió Ft volt (2018-ban -573 millió Ft). A 2019-ben indult hitelportfóliót fedező kamatswapokkal kapcsolatban 599 millió Ft nyereség került elszámolásra a fedezeti elszámolásból eredő eredményben.

2019-ben a fedezett vásárolt kötvényeken 4.490 millió Ft (2018-ban -710 millió Ft), a fedezett betétportfólión -2.524 millió Ft (2018-ban 607 millió Ft), a fedezett hiteleken 683 millió Ft (2018-ban -91 millió Ft), illetve a fedezett kibocsátott kötvényállományon 344 millió Ft (2018-ban 544 millió Ft) valós értékelési eredmény került elszámolásra. A fedezett hitelportfólió kapcsán 619 millió Ft valós értékelésből származó veszteség került elszámolásra 2019-ben..

### Cash-flow fedezeti ügyletek

A Csoport 2012 decemberétől alkalmazza a cash-flow fedezeti elszámolást. A Csoport a deviza- és kamatláb kockázatok fedezésére egydevizás és kétdevizás kamatswap ügyleteket alkalmaz a forintos és devizában denominált hitel-, illetve betétállományok esetében.

A következő táblázat azon derivatív ügyletek fő jellemzőit tartalmazza, amelyekre a Csoport cash-flow fedezeti elszámolást alkalmazza:

2019.12.31 (millió Ft)	Lejárat			
	0-3 hó	3-12 hó	1-5 év	5 éven túl
<b>Kamatláb kockázat</b>				
<b>Kamatswap (IRS) ügyletek</b>				
Névérték	16.526	8.788	181.064	6.000
Átlagos fix kamatláb	-0,36%	0,19%	0,63%	1,20%
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat</b>				
<b>HUF/EUR Kétdevizás kamatswap (CCIRS) ügyletek</b>				
Névérték	0	0	8.826	0
Átlagos HUF/EUR árfolyam	-	-	331,98	-

2018.12.31 (millió Ft)	Lejárat			
	0-3 hó	3-12 hó	1-5 év	5 éven túl
<b>Kamatláb kockázat</b>				
<b>Kamatswap (IRS) ügyletek</b>				
Névérték	0	2.000	107.444	9.000
Átlagos fix kamatláb	-	0,17%	0,66%	1,42%
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat</b>				
<b>HUF/EUR Kétdevizás kamatswap (CCIRS) ügyletek</b>				
Névérték	0	0	13.679	0
Átlagos HUF/EUR árfolyam	-	-	322,39	-

CCIRS ügyletek keretében a Csoport éven belüli frekvenciával változó mértékű, BUBOR fixing által meghatározott kamathoz tartozó pénzáramot cserél el éven belüli frekvenciával változó mértékű, EURIBOR fixing által meghatározott kamathoz tartozó pénzáramra.

A cash-flow fedezésbe bevont fedezeti ügyletekkel és fedezeti hatékonysággal kapcsolatos összegeket a következő tábla szemlélteti:

2019.12.31 (Ft)	Könyv szerinti érték			A fedezet hatékonyságának számításához alkalmazott valós érték változás 2019-ben	A fedezeti ügylet egyéb átfogó jövedelemben megjelenített érték-változása	Az eredményben megjelenített hatékonyság	A cash-flow fedezeti ügyletek tartalékából az eredménybe átsorolt összeg
	Névérték	Eszközök	Kötelezettségek				
<b>Portfólió cash-flow fedezeti ügyletek</b>							
<b>Kamatláb kockázat</b>							
Kamatswap (IRS) ügyletek	212.378	1.273	696	829	700	139	32
<b>Kamatláb kockázat fedezése összesen</b>	<b>212.378</b>	<b>1.273</b>	<b>696</b>	<b>829</b>	<b>700</b>	<b>139</b>	<b>32</b>
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat</b>							
HUF/EUR Kétdevizás kamatswap (CCIRS) ügyletek	8.826	35	262	160	90	71	122
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat fedezése összesen</b>	<b>8.826</b>	<b>35</b>	<b>262</b>	<b>160</b>	<b>90</b>	<b>71</b>	<b>122</b>
<b>Portfólió cash-flow fedezeti ügyletek összesen</b>	<b>221.204</b>	<b>1.308</b>	<b>958</b>	<b>989</b>	<b>790</b>	<b>210</b>	<b>154</b>

2018.12.31	Könyv szerinti érték			A fedezet hatékonyságának számításához alkalmazott valós érték változás 2018-ban	A fedezeti ügylet egyéb átfogó jövedelemben megjelenített érték változása	Az eredményben megjelenített hatékonyság	A cash-flow fedezeti ügyletek tartalékából az eredménybe átsorolt összeg
	Névérték	Eszközök	Kötelezettségek				
(Ft)							
<b>Portfólió cash-flow fedezeti ügyletek</b>							
<b>Kamatláb kockázat</b>							
Kamatswap (IRS) ügyletek	118.444	561	930	-765	-783	15	0
<b>Kamatláb kockázat fedezése összesen</b>	<b>118.444</b>	<b>561</b>	<b>930</b>	<b>-765</b>	<b>-783</b>	<b>15</b>	<b>0</b>
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat</b>							
HUF/EUR Kétdézváz							
kamatswap (CCIRS) ügyletek	13.679	40	426	139	272	-133	106
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat fedezése összesen</b>	<b>13.679</b>	<b>40</b>	<b>426</b>	<b>139</b>	<b>272</b>	<b>-133</b>	<b>106</b>
<b>Portfólió cash-flow fedezeti ügyletek összesen</b>							
	<b>132.123</b>	<b>601</b>	<b>1.356</b>	<b>-626</b>	<b>-511</b>	<b>-118</b>	<b>106</b>

A cash-flow fedezeti kapcsolatba bevont derivatívák a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban, ha pozitív a valós értékük, akkor az eszközoldalon a „Fedezeti tételként megjelölt derivatívák” soron, ha pedig negatív a valós értékük, akkor a forrásoldalon a „Fedezeti tételként megjelölt derivatívák” soron kerülnek kimutatásra.

A fedezeti kapcsolat fennállása alatt az eredményben megjelenített hatékonyság, illetve a fedezeti kapcsolat bontásakor az egyéb átfogó jövedelemből az eredménybe átsorolt összegek is a „Fedezeti elszámolásból eredő nettó nyereségek/veszteségek” eredménykimutatás soron szerepelnek.

A cash-flow fedezeti kapcsolatban fedezett tételekre vonatkozó összegek az alábbiak voltak az időszak során:

(millió Ft)	A fedezet hatékonyságának számításához alkalmazott érték változása 2019-ben	Cash-flow hedge tartaléka	
		élő kapcsolatok	bontott kapcsolatok*
		2019.12.31	
<b>Kamatláb kockázat</b>			
Hitelek	1.036	443	0
Betétek	-181	-423	-7
<b>Kamatláb kockázat fedezése összesen</b>	<b>855</b>	<b>20</b>	<b>-7</b>
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat</b>			
Hitelek	0	1	1
Betétek	92	-112	-113
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat fedezése összesen</b>	<b>92</b>	<b>-111</b>	<b>-112</b>
<b>Cash-flow fedezeti kapcsolatban fedezett tételek összesen</b>	<b>947</b>	<b>-91</b>	<b>-119</b>

(millió Ft)	A fedezet hatékonyságának számításához alkalmazott érték változása 2018-ban	Cash-flow hedge tartaléka	
		élő kapcsolatok	bontott kapcsolatok*
		2018.12.31	
<b>Kamatláb kockázat</b>			
Hitelek	-508	-441	0
Betétek	-270	-213	0
<b>Kamatláb kockázat fedezése összesen</b>	<b>-778</b>	<b>-654</b>	<b>0</b>
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat</b>			
Hitelek	1	1	1
Betétek	278	-193	-224
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat fedezése összesen</b>	<b>279</b>	<b>-192</b>	<b>-223</b>
<b>Cash-flow fedezeti kapcsolatban fedezett tételek összesen</b>		<b>-499</b>	<b>-223</b>

\*Az itt megjelenített összegek olyan, már megszűnt fedezeti kapcsolatból erednek, ahol a fedezett tétel bekövetkezése várható, ezért a Csoport ezeket az összegeket akkor számolja el az eredménybe, amikor a fedezett tétel bekövetkezik, vagy ismertté válik, hogy a fedezett tétel bekövetkezése már nem várható (ekkor a teljes kapcsolódó összeget átsorolja a Csoport a tőkéből az eredménybe).

A Csoport változó kamatozású éves, illetve éven belüli fizetési frekvenciával rendelkező, forintban, valamint euróban denominált hiteleket és betéteket sorol a fedezeti elszámolásban érintett ügyletek közé. A cash-flow fedezeti kapcsolatba bevont fedezett hitelek a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök” soron, a fedezett betétek pedig az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek” soron szerepelnek.

2019-ben a 2019.12.31-én élő és a bontott cash-flow fedezeti kapcsolatokban megjelölt fedezeti ügyletek valós érték változásai hatékony részéhez kapcsolódóan 944 millió Ft nyereség (2018-ban 405 millió Ft veszteség) került elszámolásra az egyéb átfogó jövedelemben. Ezek az összegek tartalmazzák azokat az egyéb átfogó jövedelem és eredmény közötti átsorolásokat is, amelyek a 2019. illetve 2018 előtt bontott cash-flow fedezeti kapcsolatokhoz tartozó fedezeti tartalék eredménybe történő szisztematikus amortizációjából származnak. 2019-ben 154 millió Ft veszteség (2018-ban 106 millió Ft veszteség) került átvezetésre az eredménybe a bontott cash-flow fedezeti kapcsolatokkal kapcsolatban, és ezeket az összegeket a Csoport a Fedezeti elszámolásból eredő nettó nyereségek/veszteségek között mutatta ki. 2019 folyamán a 2019.12.31-én élő cash-flow fedezeti kapcsolatokban megjelölt fedezeti ügyletek hatékonysága kapcsán ugyanezen a soron 210 millió Ft nyereség (2018-ban 119 millió Ft veszteség) került elszámolásra.

### Valós érték fedezeti ügyletek

A következő táblázat azon derivatív ügyletek fő jellemzőit tartalmazza, amelyekre a Csoport valós érték fedezeti elszámolást alkalmazza:

2019.12.31 (millió Ft)	Lejárat			
	0-3 hó	3-12 hó	1-5 év	5 éven túl
<b>Kamatláb kockázat</b>				
<b>Vásárolt kötvényeket fedező kamatswap (IRS) ügyletek</b>				
Névérték	0	12.594	135.807	79.494
Átlagos fix kamatláb	-	0,65%	1,59%	1,17%
<b>Hiteleket fedező kamatswap (IRS) ügyletek</b>				
Névérték	2.400	2.692	76.298	23.968
Átlagos fix kamatláb	0,69%	0,00%	0,54%	0,99%
<b>Kibocsátott kötvényeket fedező kamatswap (IRS) ügyletek</b>				
Névérték	3.621	0	628	0
Átlagos fix kamatláb	5,07%	-	6,19%	-
<b>Betétportfóliót fedező kamatswap (IRS) ügyletek</b>				
Névérték	0	37.330	218.828	0
Átlagos fix kamatláb	-	0,69%	0,82%	-
<b>Hitelportfóliót fedező kamatswap (IRS) ügyletek</b>				
Névérték	0	2.350	16.940	19.140
Átlagos fix kamatláb	-	0,55%	1,22%	1,89%
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat</b>				
<b>Vásárolt kötvényeket fedező CZK/EUR kétdevizás kamatswap (CCIRS) ügyletek</b>				
Névérték	0	0	0	16.256
Átlagos CZK/EUR árfolyam	-	-	-	25,82

2018.12.31 (millió Ft)	Lejárat			
	0-3 hó	3-12 hó	1-5 év	5 éven túl
<b>Kamatláb kockázat</b>				
<b>Vásárolt kötvényeket fedező kamatswap (IRS) ügyletek</b>				
Névérték	0	5.000	65.895	82.566
Átlagos fix kamatláb	-	1,14%	1,43%	1,49%
<b>Hiteleket fedező kamatswap (IRS) ügyletek</b>				
Névérték	0	20.418	58.960	7.046
Átlagos fix kamatláb	-	0,46%	0,51%	0,96%
<b>Kibocsátott kötvényeket fedező kamatswap (IRS) ügyletek</b>				
Névérték	964	5.908	4.109	301
Átlagos fix kamatláb	0,99%	3,82%	5,74%	6,04%
<b>Betétportfóliót fedező kamatswap (IRS) ügyletek</b>				
Névérték	0	0	163.413	0
Átlagos fix kamatláb	-	-	0,87%	-
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat</b>				
<b>Vásárolt kötvényeket fedező CZK/EUR kétdevizás kamatswap (CCIRS) ügyletek</b>				
Névérték	0	0	16.847	0
Átlagos CZK/EUR árfolyam	-	-	25,69	-

CCIRS ügyletek keretében a Csoport éven belüli frekvenciával változó mértékű, PRIBOR fixing által meghatározott kamathoz tartozó pénzáramot cserél el éven belüli frekvenciával változó mértékű, EURIBOR fixing által meghatározott kamathoz tartozó pénzáramra.

A valós érték fedezeti ügyletekkel és fedezeti hatékonysággal kapcsolatos összegeket mutatja be az alábbi táblázat:



2019.12.31	Névérték	Könyv szerinti érték		A fedezet hatékonyságának számításához alkalmazott valós érték változás 2019-ben	Az eredményben megjelenített hatékonyság
		Eszközök	Kötelezettségek		
<i>(millió Ft)</i>					
<b>Valós érték micro fedezeti ügyletek</b>					
<b>Kamatláb kockázat</b>					
Vásárolt kötvényeket fedező kamatswap (IRS) ügyletek	227.895	326	6.562	-4.466	-54
Hiteleket fedező kamatswap (IRS) ügyletek	105.358	18	1.250	-828	-144
Kibocsátott kötvényeket fedező kamatswap (IRS) ügyletek	4.249	316	0	-356	-12
<b>Kamatláb kockázat fedezése összesen</b>	<b>337.502</b>	<b>660</b>	<b>7.812</b>	<b>-5.650</b>	<b>-210</b>
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat</b>					
Vásárolt kötvényeket fedező CZK/EUR kétdevizás kamatswap (CCIRS) ügyletek	16.256	0	357	-114	-36
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat fedezése összesen</b>	<b>16.256</b>	<b>0</b>	<b>357</b>	<b>-114</b>	<b>-36</b>
<b>Valós érték micro fedezeti ügyletek összesen</b>	<b>353.758</b>	<b>660</b>	<b>8.169</b>	<b>-5.764</b>	<b>-246</b>
<b>Valós érték portfólió fedezeti ügyletek</b>					
<b>Kamatláb kockázat</b>					
Betétportfóliót fedező kamatswap (IRS) ügyletek	256.158	3.963	709	2.753	228
Hitelportfóliót fedező kamatswap (IRS) ügyletek	38.430	90	1.733	599	-20
<b>Kamatláb kockázat fedezése összesen</b>	<b>294.588</b>	<b>4.053</b>	<b>2.442</b>	<b>3.352</b>	<b>208</b>
<b>Valós érték portfólió fedezeti ügyletek összesen</b>	<b>294.588</b>	<b>4.053</b>	<b>2.442</b>	<b>3.352</b>	<b>208</b>
<b>Valós érték fedezeti ügyletek összesen</b>	<b>648.346</b>	<b>4.713</b>	<b>10.611</b>	<b>-2.412</b>	<b>-38</b>

2018.12.31	Névérték	Könyv szerinti érték		A fedezet hatékonyságának számításához alkalmazott valós érték változás 2018-ban	Az eredményben megjelenített hatékonyság
		Eszközök	Kötelezettségek		
<i>(millió Ft)</i>					
<b>Valós érték micro fedezeti ügyletek</b>					
<b>Kamatláb kockázat</b>					
Vásárolt kötvényeket fedező kamatswap (IRS) ügyletek	153.461	329	1.517	707	55
Hiteleket fedező kamatswap (IRS) ügyletek	86.424	23	405	176	85
Betéteket fedező kamatswap (IRS) ügyletek	0	0	0	-14	1
Kibocsátott kötvényeket fedező kamatswap (IRS) ügyletek	11.282	740	0	-573	-29
<b>Kamatláb kockázat fedezése összesen</b>	<b>251.167</b>	<b>1.092</b>	<b>1.922</b>	<b>296</b>	<b>112</b>
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat</b>					
Vásárolt kötvényeket fedező CZK/EUR kétdevizás kamatswap (CCIRS) ügyletek	16.847	64	0	74	16
<b>Kamatláb kockázat / Devizakockázat fedezése összesen</b>	<b>16.847</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>74</b>	<b>16</b>
<b>Valós érték micro fedezeti ügyletek összesen</b>	<b>268.014</b>	<b>1.156</b>	<b>1.922</b>	<b>370</b>	<b>128</b>
<b>Valós érték portfólió fedezeti ügyletek</b>					
<b>Kamatláb kockázat</b>					
Betétportfóliót fedező kamatswap (IRS) ügyletek	163.413	900	751	-478	129
<b>Kamatláb kockázat fedezése összesen</b>	<b>163.413</b>	<b>900</b>	<b>751</b>	<b>-478</b>	<b>129</b>
<b>Valós érték portfólió fedezeti ügyletek összesen</b>	<b>163.413</b>	<b>900</b>	<b>751</b>	<b>-478</b>	<b>129</b>
<b>Valós érték fedezeti ügyletek összesen</b>	<b>431.427</b>	<b>2.056</b>	<b>2.673</b>	<b>-108</b>	<b>257</b>

A valósérték fedezeti kapcsolatba bevont derivatívák a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban, ha pozitív a valós értékük, akkor az eszközoldalon a „Fedezeti tételként megjelölt derivatívák” soron, ha pedig negatív a valós értékük, akkor a forrásoldalon a „Fedezeti tételként megjelölt derivatívák” soron kerülnek kimutatásra.

A fedezeti kapcsolat fennállása alatt az eredményben megjelenített hatékonyság a „Fedezeti elszámolásokból eredő nettó nyereségek/veszteségek” eredménykimutatás soron szerepel.

A valós érték fedezeti kapcsolatban fedezett tételekre vonatkozó összegek az alábbiak voltak az időszak során:

2019.12.31	Könyv szerinti érték		A fedezett ügylet könyv szerinti értékében figyelembe vett fedezett kockázatnak tulajdonítható valósérték-változás miatti módosítás				A fedezet hatékonyságának számításához alkalmazott valós érték változása 2019-ben
			Eszközök		Kötelezettségek		
	(millió Ft)		élő kapcsolatok	bontott kapcsolatok	élő kapcsolatok	bontott kapcsolatok	
Vásárolt kötvények	244.490	0	4.936	0	0	0	4.489
Hitelek	81.188	0	911	1	0	0	684
Kibocsátott kötvények	0	4.573	0	0	154	0	344
Betétportfólió	0	204.728	0	0	2.014	0	-2.524
Hitelportfólió	35.334	0	-619	0	0	0	-619
<b>Valós érték fedezeti kapcsolatban fedezett tételek összesen</b>	<b>361.012</b>	<b>209.301</b>	<b>5.228</b>	<b>1</b>	<b>2.168</b>	<b>0</b>	<b>2.374</b>

2018.12.31	Könyv szerinti érték		A fedezett ügylet könyv szerinti értékében figyelembe vett fedezett kockázatnak tulajdonítható valósérték-változás miatti módosítás				A fedezet hatékonyságának számításához alkalmazott valós érték változása 2019-ben
			Eszközök		Kötelezettségek		
	(millió Ft)		élő kapcsolatok	bontott kapcsolatok	élő kapcsolatok	bontott kapcsolatok	
Vásárolt kötvények	161.417	0	-1.895	0	0	0	-710
Hitelek	64.535	0	229	3	0	0	-91
Kibocsátott kötvények	0	0	0	0	0	0	15
Betétportfólió	0	10.963	0	0	501	0	544
Hitelportfólió	0	113.437	0	0	-522	0	607
<b>Valós érték fedezeti kapcsolatban fedezett tételek összesen</b>	<b>225.952</b>	<b>124.400</b>	<b>-1.666</b>	<b>3</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>	<b>365</b>

\*A Csoport a fedezett tételeknek a fedezeti elszámolás miatti valós érték módosításait attól az időponttól kezdve amortizálja az eredménybe, amikortól a fedezett tételek könyv szerinti értékét már nem módosítja a fedezeti elszámolások miatt, azaz a fedezeti kapcsolat megszűnik.

A valósérték fedezeti kapcsolatban fedezett vásárolt kötvények könyv szerinti értéke a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban az „Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök”, a nyújtott hitelek az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök”, a betétek és kibocsátott kötvények az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek” soron szerepel. A fedezett hitel- és betétportfólió elhatárolt kamattal csökkentett valós értékelésből származó értékelési különbözetei a pénzügyi-helyzet kimutatásban elkülönítetten, a „Kamatlábkockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása” sorokon jelennek meg, előjelüktől függetlenül a hitelportfólióhoz kapcsolódó tételek eszközoldalon, míg a betétportfólió valós értéke a forrásoldalon.

2019-ben a valós érték fedezeti kapcsolatba bevont fedezett tételek fedezett kockázat miatti valós érték változása 2.374 millió Ft nyereség (2018-ban 281 millió Ft nyereség), amelyet a Csoport a „Fedezeti elszámolásokból eredő nettó nyereségek/veszteségek” soron mutat ki.

A valós érték fedezeti kapcsolatba bevont származékos ügyletekkel kapcsolatban a Csoport 2019-ben 2.412 millió Ft veszteséget (2018-ban 108 millió Ft veszteséget) számolt el a „Fedezeti elszámolásokból eredő nettó nyereségek/veszteségek” soron.

## (11) A pénzügyi instrumentumok nettó nyeresége/vesztesége

Az alábbi táblázat az előző megjegyzésekben bemutatott pénzügyi instrumentumokból származó eredményeket összegzi.

(millió Ft)	Megjegyzés	2019	2018
<b>Kereskedési célú pénzügyi instrumentumok</b>		<b>3.400</b>	<b>11.541</b>
Nettó kamateredmény	(7)	4.235	4.894
Realizált és nem realizált nyereség/veszteség	(9)	-835	6.647
<b>Fedezeti elszámolásból eredő nettó nyereségek/veszteségek</b>		<b>-703</b>	<b>-458</b>
Nettó kamateredmény	(7)	-721	-491
Realizált és nem realizált nyereség/veszteség	(10)	18	33
<b>Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi instrumentumok</b>		<b>1.463</b>	<b>539</b>
Nettó kamateredmény	(7)	815	359
Realizált és nem realizált nyereség/veszteség	(9)	648	180
<b>Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi instrumentumok</b>		<b>1.014</b>	<b>67</b>
Nettó kamateredmény	(7)	1.216	2.429
Realizált és nem realizált nyereség/veszteség	(9)	-202	-2.362
<b>Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok</b>		<b>7.042</b>	<b>5.331</b>
Nettó kamateredmény	(7)	6.428	4.907
Értékvesztés	(6)	2	-42
Realizált és nem realizált nyereség/veszteség		614	424
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi instrumentumok</b>		<b>40.669</b>	<b>37.053</b>
Nettó kamateredmény	(7)	29.408	29.793
Értékvesztés	(6)	11.288	7.668
Realizált és nem realizált nyereség/veszteség		-27	-408
<b>A pénzügyi instrumentumok nettó nyeresége/vesztesége</b>		<b>52.885</b>	<b>54.073</b>

## (12) Egyéb működési bevételek és ráfordítások

(millió Ft)	2019	2018
Tárgyi eszköz eladás vesztesége/nyeresége	9	18
Készletértékesítés nyeresége/vesztesége	273	202
Káreseményekből származó bevételek	42	46
Kapott bérleti díj	0	226
Szakértői díjak bevétele	161	143
Számviteli szolgáltatások bevétele	63	38
Energiaszolgáltatás bevétele	651	1.782
Egyéb nem banki tevékenységek bevételei	160	299
Egyéb	313	104
<b>Egyéb működési bevételek összesen</b>	<b>1.672</b>	<b>2.858</b>
Tranzakciós illeték és egyéb adók	-17.135	-16.369
Káreseményekből származó ráfordítások	-56	-86
Szakértői díjak	-43	-50
Egyéb céltartalékok	-385	58
Egyéb nem banki tevékenységek ráfordításai	-59	-25
Egyéb ráfordítások	-270	-233
<b>Egyéb működési ráfordítások összesen</b>	<b>-17.948</b>	<b>-16.705</b>

Az egyéb működési bevételek 1.186 m Ft-os csökkenéséből legnagyobb részt az energiaszolgáltatási bevételek csökke-

nése magyaráz (1.131 m Ft), bevétel az értékesítésre tartott eszközökhöz kapcsolódott, amely az értékesítéssel megszűnt. Az egyéb működési ráfordítások növekedését a tranzakciós illeték 767 m Ft-os és az egyéb céltartalékok 443 m Ft-os növekedése okozta.

## (13) Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

Nem pénzügyi eszközök értékvesztésének alakulása:

(millió Ft)	Nyitó egyenleg			Záró egyenleg 2019.12.31
	2019.01.01	Növekedés	Visszaírás	
Egyéb nem pénzügyi eszközök (-) értékvesztése vagy (+) értékvesztésének visszaírása	-118	-46	119	-45
Egyéb	-118	-46	119	-45
<b>Nem pénzügyi eszközök értékvesztése összesen</b>	<b>-118</b>	<b>-46</b>	<b>119</b>	<b>-45</b>

(millió Ft)	Nyitó egyenleg			Záró egyenleg 2018.12.31
	2018.01.01	Növekedés	Visszaírás	
Egyéb nem pénzügyi eszközök (-) értékvesztése vagy (+) értékvesztésének visszaírása	-88	-101	71	-118
Egyéb	-88	-101	71	-118
<b>Nem pénzügyi eszközök értékvesztése összesen</b>	<b>-88</b>	<b>-101</b>	<b>71</b>	<b>-118</b>

## (14) Egyéb eredmény

(millió Ft)	2019	2018
Módosítás miatti nyereség/veszteség, nettó	-9	-353
Egyéb nem pénzügyi eszközök értékvesztése	-46	-101
Megszűnt tevékenységeknek nem minősülő, értékesítésre tartottá minősített befektetett eszközökből és elidegenítési csoportokból származó nyereség vagy (-) veszteség	-247	0
<b>Egyéb eredmény</b>	<b>-302</b>	<b>-454</b>

A „Módosítás miatti nyereség/(veszteség), nettó” sor olyan szerződésmódosítások eredményhatását tartalmazza, mely nem vezetett az eszközök kivezetéséhez.

## (15) Személyi jellegű ráfordítások

(millió Ft)	2019	2018
Béreköltség	-20.973	-19.814
Bérfelrakások	-4.559	-4.570
Személyi jellegű egyéb kifizetések	-1.246	-1.051
<b>Összesen</b>	<b>-26.778</b>	<b>-25.435</b>

(millió Ft)	2019		2018	
	Létszám (fő)	Béreköltség	Létszám (fő)	Béreköltség
Teljes munkaidős	2.504	-19.922	2.334	-18.759
Részmunkaidős	228	-1.046	211	-1.016
Nyugdíjas	10	-5	7	-39
Egyéb	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>2.742</b>	<b>-20.973</b>	<b>2.552</b>	<b>-19.814</b>

\*Tavaly egy nagyobb létszámú leányvállalatunk adata nem került bekonzolidálásra, ezért módosult most a 2017-es létszámadat.

## (16) Egyéb adminisztratív költségek

(millió Ft)	2019	2018
Irodaház költségei: bérlet, karbantartás, egyéb	-3.733	-7.837
IT költségek	-3.703	-3.028
Szakértői díjak	-3.457	-2.654
Hirdetések és PR tevékenység ráfordításai	-2.373	-1.735
Betétbiztosítási díjak	-1.323	-1.208
Kommunikációs költségek	-1.533	-1.371
Irodai beszerzések	-286	-275
Gépkocsik költségei	-307	-255
Biztonsági költségek	-148	-138
Üzleti utazási költségek	-166	-156
Oktatási költségek	-294	-182
Egyéb	-756	-494
<b>Összesen</b>	<b>-18.078</b>	<b>-19.332</b>

Az egyéb adminisztratív költségek megváltozott struktúrája az alábbi okokkal magyarázható: Az irodaház költségei soron a bérleti díjak az IFRS16-ra való átállás miatt csökkentek. Az IT költségek emelkedésének oka a projekt leszállítás felgyorsításához kapcsolódóan, több és komplexebb rendszerek miatt a karbantartás és támogatás költségek növekedése. A szakértői díjak emelkedésének egyik összetevője, az új székházba költözéssel kapcsolatos költségek. A hirdetés és PR tevékenység költségei emelkedésének az oka az erősebb marketing aktivitás, több és hosszabb ideig futó kampány, mind online mind televíziós felületen.

## (17) Bankadó és egyéb speciális közterhek

(millió Ft)	2019	2018
Pénzügyi szervezetek különadója	-4.180	-4.045
Szanálási alap	-1.262	-931
<b>Bankadó és egyéb speciális közterhet</b>	<b>-5.442</b>	<b>-4.976</b>

A pénzügyi szervezetek különadóját a Csoport az adóévet megelőző második adóév módosított mérlegfőösszege után fizeti. Ennek megfelelően 2019-re a fizetendő különadó már az IFRS mérlegfőösszege alapján, ellentétben a 2018-ra fizetendő különadó alapja a magyar számvitel szerinti elkészített mérlegből levezetett módosított mérlegfőösszege. A különadó mértéke 50 milliárd Ft-ot meg nem haladó adóalap részre 0,15% (2018 0,15%), illetve az azt meghaladó részre 0,20% (2018 0,21%). A módosított mérlegfőösszeg számításánál bizonyos bankközi hitelek és bizonyos pénzügyi szervezetek által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok levonhatók.

A hitelintézeti különadót a Csoport az adózás előtti eredménye után fizeti. Az adó mértéke 30%, de az adójogszabályok olyan módon kapcsolják azt össze az adott évre fizetendő pénzügyi szervezetek különadójával, hogy a két különadó összességében az adóévet megelőző második adóév módosított mérlegfőösszegére számított adó eredményez. Emiatt a Csoport a hitelintézeti különadót nem tekinti nyereségadónak. A hitelintézeti különadó összege csökkenti a pénzügyi szervezetek különadóját és maximum annak összegéig kell megfizetni.

A szanálási törvény alapján a Csoport rendszeres éves díjat fizet a Szanálási Alapba, amelynek európai uniós szinten egységes és transzparens számítási módszertanát európai bizottsági rendelet határozza meg. A rendelet alapján az intézmények által fizetendő rendszeres éves díjakat a szanálási feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank számítja ki és erről minden év május 1-jéig értesíti az intézményeket. Az intézmények rendszeres éves díját úgy kell meghatározni, hogy a Szanálási Alap eszközei 2024. december 31-ig – ezen időszakra egyenletesen elosztva – elérjék a Magyarországon engedélyezett hitelintézetek biztosított betétállománya kártalanítási összeghatárt (100 000 EUR) meg

nem haladó betétrészeinek legalább 1 százalékát (célszint). A Csoport kockázatalapú díjat fizető intézménynek minősül. A kockázatalapú díjak úgy kerülnek kiszámításra, hogy a korlátozott tevékenységet végző befektetési vállalkozások fix díjaival és a sávós fix díjakkal csökkentett éves célszint kerül felosztásra a kockázatalapú intézmények között, a kockázatkiszármazási szorzó segítségével korrigált díjlapjuk arányában.

## (18) Nyereségadó

### Az eredménykimutatásban szereplő nyereségadó

(millió Ft)	2019	2018
<b>Tényleges adóráfördítés</b>	<b>4.228</b>	<b>4.394</b>
Társasági adó	1.214	1.379
Iparüzési adó	2.619	2.640
Innovációs járulék	395	375
<b>Halasztott adóráfördítés/-bevétel</b>	<b>-100</b>	<b>-852</b>
Átmeneti különbözetek keletkezése és visszafordulása	-117	315
Negatív adóalapok adóhatásának változása	17	-1.167
<b>Nyereségadó</b>	<b>4.128</b>	<b>3.542</b>

A Társaság adó 2019-ben és 2018-ban is az adóalap 9%-a, az iparüzési adó 2019-ben és 2018-ban is az adóalap 2%-a, az innovációs járulék 2019-ben és 2018-ban is az adóalap 0,3%-a. A társasági adó alapja eltér az iparüzési adó és az innovációs járulék közös adóalapjától.

2018-as társasági adó alapjának meghatározásakor 1.461 millió Ft adóalap növelő tétel került figyelembevételre az IFRS 9 áttérés miatt, melynek jelentős része az értékvesztés számítás eltérő módszertanából adódik. Az áttéréshez kapcsolódó társasági adót a Csoport az áttérést követő 3 évben, egyenlő részletekben fizeti meg.

### Az effektív adókulcs levezetése

	2019		2018	
	(%)	(millió Ft)	(%)	(millió Ft)
Adózás előtti eredmény		24.959		27.598
A Társaság nyereségadókulcsával számított nyereségadó	9,00%	2.246	9,00%	2.484
Adóalap-módosító tételek adóhatása	-4,84%	-1.208	-7,30%	-2.014
Veszteségelhatárolás felhasználása:				
- tárgyévben érvényesített korábbi években képződött felhasznált negatív adóalap hatása, amelyre korábban nem lett halasztott adó követelés képezve	-4,40%	-1.099	-4,48%	-1.236
- korábbi években képződött veszteségre a tárgyévben megjelenített halasztott adó követelés változása	0,07%	17	-4,23%	-1.167
Egyéb	-4,40%	-1.099	-4,48%	-1.236
Egyéb nyereségadó – helyi iparüzési adó, innovációs járulék	12,15%	3.033	10,92%	3.015
<b>Összesen</b>	<b>16,54%</b>	<b>4.128</b>	<b>12,83%</b>	<b>3.542</b>



## Egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban megjelenített nyereségadó

(millió Ft)	2019			2018		
	Adózás előtt	Adó(ráfordítás)/ Adóbevétel	Adózás után	Adózás előtt	Adóráfordítás / Adóelőny	Adózás után
<b>Tételek, amelyek nem lesznek átsorolva az eredménybe</b>						
Valós értékelés tartalékának változása (tőkeinstrumentumok)	329	-32	297	143	-10	133
<b>Tételek, amelyek nem lesznek átsorolva az eredménybe - összesen</b>	<b>329</b>	<b>-32</b>	<b>297</b>	<b>143</b>	<b>-10</b>	<b>133</b>
<b>Tételek, amelyeket a Csoport átsorolt, vagy a későbbiekben át fog sorolni az eredménybe</b>						
Fedezeti ügyletek tartalékának változása						
A valós érték változásának hatékony része	790	-71	719	-511	30	-481
Az eredménybe átvett nettó összeg	154	-14	140	106	6	112
Valós értékelés tartalékának változása (adósságinstrumentumok)						
A valós érték változása	4.362	-393	3.969	-1.842	152	-1.690
Az eredménybe átvett nettó összeg	-138	13	-125	82	7	89
<b>Tételek, amelyeket a Csoport átsorolt, vagy a későbbiekben át fog sorolni az eredménybe - összesen</b>	<b>5.168</b>	<b>-465</b>	<b>4.703</b>	<b>-2.165</b>	<b>195</b>	<b>-1.970</b>
Külföldi érdekeltségekkel kapcsolatos deviza átszámítási különbözetek			91			-124
<b>Összesen</b>	<b>5.497</b>	<b>-497</b>	<b>5.091</b>	<b>-2.022</b>	<b>185</b>	<b>-1.961</b>

## A halasztott adó egyenlegének változása

	Nettó egyenleg 2019. január 1-jén	Eredményben megjelenített összeg	Egyéb átfogó jövedelemben megjelenített összeg	Egyenleg 2019. december 31-én		
				Nettó	Halasztott adókövetelések	Halasztott adókötelezettségek
Ingatlanok és berendezések; immateriális javak	-5	42	0	37	37	0
Befektetési célú értékpapírok - egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt	-282	0	-412	-694	0	-694
Származékos ügyletek*	106	0	-85	21	21	0
Várható hitelezési veszteségre képzett értékvesztés	299	95	0	394	394	0
Elhatárolt veszteség	1.831	-17	0	1.814	1.814	0
Vevőkövetelésre képzett értékvesztés	22	-22	0	0	0	0
Egyéb eszközök, kötelezettségek	-1	1	0	0	0	0
<b>Nettó halasztott adókövetelés (-kötelezettség) beszámítást megelőzően</b>				<b>1.572</b>	<b>2.266</b>	<b>-694</b>
Beszámítás					-691	691
<b>Adókövetelések / Adókötelezettségek</b>	<b>1.970</b>	<b>99</b>	<b>-497</b>	<b>1.572</b>	<b>1.575</b>	<b>-3</b>



	Nettó egyenleg 2018. január 1-jén	IFRS 9 alkalmazásának hatása	Eredményben megjelölt összeg	Egyéb átfogó jövedelemben megjelölt összeg	Egyenleg 2018. december 31-én		
					Nettó	Halasztott adókövetelések	Halasztott adókötelezettségek
Ingtatlanok és berendezések; immateriális javak	-76	0	71	0	-5	0	-5
Befektetési célú értékpapírok - egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt	-430	0	0	148	-282	0	-282
Származékos ügyletek*	69	0	0	37	106	106	0
Várható hitelezési veszteségre képzett értékvesztés	694	0	-395	0	299	299	0
Elhatárolt veszteség	664	0	1.167	0	1.831	1.831	0
Vevőkövetelésre képzett értékvesztés	10	0	11	0	21	21	0
Egyéb eszközök, kötelezettségek	1	0	-1	0	0	0	0
<b>Nettó halasztott adókövetelés (-kötelezettség) beszámítást megelőzően</b>					<b>1.970</b>	<b>2.257</b>	<b>-287</b>
Beszámítás						-285	285
<b>Adókövetelések / Adókötelezettségek</b>	<b>932</b>	<b>0</b>	<b>853</b>	<b>185</b>	<b>1.970</b>	<b>1.972</b>	<b>-2</b>

\*A származékos ügyletek nettó módon kerülnek megjelenítésre.

2019-ban 1.575 millió Ft (2018: 1.972 millió Ft) halasztott adókövetelés került felvételre, mely a következő tételekből tevődik össze:

- 432 millió Ft (2018: 317 millió Ft) a társasági adóalapot módosító, átmeneti különbségeket okozó visszaforduló tételek miatt került megképzésre,
- 1.814 millió Ft (2018: 1.831 millió Ft), mely a korábbi évekről hozott elhatárolt veszteségek egyenlegéből várhatóan a jövőben felhasználható lesz a Csoport megítélése szerint,
- -671 millió Ft (2018: -176 millió Ft), mely az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének, valamint a cash-flow fedezeti ügyletek valós értékének az egyéb átfogó eredményben elszámolt összegére lett megképezve.

2019-ben 3 millió Ft (2018: -2 millió Ft) halasztott adókötelezettség került felvételre, mely az értékesíthető pénzügyi eszközök valós értékének az egyéb átfogó eredményben elszámolt összegére lett megképezve.

### Elhatárolt veszteség, melyre nem került halasztott adókövetelés felvételre lejárat szerinti bontásban

Lejárat	2019	2018
2020.12.31	21.856	21.856
2030.12.31	136.245	148.248
<b>Összesen</b>	<b>158.101</b>	<b>170.104</b>

2019. december 31-én a Csoport 158.101 millió Ft (2018: 170.104 millió Ft) összegű jövőben várhatóan fel nem használható negatív adóalappal rendelkezik, melyből 21.856 millió Ft 2020. december 31-et magába foglaló, 136.245 millió Ft pedig 2030. december 31-et magában foglaló adóévben lehet utólagos érvényesíteni. Az elhatárolt veszteséget a törvényi előírásnak megfelelően keletkezésük sorrendjében lehet felhasználni, így elsőként a 2030-ban lejárat veszteségeket kell felhasználni. A korábbi évek elhatárolt vesztesége legfeljebb a felhasználása nélkül számított adóévi adóalap 50 százalékáig számolható el csökkentő tételként.

A Csoport jelenleg 3 éves üzleti tervet készít, mely alapján 1.831 millió Ft halasztott adó követelés került elszámolásra a 2020., illetve a 2021-es évek tekintetében 40.693 millió Ft adóalapra vonatkozóan, mivel a következő 2 évben valószínű, hogy lesz olyan adóköteles nyereség, amellyel szemben az elhatárolt negatív adóalap felhasználható.

## (19) Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek

(millió Ft)	2019.12.31			2018.12.31		
	HUF	Deviza	Összesen	HUF	Deviza	Összesen
Pénztár és csekk	87.532	11.102	98.634	82.291	9.576	91.867
Magyar Nemzeti Bank	3.452	0	3.452	39.845	0	39.845
Egyéb bank	5.558	18.511	24.069	5.452	19.566	25.018
<b>Összesen</b>	<b>96.542</b>	<b>29.613</b>	<b>126.155</b>	<b>127.588</b>	<b>29.142</b>	<b>156.730</b>

A Magyar Nemzeti Banknál (MNB) vezetett folyószámla a kötelező tartalékot tartalmazza. A Csoportnak bizonyos betétek után az MNB-nél 1 % (2018: 1 %) kötelező tartalékot kell elhelyezni. Az előírt átlagos tartalék egyenlege 18.632 millió Ft volt (2018: 16.904 millió Ft), amely azért ilyen alacsony, mert a Csoport a kötelező tartalék fennmaradó összegét úgy biztosítja, hogy államkötvényeket tart a portfóliójában.

## (20) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

### Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök

2019.12.31 (millió Ft)	Derivatívák névértéke	Bekerülési érték	Elhatárolt kamat	Nem realizált nyereség/veszteség	Könyv szerinti érték
<b>Származékos eszközök</b>	<b>1.331.560</b>	<b>797</b>	<b>0</b>	<b>29.870</b>	<b>30.667</b>
Ebből gazdasági fedezeti ügylet	334.106	368	0	9.792	10.160
Kamatláb	433.655	0	0	19.063	19.063
Részvény	0	0	0	41	41
Deviza	897.905	797	0	10.766	11.563
Egyéb	0	0	0	0	0
<b>Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok</b>		<b>2.671</b>	<b>0</b>	<b>163</b>	<b>2.834</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>		<b>24.684</b>	<b>139</b>	<b>36</b>	<b>24.859</b>
Államkötvények és kincstárjegyek		24.471	138	34	24.643
Vállalati és egyéb kötvények		140	1	2	143
Banki kötvények		73	0	0	73
<b>Hitelek és előlegek</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>1.331.560</b>	<b>28.152</b>	<b>139</b>	<b>30.069</b>	<b>58.360</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Derivatívák névértéke	Bekerülési érték	Elhatárolt kamat	Nem realizált nyereség/veszteség	Könyv szerinti érték
<b>Származékos eszközök</b>	<b>1.489.513</b>	<b>388</b>	<b>0</b>	<b>31.243</b>	<b>31.631</b>
Ebből gazdasági fedezeti ügylet	451.6780	17	0	9.364	9.382
Kamatláb	623.074	-18	0	19.206	19.188
Részvény	0	0	0	24	24
Deviza	866.439	406	0	12.012	12.418
Egyéb	0	0	0	1	1
<b>Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok</b>		<b>1.451</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>1.447</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Derivatívák névértéke	Bekerülési érték	Elhatárolt kamat	Nem realizált nyereség/vesztés	Könyv szerinti érték
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>		<b>14.773</b>	<b>83</b>	<b>4</b>	<b>14.860</b>
Államkötvények és kincstárjegyek		14.324	82	5	14.411
Vállalati és egyéb kötvények		0	0	0	0
Banki kötvények		449	1	-1	449
<b>Hitelek és előlegek</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>1.489.513</b>	<b>16.612</b>	<b>83</b>	<b>31.243</b>	<b>47.938</b>

A Monetáris Tanács 2017. november 21-én egy újabb nem-konvencionális eszközök 2018. januári bevezetéséről döntött. Ezen eszközök egyike az általános hatáskörű, feltétel nélküli monetáris politikai célú kamatcsere-eszköz (MIRS). Az eszköz bevezetésének célja, hogy a laza monetáris kondíciók a hozamgörbe hosszabb szakaszán is érvényesüljenek, valamint segítse a hosszú kamatfixálású hitelek arányának növekedését.

Az általános hatáskörű monetáris politikai eszközként bevezetett 5 és 10 éves futamidejű MIRS igénybevételére az MNB által kiírt tendereken pályázhattak a bankok, mérlegfőösszegük arányában. A korábbi jegybanki IRS-programokhoz képest eltérés, hogy a MIRS használata nem feltételhez kötött. A Csoport kihasználta az igénybevehető keretet. Az eszköz igénybevétele lehetővé teszi a Csoport fix kamatozású hitelezésének erősítését.

A MIRS rendelkezésre bocsátása az MNB által meghirdetett kondíciókon történt, mely kedvezőbb volt az aktuális piaci kondícióknál. Ezen derivatívák kezdeti valós értékének meghatározása a tender meghirdetésének időpontjában jegyzett (különböző lejáratú) IRS ügyletek áraiból felépített hozamgörbéken alapuló diszkontálással valósult meg. A Csoport a pénzügyi instrumentum felvételénél a piaci árhoz viszonyított kezdeti valósérték különbözetet eredményként számolta el.

2018 folyamán a Csoport 95.136 millió Ft névérték összegben kötött MIRS kamatswapokat, 2019-ben nem voltak új ügyletek. Ezen swapok 2019.12.31-én fennálló eszközoldali könyv szerinti értéke 164 millió Ft (2018.12.31-én 3.517 millió Ft), a forrásoldali könyv szerinti értéke 2.056 millió Ft (2018.12.31-én 145 millió Ft) volt, illetve a MIRS-ek kapcsán elszámolt 5.480 millió Ft-os valós értékelési veszteség (2018-ban 4.135 millió Ft-os nyereség) a „Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény” soron jelent meg.

#### Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök

2019.12.31 (millió Ft)	Bekerülési érték	Elhatárolt kamat	Nem realizált nyereség/ vesztés	Könyv szerinti érték	A hitelkockázat-változásból származó negatív valósérték- változás halmozott összege nem teljesítő kittetések
<b>Hitelek és előlegek</b>	<b>33.200</b>	<b>26</b>	<b>770</b>	<b>33.996</b>	<b>-260</b>
<b>Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>33.200</b>	<b>26</b>	<b>770</b>	<b>33.996</b>	<b>-260</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Bekerülési érték	Elhatárolt kamat	Nem realizált nyereség/ vesztés	Könyv szerinti érték	A hitelkockázat-változásból származó negatív valósérték- változás halmozott összege nem teljesítő kittetések
<b>Hitelek és előlegek</b>	<b>7.545</b>	<b>32</b>	<b>114</b>	<b>7.691</b>	<b>-154</b>
<b>Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>7.545</b>	<b>32</b>	<b>114</b>	<b>7.691</b>	<b>-154</b>

A Csoport a nem kereskedési célú, eredménnyel szemben valós értéken értékelt Hitelek és előlegek között olyan nyújtott hiteletet jelenít meg, amelyek pénzáramlásai nem kizárólag törke- illetve kamatfizetéseket testesítenek meg.

A kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelendő hitelek állománya 2018 folyamán elsősorban az Aegon portfólió részeként vásárolt hitelállománnyal nőtt 1,6 milliárd Ft értékben. A lakossági szektorban a fedezetlen termékcsoportban jelentősen nőtt az állomány, a kötelezően valós értékre sorolt babaváró hitel állomány az év végére elérte a 25 milliárd Ft-ot.

### Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök

2019.12.31 (millió Ft)	Bekerülési érték	Elhatárolt kamat	Nem realizált nyereség/veszteség	Könyv szerinti érték	A hitelkockázat-változásból származó negatív valósérték-változás halmozott összege nem teljesítő kitétségek
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	20.899	537	-1.199	20.237	0
Államkötvények és kincstárjegyek	20.899	537	-1.199	20.237	0
<b>Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>20.899</b>	<b>537</b>	<b>-1.199</b>	<b>20.237</b>	<b>0</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Bekerülési érték	Elhatárolt kamat	Nem realizált nyereség/veszteség	Könyv szerinti érték	A hitelkockázat-változásból származó negatív valósérték-változás halmozott összege nem teljesítő kitétségek
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	24.964	660	-1.412	24.212	0
Államkötvények és kincstárjegyek	24.964	660	-1.412	24.212	0
<b>Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>24.964</b>	<b>660</b>	<b>-1.412</b>	<b>24.212</b>	<b>0</b>

A Bank a deviza- és kamatláb kockázatok fedezésére kamatswap ügyleteket alkalmaz, melyek az eredménnyel szemben valós értéken kerülnek megjelenítésre. Ezekkel az ügyletekkel kapcsolatos értékelési inkonzisztenciának csökkentésére kerültek az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök közé sorolásra államkötvények és kincstárjegyek.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök állományában az előző évhez képest csökkenés történt, mely elsősorban 2019 folyamán lejárt államkötvényeknek tulajdonítható.

## (21) Bankközi kihelyezések

2019.12.31 (millió Ft)	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Magyar Nemzeti Bank	175.137	0	0	0	175.137
Egyéb bankok	44.613	21.342	0	42.480	108.435
Értékvesztés	0	-17	0	-4	-21
<b>Bankközi kihelyezések</b>	<b>219.750</b>	<b>21.325</b>	<b>0</b>	<b>42.476</b>	<b>283.551</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Magyar Nemzeti Bank	112.538	36.970	0	0	149.508
Egyéb bankok	58.589	185.185	0	15.059	258.833
Értékvesztés	-2	-3	0	-4	-9
<b>Bankközi kihelyezések</b>	<b>171.125</b>	<b>222.152</b>	<b>0</b>	<b>15.055</b>	<b>408.332</b>

A bankközi kihelyezések a mérlegben az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök” soron szerepelnek.

A Magyar Nemzeti Bankkal szemben fennálló egyenleg legnagyobb részét az egynapos követelések tették ki, ennek állománya 24.602 millió Ft-tal nőtt 2018-ról 2019-re. Az egyéb bankközi kihelyezések állománya 124.781 millió Ft-tal csökkent 2019 során az előző évhez képest.

## (22) Nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapír-befektetések

Ez a megjegyzés a nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt, értékpapírhoz tartozó jegyzett értékpapírokat mutatja be. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTPL) papírok a (20) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök megjegyzésben, míg a nem jegyzett értékpapírok a (23) Befektetések nem jegyzett értékpapírokban megjegyzésben kerülnek részletezésre.

A nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt, értékpapírhoz tartozó jegyzett értékpapírok állományából 179 millió Ft az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök” mérlegsoron, 523 millió Ft pedig „Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök” soron szerepel.

A Csoport kötelezettségei fedezetére 2019-ben 1.200 millió Ft értékben (2018: 1.636 millió Ft) adott biztosítékba az értékpapír-befektetésekből.

2019-ben az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapírokkal kapcsolatban 4.772 millió Ft nyereséget számolt el a Csoport az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban (2018: 1.728 millió Ft nyereséget), és 138 millió Ft nyereség került átsorolásra az egyéb átfogó jövedelemből az eredménybe (2018: 82 millió Ft ráfordítás).

2019-ben Csoport szinten addicionális limit került elfogadásra az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt banki kötvényekkel kapcsolatban, ennek következtében ezek állománya nőtt. Ezzel szemben államkötvények esetében a limit csökkentésre került, így az állomány is kismértékben csökkent.

A Magyar Nemzeti Bank 2019-ben elindította a Növekedési Kötvényprogramot, melynek keretében vállalati kötvények beszerzésére került sor.

### Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapír-befektetések

2019.12.31 (millió Ft)	Bekerülési érték	Elhatárolt kamat	Nem realizált nyereség/vesztés	Diszkont/prémium	Értékvesztés	Könyv szerinti érték
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>						
Államkötvények és kincstárjegyek	123.303	1.287	0	-5.914	-11	118.665
Banki kötvények	60.000	14	0	0	-1	60.013
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok összesen</b>	<b>183.303</b>	<b>1.301</b>	<b>0</b>	<b>-5.914</b>	<b>-12</b>	<b>178.678</b>
<b>2018.12.31 (millió Ft)</b>						
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>						
Államkötvények és kincstárjegyek	145.477	1.844	0	-5.455	-6	141.860
Banki kötvények	60.000	11	0	0	-5	60.006
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok összesen</b>	<b>205.477</b>	<b>1.855</b>	<b>0</b>	<b>-5.455</b>	<b>-11</b>	<b>201.866</b>

**Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapír-befektetések**

<b>2019.12.31</b>	<b>Bekerülési érték</b>	<b>Elhatárolt kamat</b>	<b>Nem realizált nyereség/vesztés</b>	<b>Diszkont/prémium</b>	<b>Értékvesztés</b>	<b>Könyv szerinti érték</b>
<i>(millió Ft)</i>						
<b>Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok összesen</b>	<b>977</b>	<b>0</b>	<b>622</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.567</b>
Üzletrészek	51	0	16	0	0	35
Részvények	433	0	576	0	0	1.009
Befektetési jegyek	493	0	30	0	0	523
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen</b>	<b>516.179</b>	<b>2.881</b>	<b>12.004</b>	<b>-7.663</b>	<b>-49</b>	<b>523.354</b>
Államkötvények és kincstárjegyek	238.626	2.336	10.387	-7.648	-21	243.680
Vállalati és egyéb kötvények	8.895	370	242	86	-9	9.586
Banki kötvények	268.658	175	1.375	-101	-19	270.088
<b>Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>517.156</b>	<b>2.881</b>	<b>12.626</b>	<b>-7.663</b>	<b>-49</b>	<b>524.921</b>

<b>2018.12.31</b>	<b>Bekerülési érték</b>	<b>Elhatárolt kamat</b>	<b>Nem realizált nyereség/vesztés</b>	<b>Diszkont/prémium</b>	<b>Értékvesztés</b>	<b>Könyv szerinti érték</b>
<i>(millió Ft)</i>						
<b>Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok összesen</b>	<b>902</b>	<b>0</b>	<b>294</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.197</b>
Üzletrészek	50	0	-16	0	0	35
Részvények	413	0	283	0	0	696
Befektetési jegyek	439	0	27	0	0	466
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen</b>	<b>467.669</b>	<b>3.037</b>	<b>3.174</b>	<b>-6.702</b>	<b>-51</b>	<b>467.127</b>
Államkötvények és kincstárjegyek	241.907	2.606	1.956	-6.582	-12	239.875
Banki kötvények	225.762	431	1.218	-120	-39	227.252
<b>Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>468.571</b>	<b>3.037</b>	<b>3.468</b>	<b>-6.702</b>	<b>-51</b>	<b>468.324</b>

A Csoport úgy döntött, hogy az egyéb, kontroll alatt nem lévő részesedéseinek értékelését az egyéb átfogó jövedelemmel szemben értékeli és ennek megfelelően a valós érték változását sosem jeleníti meg az eredményben. A választás mögött az az ok áll, hogy ezek a részesedések nem a Csoport jövedelemtermelését, nyereségszerzését szolgálják, hanem különböző banki szolgáltatások nyújtását (pl. bankkártya-, pénzforgalmi tevékenység stb.) teszik lehetővé.

2018 során a tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok állományának változása kizárólag a nem realizált valós érték változásából adódott; 2019-ben viszont ezen mozgáson túl további változást jelentett a CF Pharma Gyógyszergyártó Kft. eladása.

**(23) Befektetések nem jegyzett értékpapírokban**

(millió Ft)	Tulajdoni	Tulajdoni	Nettó könyv	Nettó könyv
	részesedés %	részesedés %	szerinti érték	szerinti érték
	2019.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2018.12.31
RC Gazdasági és Adótanácsadó Zrt.	20.00%	20.00%	6	3
Garantiqa Hitelgarancia Zrt.	0.19%	0.19%	15	15
SWIFT	0.02%	0.02%	30	28
VISA Inc C.	0.03%	0.03%	988	678
CF Pharma Gyógyszergyártó Kft.	0.00%	13.19%	0	1
Pannon Lúd Mezőgazdasági és Szolgáltató Kft.	0.89%	0.89%	5	5
RAJNA befektetési jegy	-	-	523	467
<b>Befektetések nem jegyzett értékpapírokban összesen</b>			<b>1,567</b>	<b>1,197</b>

A befektetések nem jegyzett értékpapírokban az „Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök” mérlegsoron kerülnek bemutatásra. 2018-ban a könyv szerinti értékek változása kizárólag a valós értékek változásából fakadt, míg 2019-ben pedig ezen túl a CF Pharma Gyógyszergyártó Kft. eladása is látható.



**(24) Tárgyi eszközök, immateriális javak és goodwill**

(millió Ft)	Bruttó könyv szerinti érték		Halmozott értéksökkenés/amortizáció		Könyv szerinti érték								
	2019. 01.01	IFRS 16 standard első tait nyitó alkalmazása egyenleg - használati-jog-eszköz felvétele 2019. 01.01	Módosi- csökkenés Átsorolás 2019. 12.31	Növekedés Csökkenés Átsorolás 2019. 01.01	Növekedés Csökkenés Átsorolás 2019. 12.31	2019. 12.31							
<b>Tárgyi eszközök</b>													
Ingtatlanok	10.700	9.549	20.249	1.899	0	-2	22.146	-7.801	0	0	-10.234	11.912	
Gépek, berendezések	16.028	0	16.028	3.039	-2.335	-1	16.731	-12.139	-1.418	2.029	1	-11.527	5.204
<b>Tárgyi eszközök összesen</b>	<b>26.728</b>	<b>9.549</b>	<b>36.277</b>	<b>4.938</b>	<b>-2.335</b>	<b>-3</b>	<b>38.877</b>	<b>-19.940</b>	<b>-3.851</b>	<b>2.029</b>	<b>1</b>	<b>-21.761</b>	<b>17.116</b>
<b>Immateriális javak</b>													
Vásárolt szofver	49.247	0	49.247	5.730	-175	2	54.804	-33.810	-3.773	175	0	-37.408	17.396
Saját fejlesztésű szofver	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb immateriális javak	1.761	0	1.761	0	0	1	1.762	-583	-26	0	-1	-610	1.152
<b>Immateriális javak összesen</b>	<b>51.008</b>	<b>0</b>	<b>51.008</b>	<b>5.730</b>	<b>-175</b>	<b>3</b>	<b>56.566</b>	<b>-34.393</b>	<b>-3.799</b>	<b>175</b>	<b>-1</b>	<b>-38.018</b>	<b>18.548</b>

(millió Ft)	Bruttó könyv szerinti érték		Halmozott értéksökkenés/amortizáció		Könyv szerinti érték						
	2018.01.01	Növekedés Csökkenés Átsorolás 2018.12.31	2018.01.01	Növekedés Csökkenés Átsorolás 2018.12.31	Növekedés Csökkenés Átsorolás 2018.12.31	2018.12.31					
<b>Tárgyi eszközök</b>											
Ingtatlanok	10.741	2.911	-2.952	0	10.700	-7.233	-978	411	0	-7.801	2.899
Gépek, berendezések	27.895	4.429	-3.511	-12.785	16.028	-16.866	-1.607	999	5.335	-12.139	3.889
<b>Tárgyi eszközök összesen</b>	<b>38.636</b>	<b>7.340</b>	<b>-6.463</b>	<b>-12.785</b>	<b>26.728</b>	<b>-24.099</b>	<b>-2.585</b>	<b>1.410</b>	<b>5.335</b>	<b>-19.940</b>	<b>6.788</b>
<b>Immateriális javak</b>											
Vásárolt szofver	44.075	5.601	-420	-9	49.247	-30.483	-3.746	419	0	-33.810	15.437
Egyéb immateriális javak	1.798	0	-37	0	1.761	-575	-31	23	0	-583	1.178
<b>Immateriális javak összesen</b>	<b>45.873</b>	<b>5.601</b>	<b>-457</b>	<b>-9</b>	<b>51.008</b>	<b>-31.058</b>	<b>-3.777</b>	<b>442</b>	<b>0</b>	<b>-34.393</b>	<b>16.615</b>

Az immateriális javak könyv szerinti értékében a Csoport az eszköz előállításánál 968 millió Ft értékben számolt el ráfordításokat 2019-ben (2018-ban 744 millió Ft értékben).

2019. december 31-én az Ingatlanok között 8.635 millió Ft, a Gépek, berendezések soron pedig 308 millió Ft kerül megjelenítésre, mint használatijog-eszköz.

A Csoport 2019-ben és 2018-ban is 1.048 millió Ft goodwillt mutatott ki könyveiben. Ebből a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt-hez 1.023 millió Ft, a Raiffeisen Autó Lízing Kft-hez 13 millió Ft és az SCT Kárász utca Kft-hez pedig 12 millió Ft üzleti vagy cégérték kapcsolódott.

2019-ben és 2018-ban nem keletkezett új goodwill és értékvesztés sem lett elszámolva az üzleti vagy cégértékre vonatkozóan.

## (25) Lízingek

### A Csoport, mint lízingbevevő (IFRS 16)

A Csoport lízing keretében ingatlanokat, jellemzően irodahelységeket és fiókokat, valamint gépjárműveket vesz bérbe. Az ingatlanlízinggel kapcsolatos szerződések jelentős része 3 vagy 5 éves bérleti idővel rendelkezik, melyek esetében 3, illetve 5 éves hosszabbítási opció került rögzítésre. Az ennél rövidebb bérleti idővel rendelkező szerződések esetében 1 vagy 2 éves hosszabbítási opció került rögzítésre. A határozatlan idejű szerződések 1 év felmondási idővel rendelkeznek.

A Csoport 2020-ban új székházba fog költözni, ezért a meglévő székházbérleti szerződések 2019.12.31-i hatállyal felmondásra kerültek. A Csoport a korábbi székházbérleti szerződést a standard által biztosított áttéréskori gyakorlati egyszerűsítés alapján rövid lejáratú lízingnek minősítette, így standard kezdeti alkalmazásakor a szerződéssel kapcsolatosan nem jelenített meg használatijog-eszközt és lízingkötelezettséget. Az új székházzal kapcsolatos szerződés 2020. során fog felvételre kerülni várhatóan 16.267 millió Ft értékben.

A gépjárművek minden esetben 6 éves bérleti idővel rendelkeznek, hosszabbítási opció nem került rögzítésre a szerződésekben. A Csoport a gépjárműveket az IAS 17 hatálya alatt is lízingként jelenítette meg így ezekkel kapcsolatban használatijog-eszköz és lízingkötelezettség került felvételre.

A Csoport továbbá számítástechnikai eszközöket is bérbe vesz, azonban ezek rövid futamidejű lízingeknek minősülnek vagy a mögöttes eszköz kis értékű, így a Csoport választása alapján ezekkel kapcsolatban nem került használatijog-eszköz és lízingkötelezettség felvételre.

A Csoportnak nincsenek visszlízing ügyletei.

### Használatijog-eszköz

Az ingatlanokkal és gépjárművekkel kapcsolatos használatijog-eszközök az ingatlanok, gépek és berendezések között kerülnek megjelenítésre (lásd 24. megjegyzést):

(Ft)	Bruttó könyv szerinti érték			Halmazott értékcsökkenés/ amortizáció			Könyv szerinti érték		
	2019. 01.01	Növeke- dés	Csök- kenés	2019. 12.31	2019. 01.01	Növeke- dés	Csök- kenés	2019. 12.31	2019. 12.31
<b>Használatijog-eszköz</b>									
Ingatlanok	9.549	606	0	10.155	0	-1.520	0	-1.520	8.635
Gépjárművek	1.267	37	-865	439	-574	-135	578	-131	308
<b>Használatijog-eszköz összesen</b>	<b>10.816</b>	<b>643</b>	<b>-865</b>	<b>10.594</b>	<b>-574</b>	<b>-1.655</b>	<b>578</b>	<b>-1.651</b>	<b>8.943</b>

## Lízing kötelezettségek

A Csoport a mérlegben a lízingkötelezettségeket az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek” soron jeleníti meg, melyek lejárat szerinti bontása 2019. december 31-én a következő:

(millió Ft)	2019.12.31
1 éven belül	1.539
1 - 5 év között	4.884
5 éven túl	2.827
<b>Összesen</b>	<b>9.250</b>

## Cash-flow-ban elszámolt tételek

2019-ben 1.800 millió Ft volt a teljes pénzkifolyás a lízingszerződésekkel kapcsolatosan, mely a cash-flow kimutatásban a „Lízingkötelezettséggel kapcsolatos kifizetések”, illetve a „Fizetett kamatok” sorokon kerülnek megjelenítésre.

## Eredményként elszámolt összegek

Az IFRS 16 standardnak megfelelően 2019-ben az eredményben megjelenített összegek:

(millió Ft)	2019.12.31
Lízingkötelezettségből eredő kamatráfordítások	276
Rövid futamidejű lízingekhez kötődő ráfordítások	1.374
Kisértékű eszközök lízingjeihez kötődő ráfordítások, kivéve a kisértékű eszközök rövid futamidejű lízingjeihez kötődő ráfordításokat	61
<b>Összesen</b>	<b>1.711</b>

A 2019-es évben a Csoport 1.711 millió Ft (2018: 721 millió Ft) ráfordítást számolt el lízingekkel kapcsolatban az adminisztratív költségek között.

Az elszámolt ráfordítás azért növekedett jelentősen 2018-hoz képest, mivel a Bank 2018-ban megvásárolta a Késmárk utca 11-13. Kft.-t, melytől az egyik székházát bérelte, a kapcsolódó bérleti díjak pedig konszolidáció során kiszűrésre kerültek 2018-ban. Az épület eladásra került, így 2019-ben pedig már az új tulajdonostól került az ingatlan bérbevétele.

## (26) Egyéb eszközök

(millió Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Elhatárolások	2.082	2.419
Anyagok és készletek	184	204
Követelés fejében átvett készletek és ingatlanok	638	1.196
Adókövetelések	134	109
Egyéb eszközök	9	10
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>3.047</b>	<b>3.938</b>
ebből: értékvesztés	-45	-118

2018-ban és 2019-ben az egyéb eszközök jelentős részét az elhatárolások és a követelés fejében átvett eszközök teszik ki. Mindkét tételnél megfigyelhető nagyobb mozgás a két év során: egyrészt a költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolásának 486 millió Ft-os csökkenését részben ellensúlyoztat a szállítói előlegek állománya. Másrészt több ingatlan értékesítése révén csökkent a követelések fejében átvett készletek és ingatlanok értéke. A kimutatott értékvesztés is a követelés fejében átvett ingatlanokhoz kapcsolódik.

## (27) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek

2019.12.31 (millió Ft)	Derivatívák névértéke	Bekerülési érték	Elhatárolt kamat	Nem realizált nyereség/ veszteség	Könyv szerinti érték
<b>Származékos ügyletek - kereskedési célú</b>	<b>1.233.640</b>	<b>325</b>	<b>0</b>	<b>27.343</b>	<b>27.668</b>
Ebből gazdasági fedezeti ügylet	254.985	-103	0	6.793	6.690
Kamatláb	413.530	0	0	15.647	15.647
Részvény	1	0	0	223	223
Deviza	820.109	325	0	11.473	11.798
<b>Származékos ügyletek összesen</b>	<b>1.233.640</b>	<b>325</b>	<b>0</b>	<b>27.343</b>	<b>27.668</b>
Rövid pozíciók		37	0	0	37
<b>Rövid pozíciók összesen</b>		<b>37</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37</b>
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>1.233.640</b>	<b>362</b>	<b>0</b>	<b>27.343</b>	<b>27.705</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Derivatívák névértéke	Bekerülési érték	Elhatárolt kamat	Nem realizált nyereség/ veszteség	Könyv szerinti érték
<b>Származékos ügyletek - kereskedési célú</b>	<b>1.473.324</b>	<b>502</b>	<b>0</b>	<b>26.516</b>	<b>27.018</b>
Ebből gazdasági fedezeti ügylet	357.001	114	0	5.129	5.243
Kamatláb	548.728	0	0	14.295	14.295
Részvény	1	0	0	70	70
Deviza	924.595	502	0	12.151	12.653
<b>Származékos ügyletek összesen</b>	<b>1.473.324</b>	<b>502</b>	<b>0</b>	<b>26.516</b>	<b>27.018</b>
Rövid pozíciók		1.406	0	0	1.406
<b>Rövid pozíciók összesen</b>		<b>1.406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.406</b>
<b>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>1.473.324</b>	<b>1.908</b>	<b>0</b>	<b>26.516</b>	<b>28.424</b>

A Csoport minősített fedezeti kapcsolatban meg nem jelölt egyéb származékos termékeket használ deviza-, kamatláb- és részvénypiaci kockázati kitettségei kezeléséhez. Az alkalmazott instrumentumok kamatlábswapok, kétdevizás kamatlábswapok, határidős ügyletek és opciók. Ezeknek az ügyleteknek a valós értékét a fenti táblázat mutatja. Szintén a fenti táblázatban szerepelnek a kereskedési céllal kötött származékos ügyletek.

A mérlegben az eredménnyel szemben valós értéken értékelt fenti kötelezettségeket a Csoport a mérlegben a "Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek" között mutatja ki.

## (28) Pénzügyi kötelezettségek egyeztető táblája a mérlegsorokhoz

A következő táblázat a közzétételek céljaira a meghatározott pénzügyi kötelezettség osztályokat egyeztetése a megfelelő mérlegsorokkal.

2019.12.31 (millió Ft)	Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek	Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi kötelezettségek	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
Bankbetétek	0	0	290.302	290.302
Ügyfélbetétek	0	0	1.937.060	1.937.060
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	51.164	51.164
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	4.646	4.646
Származékos kötelezettségek	27.668	0	0	27.668
Rövid pozíciók	37	0	0	37
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	0	0	15.824	15.824
<b>Összesen</b>	<b>27.705</b>	<b>0</b>	<b>2.298.996</b>	<b>2.326.701</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek	Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi kötelezettségek	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
Bankbetétek	0	0	270.900	270.900
Ügyfélbetétek	0	0	1.821.822	1.821.822
Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	45.382	45.382
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	12.137	12.137
Származékos kötelezettségek	27.018	0	0	27.018
Rövid pozíciók	1.406	0	0	1.406
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	0	0	7.667	7.667
<b>Összesen</b>	<b>28.424</b>	<b>0</b>	<b>2.157.908</b>	<b>2.186.332</b>

## (29) Bankbetétek és ügyfélbetétek

### Bankbetétek

2019.12.31 (millió Ft)	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Devizabelföldi	2.303	5.048	111.087	128.563	247.001
Devizakülföldi	38.245	349	0	4.707	43.301
<b>Bankbetétek összesen</b>	<b>40.548</b>	<b>5.397</b>	<b>111.087</b>	<b>133.270</b>	<b>290.302</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Devizabelföldi	4.584	5.355	85.009	154.222	249.170
Devizakülföldi	15.862	6	0	5.862	21.730
<b>Bankbetétek összesen</b>	<b>20.446</b>	<b>5.361</b>	<b>85.009</b>	<b>160.084</b>	<b>270.900</b>

## Ügyfélbetétek

2019.12.31 (millió Ft)	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Devizabelföldi	1.287.103	578.115	2.852	874	1.868.944
Devizakülföldi	27.984	38.726	0	1.406	68.116
<b>Ügyfélbetétek összesen</b>	<b>1.315.087</b>	<b>616.841</b>	<b>2.852</b>	<b>2.280</b>	<b>1.937.060</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Éven belül		Éven túl		Összesen
	HUF	Deviza	HUF	Deviza	
Devizabelföldi	1.174.510	559.336	5.139	1.036	1.740.021
Devizakülföldi	38.241	43.329	1	230	81.801
<b>Ügyfélbetétek összesen</b>	<b>1.212.751</b>	<b>602.665</b>	<b>5.140</b>	<b>1.266</b>	<b>1.821.822</b>

A bankbetétek és ügyfélbetétek az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek” mérlegsoron szerepelnek.

Az ügyfélbetétek esetén mind a lakossági, mind vállalati szektorban jelentősen nőtt az elhelyezett állomány.

Az Országos Betétbiztosítási Alapnál fedezett betétállomány (kártalanítási összeg) 2019 végén 765 milliárd Ft volt (2018: 717 milliárd Ft).

## (30) Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

(millió Ft)	2019.12.31	2019.12.31	2018.12.31	2018.12.31
	Névérték	Könyv szerinti érték	Névérték	Könyv szerinti érték
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt</b>	<b>4.132</b>	<b>4.646</b>	<b>10.958</b>	<b>12.137</b>
fix	4.052	4.573	10.185	11.335
változó	80	73	773	802
<b>Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen</b>	<b>4.132</b>	<b>4.646</b>	<b>10.958</b>	<b>12.137</b>

A kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a mérlegben az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek” soron szerepelnek.

Az Országos Betétbiztosítási Alapnál fedezett kibocsátott kötvényállomány (kártalanítási összeg) 2019 végén 77 millió Ft volt (2018: 1,8 milliárd Ft).

## (31) Hátrasorolt kötelezettségek

2018.12.31	Felvét dátuma	Összeg eredeti devizában (millió)	Deviza-nem	Kamat-láb(%)	Lejárat	Könyv szerinti érték (millió Ft)
<b>Kölcsönnyújtó</b>						
Raiffeisen Bank International AG	2017.12.29	22	EUR	5,69	2024.12.31	7.406
Raiffeisen Bank International AG	2017.12.29	45	EUR	5,83	2024.12.31	14.820
Raiffeisen Bank International AG	2017.12.29	28	EUR	5,68	2024.12.31	9.201
Raiffeisen Bank International AG	2017.12.29	28	EUR	5,68	2024.12.31	9.201
Raiffeisen Bank International AG	2017.12.29	32	EUR	5.83	2024.12.31	10.536
<b>Hátrasorolt kötelezettségek összesen</b>		<b>155</b>				<b>51.164</b>

2018.12.31	Felvét dátuma	Összeg eredeti devizában (millió)	Devizanem	Kamatláb(%)	Lejárat	Könyv szerinti érték (millió Ft)
<b>Kölcsönnyújtó</b>						
Raiffeisen Bank International AG	2017.12.29	20	EUR	5,69	2024.12.31	6.530
Raiffeisen Bank International AG	2017.12.29	41	EUR	5,83	2024.12.31	12.993
Raiffeisen Bank International AG	2017.12.29	25	EUR	5,68	2024.12.31	8.107
Raiffeisen Bank International AG	2017.12.29	25	EUR	5,68	2024.12.31	8.107
Raiffeisen Bank International AG	2017.12.29	30	EUR	5,83	2024.12.31	9.645
<b>Hátrasorolt kötelezettségek összesen</b>		<b>141</b>				<b>45.382</b>

A hátrasorolt kötelezettségek az „Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek” mérleg soron szerepelnek. Ezek a hitelfelvetelek a Csoport közvetlen, feltétlen és külön biztosíték nélküli kötelezettségei, amelyek a Csoport egyéb betéteseivel, illetve hitelezőivel szembeni kötelezettségekhez képest hátrasoroltak.

A Bank alárendelt kölcsöntőke szerződéseinek visszafizetéséről és új kondíciókkal való folyósításáról szerződést írt alá az anyavállalattal 2019. december 20-án, melynek értelmében 2020. február-március folyamán 140 millió EUR kerül visszafizetésre és 155 millió EUR újrafolyósításra 2027-2032-ig kiterjesztett lejáratú, és 2,88-3,13% közötti kamatlábakkal. A tranzakció végrehajtásához szükséges MNB jóváhagyásról (48) Mérlegfordulónap után események jegyzetben írunk.

## (32) Egyéb kötelezettségek

(millió Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Elhatárolások	3.546	3.601
Adókötelezettségek	2.762	3.378
Egyéb kötelezettségek	615	267
<b>Egyéb kötelezettségek</b>	<b>6.923</b>	<b>7.246</b>

Az egyéb kötelezettségeken belül a két meghatározó tétel az elhatárolás és az adókötelezettség. Míg az előbbi alig csökkent 2018-hoz képest, addig az adókötelezettségek állománya nagyobb mértékű csökkenést mutat.

## (33) Céltartalék

A következő táblázat a hitelezési veszteségekre képzett céltartalékon kívüli céltartalékokat részletezi:

(millió Ft)	Egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások	Átszervezés	Függő jogi ügyek és adóügyi perek	Egyéb céltartalékok	Céltartalékok összesen
Nyitó egyenleg 2019.01.01	0	176	801	4.532	5.509
Céltartalékképzés, beleértve a már meglévő céltartalékok növelését	0	186	953	2.810	3.949
(-) Felhasznált összegek	0	-60	0	-4.063	-4.123
(-) Fel nem használt, az időszak során visszaírt összegek	0	0	-530	-241	-771
Egyéb mozgások	0	0	0	0	0
<b>Záró egyenleg 2019.12.31</b>	<b>0</b>	<b>302</b>	<b>1.224</b>	<b>3.038</b>	<b>4.564</b>



(millió Ft)	Egyéb hosszú távú munkavállalói juttatások	Átszervezés	Függő jogi ügyek és adóügyi perek	Egyéb céltartalékok	Céltartalékok összesen
Nyitó egyenleg 2019.01.01	43	2.754	891	2.384	6.072
Céltartalékképzés, beleértve a már meglévő céltartalékok növelését	0	176	168	5.876	6.220
(-) Felhasznált összegek	-43	-2.754	0	-3.411	-6.208
(-) Fel nem használt, az időszak során visszaírt összegek	0	0	-258	-245	-503
Egyéb mozgások	0	0	0	-72	-72
<b>Záró egyenleg 2019.12.31</b>	<b>0</b>	<b>176</b>	<b>801</b>	<b>4.532</b>	<b>5.509</b>

Az Átszervezésre képzett céltartalékok állománya 126 m Ft-tal növekedett 2019-ben, a peres ügyekre képzett céltartalék pedig 422 m Ft-tal.

Az egyéb céltartalékok 1.524 m Ft-os csökkenésének jelentős részét a tranzakciós illetékek miatt GVH bírságra képzett céltartalék feloldása tette ki, a tranzakciós illeték visszatérítésre került az ügyfelek számára 2019 augusztusában.

## (34) Értékesítésre tartott eszközök és kötelezettségek, valamint megszűnt tevékenységek

2018 végén az EURO GREEN ENERGY Fejlesztő és Szolgáltató Kft. eszközei és kötelezettségei átsorolásra kerültek az értékesítésre tartott eszközök és kötelezettségek közé, mivel a Csoport 2018-ban már tárgyalásokat folytatott a leányvállalat értékesítését illetően. 2019.05.28-án a cég Csoporton kívülre került eladásra, az ebből származó nettó eredményt (-247 millió Ft) az eredménykimutatás „Egyéb eredmény” sora tartalmazza.

### Megszűnt tevékenység nyeresége/vesztesége

A megszűnt tevékenység a Csoportnak olyan része, amelyet vagy elidegenített, vagy értékesítésre tartottá minősített. A Csoportnak nem volt jelentős megszűnt tevékenysége 2019-ben.

## (35) Jegyzett tőke

2019. december 31-én és 2018. december 31-én a Csoport részvényesi struktúrája az alábbi volt:

Tulajdonosok	2019.12.31			
	Részvénytípus	Részvények darabszáma	Névérték	Összesen (millió Ft)
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH	Törzsrészvény	5.000.009	10.000	50.000
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH	Elsőbbségi részvény	0	0	0
<b>Összesen</b>		<b>5.000.009</b>		<b>50.000</b>

Tulajdonosok	2018.12.31			
	Részvénytípus	Részvények darabszáma	Névérték	Összesen (millió Ft)
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH	Törzsrészvény	5.000.009	10.000	50.000
Raiffeisen-RBHU Holding GmbH	Elsőbbségi részvény	0	0	0
<b>Összesen</b>		<b>5.000.009</b>		<b>50.000</b>

A Csoport jóváhagyott, kibocsátott és befizetett jegyzett tőkéje 10.000 Ft névértékű törzsrészesvényekből áll. Az alaptőke a pénzügyi kimutatásokban bemutatott időszakban nem változott.

2019. és 2018. december 31-én a Csoport nem rendelkezett visszavásárolt saját részvennyel.

A 2018-as eredményből 28.800 millió Ft osztalékfizetésre került sor. Ezen felül a Csoport további 625 millió Ft-ot fizetett ki osztalék jogcímen az AT1-es tőkeállománya után (lásd. (37) Kibocsátott tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok, kivéve jegyzett tőke). A Csoport a 2019-es eredményből nem fizet osztalékot. (lásd. (48) Mérlegfordulónap utáni események).

## (36) Tőketartalék

A Tulajdonos által a jegyzett tőkén felül, a tranzakciós költségek levonása után a Csoport rendelkezésére bocsátott összeg a tőketartalékba kerül elhelyezésre. Tekintettel arra, hogy a korábbi évek tőkekibocsátásakor jelentős összegű pozitív tőketartalék halmozódott fel, miközben az eredménytartalék egyenlege negatív volt, a tulajdonos úgy döntött, hogy 2017-ben 176.649 millió Ft összegű tőketartalékot áthelyez eredménytartalékba. Ehhez az MNB engedélyét a Csoport 2017 áprilisában megkapta. Ezt követően már nem történt változás a tőketartalékban.

## (37) Kibocsátott tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok, kivéve jegyzett tőke

2019.12.31	Felvét dátuma	Összeg eredeti devizában (millió)	Devizanem	Kamatláb	Lejárat	Könyv szerinti érték (millió Ft)
<b>Kölcsönnyújtó</b>						
Raiffeisen Bank International AG	2019.03.13	100	EUR	9,00%	lejárat nélküli	31.445
<b>Alárendelt kölcsöntőke összesen</b>		<b>100</b>				<b>31.445</b>

A Bank Igazgatósága 2019.03.04-én 100 millió EUR az 575/2013. EU CRR rendelet 52. Cikke szerinti alárendelt kiegészítő alapvető (ún. subordinated additional tier 1) tőkeinstrumentumnak minősülő kötvények zártkörű forgalomba hozataláról döntött.

Az 500 darab egyenként 200.000 EUR névértékű dematerializált kötvény ellenértéknek megfizetésére 2019.03.13-án került sor. A kötvény lejárat nélküli, változó kamatozású, a kamat mértéke 12 hónapos EURIBOR + évi 9%. A kamatot a kötvény devizanemében kell megfizetni, minden év május 30-án. Tekintettel arra, hogy a kötvény lejárat nélküli és a kötvénytulajdonos nem jogosult azt visszaváltani, valamint a kötvény alapján történő bármely kifizetés, ide értve a kamatokat és bármely, a szerződésben részletezett visszahívási vagy visszaváltási esemény kapcsán bekövetkező kifizetést is, a Bank kizárólagos diszkréciójába tartozik, tehát a Banktól nem követelhető, a kibocsátás révén megkapott ellenérték tőkeinstrumentumnak, a kifizetett kamat pedig osztaléknak tekintendő. A tőkeelem a könyvekben Ft-ban kerül kimutatásra. A kötvények visszahívására vagy visszavásárlására a Bank szerződésben rögzített feltételek esetén jogosult.

## (38) Halmozott egyéb átfogó jövedelem

A halmozott egyéb átfogó jövedelem az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetések valós értékének halmozott nettó változását tartalmazza.

Hitelviszonyt megtestesítő befektetések esetében addig szerepel ezen a mérlegsoron a nem realizált valós érték, amíg a befektetést ki nem vezetik, vagy nem válik értékvesztetté, ezt követően a kivezetés eredménye az eredménykimutatásban jelenik meg.

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok esetén a kivezetést követően a kivezetéskor keletkezett eredmény közvetlenül a saját tőkén belül realizálódik.

Itt jelenik meg továbbá a cash-flow fedezeti elszámolásba bevont fedezeti ügyletek nyereségének vagy veszteségének hatékony része, illetve mindezen tételekhez kapcsolódó halasztott adó is.

## (39) Egyéb tartalékok

A Csoport az Egyéb tartalékok között szerepelteti a 2013. évi CCXXXVII. törvény 38. fejezet 83.§ alapján képzett általános tartalékot. Ezen előírások szerint a hitelintézet az adózott nettó eredmény 10 %-át köteles általános tartalékba helyezni. Így a felhalmozott eredmény elkülönítéseként 2019-ben 2.060 millió Ft (2018: 2.301 millió Ft) összegben megtörtént a tartalékképzés.

## (40) Mérlegben felhalmozott eredmény

A „Mérlegben felhalmozott eredmény” az adott és a korábbi üzleti évek fel nem osztott nyereségeit és veszteségeit foglalja magában.

## (41) Független és jövőbeni kötelezettségek

A Csoport a hitelnyújtásra vonatkozó jövőbeni kötelezettségvállalásokkal rendelkezik, ügyfelei részére folyószámla- és egyéb hitelkereteket biztosít.

A Csoport garanciákat és akkreditíveket is nyújt ügyfelei számára, hogy a harmadik fél felé garantálja az ügyfelek teljesítését.

A független és jövőbeni kötelezettségek szerződés szerinti összegét az alábbi táblázat tartalmazza kategóriák szerinti bontásban. A táblázatban szereplő adatok a hitelnyújtási elkötelezettségek teljes összegét mutatják. A garanciák és egyéb adott elkötelezettségek esetében a bemutatott összeg azt a maximális veszteséget jelzi, amit a Csoport a mérleg fordulónapján számolna el, amennyiben a felek nem teljesítenék a szerződésben vállalt kötelezettségeket.

2019.12.31	Az IFRS 9 szerinti értékvesztés-elszámolási kötelezettség alá tartozó mérlegben kívüli elkötelezettségek és pénzügyi garanciák					
	Névérték			Céltartalék*		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
(millió Ft)						
Hitelnyújtási elkötelezettségek	355.766	14.807	1.031	260	112	432
Adott pénzügyi garanciák	121.263	3.104	868	18	21	487
Egyéb adott elkötelezettségek	114.129	7.982	23.604	16	14	4.858
<b>Összesen</b>	<b>591.158</b>	<b>25.893</b>	<b>25.503</b>	<b>294</b>	<b>147</b>	<b>5.777</b>

2018.12.31	Az IFRS 9 szerinti értékvesztés-elszámolási kötelezettség alá tartozó mérlegben kívüli elkötelezettségek és pénzügyi garanciák					
	Névérték			Céltartalék*		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
(millió Ft)						
Hitelnyújtási elkötelezettségek	295.611	33.251	454	201	244	357
Adott pénzügyi garanciák	86.508	3.947	0	19	8	0
Egyéb adott elkötelezettségek	114.963	25.585	1.993	15	16	1.625
<b>Összesen</b>	<b>497.082</b>	<b>62.783</b>	<b>2.447</b>	<b>235</b>	<b>268</b>	<b>1.982</b>

\* A hitelkockázat-változásból származó negatív valósérték-változás halmozott összege nem teljesítő elkötelezettségek esetében

A függő és jövőbeni kötelezettségvállalások mérlegen kívüli hitelezési kockázatot jelentenek, ugyanis a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban csupán a kapcsolódó díjak, jutalékok, valamint a lehetséges jövőbeni veszteségekre képzett céltartalékok jelennek meg mindaddig, amíg a kötelezettséget teljesítik, vagy az le nem jár. Számos ilyen mérlegen kívüli tétel lejár anélkül, hogy részben vagy teljes egészében igénybe vennék azokat. Ebből következően az összegek nem a várható jövőbeli cash-flow-kat mutatják.

A Csoportnak két jelenlegi budapesti központi irodája után 1 638 millió Ft-os bérleti szerződésből származó kötelezettségvállalása van 2019. évre vonatkozóan a 2020-es évre (2018-ban 996 millió Ft).

## (42) Valós érték meghatározása

Az olyan pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározásához, amelyre vonatkozóan nincs megfigyelhető piaci árfolyam, értékelési technikák használata szükséges a számviteli politikában leírtak szerint. Az olyan pénzügyi instrumentumok esetében, amelyekkel ritkán kereskednek és árfolyamuk kevésbé átlátható, a valós érték kevésbé objektív, és különböző mértékű megítéléseket igényel likviditástól, koncentrációtól, a piaci tényezők bizonytalanságától, árazási feltételezésektől és az adott instrumentumot érintő egyéb kockázatoktól függően. Lásd az alábbiakban a „Pénzügyi instrumentumok értékelése, valós érték hierarchia” részt.

### A Csoport számviteli irányelveinek alkalmazása során használt kritikus számviteli döntések

Az alábbiak tartoznak a Csoport számviteli irányelveinek alkalmazása során hozott kritikus számviteli döntések közé:

#### Pénzügyi instrumentumok értékelése, valós érték hierarchia

A Csoport számviteli politikáját a valós érték meghatározására vonatkozóan a (4.8) A valós érték meghatározása kiegészítő megjegyzés tartalmazza.

A Csoport a valós érték meghatározásánál a módszerek alábbi hierarchiáját alkalmazza:

1. szint: Adott eszköz és kötelezettség aktív piacon jegyzett módosítás nélküli árfolyamai.
2. szint: Az inputok közvetlenül vagy közvetetten, de továbbra is megfigyelhető adatokon alapulnak, azonban az eszköz vagy kötelezettség valós értékelésével már csak közvetettebb kapcsolatban állnak. Ilyen lehet:
  - a) a hasonló eszközök vagy kötelezettségek aktív piacon jegyzett árai
  - b) adott vagy hasonló eszköz vagy kötelezettség nem aktív piacon jegyzett árai, melyek a mérés pillanatában nem mérik megfelelően a piaci szereplők értékítéletét
  - c) a piacokon megfigyelhető minden egyéb, de nem árjellegű adat (azonos lejáratra vonatkozó hozamgörbék, kamatlábak, hitelkockázatok, volatilitási adatok stb.)
  - d) nem közvetlenül megfigyelhető adatok, melyek a megfigyelhető piaci adatokból származtathatóak, illetve azok által megerősített
3. szint: Az eszközre vagy kötelezettségre vonatkozó olyan inputok, melyek nem megfigyelhető piaci adatokon alapulnak (meg nem figyelhető inputok).

Az alábbi tábla foglalja össze a fordulónapon a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban szereplő, valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi instrumentumokat, a valós érték hierarchia azon szintje szerint, melybe az értékelés alapjául szolgáló inputok alapján kerültek. Amennyiben a valós értéket nem megfigyelhető inputokra épülő értékelési technikával állapítják meg, a valós értékek magukban foglalják a tranzakciós ár és a kezdeti megjelenítéskori valós érték közötti halasztott különbözetet.

## Valósérték-hierarchia: valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok

2019.12.31 (millió Ft)	Valósérték-hierarchia			Valós érték változása az időszak alatt		A valósérték-változás halmozott összege adófizetés előtt		
	1. szint	2. szint	3. szint	2. szint	3. szint	1. szint	2. szint	3. szint
<b>Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>								
<b>Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>27.692</b>	<b>30.668</b>	<b>0</b>	<b>-1.565</b>	<b>0</b>	<b>199</b>	<b>30.028</b>	<b>0</b>
Származékos ügyletek	0	30.668	0	-1.565	0	0	30.028	0
Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok	2.834	0	0	0	0	163	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	24.858	0	0	0	0	36	0	0
<b>Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.996</b>	<b>0</b>	<b>580</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>691</b>
Hitelek és előlegek	0	0	33.996	0	580	0	0	691
<b>Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>20.237</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	20.237	0	0	0	0	-1.199	0	0
<b>Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>492.982</b>	<b>31.884</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.411</b>	<b>1.198</b>	<b>18</b>
Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok	0	1.512	56	0	0	0	604	18
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	492.982	30.372	0	0	0	11.411	594	0
<b>Fedezeti tételként megjelölt derivatívák</b>	<b>0</b>	<b>6.021</b>	<b>0</b>	<b>3.371</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.009</b>	<b>0</b>
<b>Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>540.911</b>	<b>68.573</b>	<b>34.052</b>	<b>1.806</b>	<b>580</b>	<b>10.411</b>	<b>37.235</b>	<b>709</b>
<b>Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>								
<b>Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>0</b>	<b>27.705</b>	<b>0</b>	<b>851</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.379</b>	<b>0</b>
Származékos ügyletek	0	27.668	0	851	0	0	27.379	0
Rövid pozíciók	0	37	0	0	0	0	0	0
<b>Fedezeti tételként megjelölt derivatívák</b>	<b>0</b>	<b>11.569</b>	<b>0</b>	<b>7.301</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.331</b>	<b>0</b>
<b>Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>0</b>	<b>39.274</b>	<b>0</b>	<b>8.152</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38.710</b>	<b>0</b>

2018.12.31 (millió Ft)	Valósérték-hierarchia			Valós érték változása az időszak alatt		A valósérték-változás halmozott összege adófizetés előtt		
	1. szint	2. szint	3. szint	2. szint	3. szint	1. szint	2. szint	3. szint
<b>Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>								
<b>Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>16.307</b>	<b>31.631</b>	<b>0</b>	<b>2.389</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31.593</b>	<b>0</b>
Származékos ügyletek	0	31.631	0	2.389	0	0	31.593	0
Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok	1.447	0	0	0	0	-4	0	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14.860	0	0	0	0	4	0	0
<b>Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.691</b>	<b>0</b>	<b>112</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>112</b>
Hitelek és előlegek	0	0	7.691	0	112	0	0	112
<b>Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>24.212</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.412</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	24.212	0	0	0	0	-1.412	0	0
<b>Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>467.127</b>	<b>1.145</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3.570</b>	<b>311</b>	<b>0</b>
Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok	0	1.145	53	0	0	0	311	0
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	467.127	0	0	0	0	-3.570	0	0
<b>Fedezeti tételként megjelölt derivatívák</b>	<b>0</b>	<b>2.657</b>	<b>0</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.638</b>	<b>0</b>
<b>Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>507.646</b>	<b>35.433</b>	<b>7.744</b>	<b>2.465</b>	<b>112</b>	<b>-4.982</b>	<b>34.542</b>	<b>112</b>
<b>Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>								
<b>Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>0</b>	<b>28.424</b>	<b>0</b>	<b>-3.910</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26.528</b>	<b>0</b>
Származékos ügyletek	0	27.018	0	-3.910	0	0	26.528	0
Rövid pozíciók	0	1.406	0	0	0	0	0	0
<b>Fedezeti tételként megjelölt derivatívák</b>	<b>0</b>	<b>4.029</b>	<b>0</b>	<b>621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.030</b>	<b>0</b>
<b>Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>0</b>	<b>32.453</b>	<b>0</b>	<b>-3.289</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30.558</b>	<b>0</b>

**Valósérték-hierarchia: amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi instrumentumok**

2019.12.31 (millió Ft)	Könyv szerinti érték	Valós érték	Valósérték-hierarchia		
			1. szint	2. szint	3. szint
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>					
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	178.678	184.308	184.308	0	0
Hitelek és előlegek	1.541.341	1.632.121	0	0	1.632.121
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>1.720.019</b>	<b>1.816.429</b>	<b>184.308</b>	<b>0</b>	<b>1.632.121</b>
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>					
Betétek	2.278.526	2.312.210	0	0	2.312.210
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4.646	4.884	0	4.884	0
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	7.353	7.353	0	0	7.353
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>2.290.525</b>	<b>2.324.447</b>	<b>0</b>	<b>4.884</b>	<b>2.319.563</b>
<b>2018.12.31 (millió Ft)</b>					
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>					
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	201.866	206.243	206.243	0	0
Hitelek és előlegek	1.470.228	1.514.362	0	0	1.514.362
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>1.672.094</b>	<b>1.720.605</b>	<b>206.243</b>	<b>0</b>	<b>1.514.362</b>
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>					
Betétek	2.138.104	2.153.219	0	0	2.153.219
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12.137	12.535	0	12.535	0
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	7.667	7.667	0	0	7.667
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>2.157.908</b>	<b>2.173.421</b>	<b>0</b>	<b>12.535</b>	<b>2.160.886</b>

**Pénzügyi instrumentumok valós értékeinek meghatározása során alkalmazott feltevések**

Számos pénzügyi instrumentumnak azonban nincs aktív piaca, ezért a valós értékek nettó jelenérték vagy más értékelési technika alkalmazásával kialakított becsléseken alapulnak, amelyeket jelentősen befolyásolnak a becsült jövőbeli cash-flow-k és diszkontráták összegére és időzítésére vonatkozó feltevések. Sok esetben az értékelt portfólió mérete miatt nem lenne lehetséges azonnal realizálni a becsült valós értékeket.

A pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása során alkalmazott módszerek, valamint értékelési technikák alkalmazása esetén a használt feltevések a következők:

**I. Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek (1. hierarchia szint)**

A Csoport a Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek esetében a könyv szerinti értéket tekinti az eszközök valós értékének, mely rövid lejáratuk miatt megfelelő megközelítés.



## II. Ügyfelekkel szembeni hitelek és követelések (3. hierarchia szint)

A hitelek valós értékének meghatározásakor a jövőbeni előre jelzett cash-flow-kat diszkontálja a Csoport a jelenértékükre az aktuális piaci kamatlábbal.

A Stage 1 és Stage 2 hitelezési kockázati kategóriájú hitelek valósérték kalkulációja központilag az anyavállalat által történik diszkontált cash-flow módszerével relevancia esetén viselkedési-(Behavioral Option Modelling) és pénzügyi (Financial Option Pricing) opcionálitási modellek figyelembevételével.

A Stage 3-as tehát értékvesztett hitelek esetén szintén diszkontált cash-flow módszerét alkalmazza a Csoport. Ezen ügyleteknél a valósérték számítás alapja a céltartalék-értékvesztés rendszer által adott várható megtérülések a kockázatmentes ráta likviditási és hitelkockázati felárral eltolt értékével diszkontált jelenértéke (distressed cash-flow).

Ezen tételeket a valós érték hierarchiát bemutató táblák „Hitelek és előlegek” sorai tartalmazzák.

## III. Értékpapírok (1. és 2. hierarchia szint)

A tőzsdén forgalmazott értékpapírok és jegyzett adósságinstrumentumok esetében a jegyzett piaci árfolyamot használják. A kereskedési célúként, valós értéken nyilvántartottként megjelölt, az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt magyar államkötvények, illetve vállalati kötvények valós értékének meghatározása a Bloomberg információs rendszerben elérhető piaci árak alapján történik. Az értékpapírok valós értéke a tőzsdén jegyzett piaci árfolyam (ha létezik ilyen árfolyam). Ha nincs jegyzett árfolyam, akkor vagy az OTC piacon elérhető piaci ár, ennek hiányában a valós érték a szerződéses cash-flow-k diszkontált jelenértéke az értékelés időpontjában.

Ezen tételeket a valós érték hierarchiát bemutató táblák „Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok” és „Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok” sorai tartalmazzák.

## IV. Befektetések nem jegyzett értékpapírokban (2. és 3. hierarchia szint)

Ezek az instrumentumok piacon nem jegyzett eszközök, melyek értékelésénél az egyéb piaci információkon túl egyéb feltételezésekkel is él a Csoport.

A 3. hierarchia szinten értékelt instrumentumok esetén a valósérték kalkulálása dividend discount model alkalmazásával történik.

Ezen tételeket a valós érték hierarchiát bemutató táblák „Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok” sorai tartalmazzák.

## V. Származékos termékek (1. és 2. hierarchia szint)

A tőzsdén forgalmazott derivatívák valós értéke a jegyzett árfolyam.

Az egydevizás swapok és a határidős kamatlábügyletek valós értéke a diszkontált, előre jelzett jövőbeni cash-flow-k alapján kerül megállapításra. A számításához a Csoport a pénzügyi instrumentum hátralévő futamidejére vonatkozó piaci kamatlábakat használja.

A kétdevizás kamatswap ügyletek valós értékét diszkontált cash-flow számítással állapítja meg a Csoport (a kalkulációt a front office rendszer végzi). Az értékeléshez használt hozamgörbébe az ezen ügyletek piacára jellemző, országkockázati felárat is megtestesítő kamatfelár (basis swap spread) is be van építve.

A határidős deviza ügyletek valós értéke az aktuális határidős kamatlábakon alapszik. A plain vanilla és egzotikus devizaopciók valós értékének meghatározása a módosított Black-Scholes modell alapján történik. Azoknál az egzotikus opcióknál, melyekre nem létezik zárt képlet, ott iteratív eljárás segítségével határozódnak meg az értékek.

Egyes hitelek, betétek, plain vanilla kötvények (vásárolt, saját kibocsátású) valós értékének változásából adódó kitétség fedezetére a Csoport kamatlábcseré-ügyleteket kötött. Az ilyen fedezett hitelek, betétek és kötvények valós értéke a jövőbeni cash-flow-k mérlegfordulónapi diszkontált jelenértéke. A pénzügyi kimutatásokban ezek a hitelek, betétek amortizált bekerülési vagy valós értéken szerepelnek.

A CVA/DVA (Credit Value Adjustment/Debit Value Adjustment) számításának a célja az IFRS 13 szabályoknak megfelelően, hogy a Csoport számszerűsítse a jövőbeni lehetséges partnerkockázati veszteségeket azokra az ügyfelekre, akikkel szemben van derivatív kitétség. A modell változó paramétere a partner esetleges bedőlési valószínűségében bekövetkező változás és nem a piaci változók mozgása. Számítása úgy történik, hogy egy ügyfél esetében megbecslésre kerül a jövőben (egy-egy időpontokban) várható kitétség-érték (Mark-to-market alapon), a bedőlési valószínűségek és ezek szorzata összegzésre kerülnek, majd a végén egy megtérülési valószínűséggel van korrigálva az eredmény.

## **VI. Bankbetétek, ügyfélbetétek (3. hierarchia szint)**

A bank- és ügyfélbetétek valós értéke diszkontált cash-flow-k alapján, a hasonló hátralévő futamidejű betétekre ajánlott aktuális kamatok alkalmazásával kerül megállapításra. A látra szóló betétek esetében a Csoport feltételezi, hogy a valós érték a mérlegfordulónapon látra fizetendő összeggel egyenlő.

Az IFRS 13-nak megfelelően a Csoport saját kibocsátói kockázatát úgy veszi figyelembe, hogy a diszkontáláshoz használt faktorokat az adott cash-flow mozgás napjára érvényes, devizánként meghatározott likviditási prémiummal eltolja. A likviditási prémium mértéke piaci információkon alapul például: BUBOR/LIBOR mértéke, IRS, FRA ügyletek kamatai, Asset Swap Spreads.

Ezen tételeket a valós érték hierarchiát bemutató táblák „Betétek” sorai tartalmazzák.

## **vii. Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, hátrasorolt kötelezettségek (2. és 3. hierarchia szint)**

A kibocsátott kötvények valós értékét a mérlegfordulónapi rendelkezésre álló jegyzett piaci árak, vagy hasonló instrumentumok jegyzett piaci ára alapján határozza meg a Csoport. Az alárendelt kölcsöntőke esetében a valós érték a jövőbeni cash-flow-k diszkontálásával kerül meghatározásra.

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.

Az IFRS 13-nak megfelelően kerül értékelésre a saját kibocsátói kockázat is a következőképpen: a kötvény cash-flow-it devizanemtől függően kerül diszkontálásra a HUF, illetve EUR zéró kupon IRS swap görbének eltoltjával, az eltolást pedig az aktuális, árazás napján érvényes likviditási prémiumok jelentik.

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.

**Valós érték – 3-as szintű közzétételek**

Az alábbi tábla foglalja össze a 3. szintű inputok alapján meghatározott valós értékek nyitó és záró egyenlegének egyeztetését a releváns, valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok esetén:

(millió Ft)	Nyitó egyen- leg 2019. 01.01	Árfo- lyam- külön- bözetek	Folyósi- tások	Értéke- sítések	Törlesz- tések	Nyere- ség/ veszteség az ered- ményben	Ebből: nem realizált ered- mény	Nyereség/ veszteség az egyéb átfogó jöve- delemben	Záró egyen- leg 2019. 12.31
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök									
Hitelek és előlegek	7.691	0	28.138	0	-2.483	650	580	0	33.996
<b>Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>7.691</b>	<b>0</b>	<b>28.138</b>	<b>0</b>	<b>-2.483</b>	<b>650</b>	<b>580</b>	<b>0</b>	<b>33.996</b>
<b>Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>									
Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok	52	1	0	-15	0	0	0	18	56
<b>Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>52</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>56</b>
(millió Ft)	Nyitó egyen- leg 2018. 01.01	Árfo- lyam- külön- bözetek	Folyósi- tások	Értéke- sítések	Törlesz- tések	Nyere- ség/ veszteség az ered- ményben	Ebből: nem realizált ered- mény	Nyereség/ veszteség az egyéb átfogó jöve- delemben	Záró egyen- leg 2018. 12.31
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök									
Hitelek és előlegek	9.279	0	1.497	0	-3.240	155	34	0	7.691
<b>Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>9.279</b>	<b>0</b>	<b>1.497</b>	<b>0</b>	<b>-3.240</b>	<b>155</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>7.691</b>
<b>Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>									
Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok	51	0	0	0	0	0	0	1	52
<b>Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>52</b>

A fenti táblában bemutatott összes nyereség és veszteség az alábbiak szerint került bemutatásra az eredményben és az egyéb átfogó jövedelemben:

2019.12.31	Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök			Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök		
	Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok	Hitelviszonyt megtestesítő érték-papírok	Hitelek és előlegek	Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok	Hitelviszonyt megtestesítő érték-papírok	Hitelek és előlegek
(millió Ft)						
<b>Eredményben megjelenített összes nyereség/ veszteség:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.464</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény	0	0	648	0	0	0
<b>Egyéb átfogó jövedelem - egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének nettó változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eredmény - az év végén tartott eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó nem realizált nyereség/ veszteség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.395</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény	0	0	580	0	0	0
Egyéb kamatbevétel	0	0	815	0	0	0

2018.12.31	Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök			Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök		
	Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok	Hitelviszonyt megtestesítő érték-papírok	Hitelek és előlegek	Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok	Hitelviszonyt megtestesítő érték-papírok	Hitelek és előlegek
(millió Ft)						
<b>Eredményben megjelenített összes nyereség/ veszteség:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>540</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény	0	0	180	0	0	0
<b>Egyéb átfogó jövedelem - egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök valós értékének nettó változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eredmény - az év végén tartott eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó nem realizált nyereség/ veszteség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény	0	0	34	0	0	0

A következő táblázatok a 3. szintű valós érték meghatározás lényeges jellemzőit mutatják a valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumoknál illetve azoknál a pénzügyi instrumentumoknál, amelyeket a Csoport amortizált bekerülési értéken értékel, de valós értéküket közzéteszi).

**Valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok:**

2019.12.31	Valós érték a fordulónapon	Értékelési technika	Jelentős nem megfigyelhető inputok	A nem megfigyelhető inputok becslési tartománya (súlyozott átlag)	Valós értéken történő értékelés érzékenysége a nem megfigyelhető inputokra
<i>(millió Ft)</i>					
<b>Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök</b>					
Hitelek és előlegek	33.996	a)	b)	c1)	d)
<b>Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök összesen 33.996</b>					
<b>Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>					
Tulajdoni részesedést megfestesítő instrumentumok	56	e)	f)	g)	h)
<b>Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen 56</b>					
<b>2018.12.31</b>					
<i>(millió Ft)</i>					
<b>Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök</b>					
Hitelek és előlegek	7.691	a)	b)	c2)	d)
<b>Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök összesen 7.691</b>					
<b>Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>					
Tulajdoni részesedést megfestesítő instrumentumok	52	e)	f)	g)	h)
<b>Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen 52</b>					

Betűjel	Leírás
a)	Teljesítő hitelek: Diszkontált Cash-Flow, viselkedési alapú opcióárazás (ahol alkalmazható), pénzügyi opcióárazás: Black-Scholes modell (eltolt) (ahol alkalmazható) Nem teljesítő hitelek: Diszkontált CF
b)	Teljesítő hitelek: Retail: kockázatmentes hozamgörbe a diszkontáláshoz Non-retail: kockázatmentes hozamgörbe, finanszírozási görbe (likviditási költséghez), hitelkockázati felár (CDS görbe) Nem teljesítő hitelek: Retail: stresszelt CF (ügyfél-specifikus BEEL-eken alapuló) - workout/retail risk által becsülve Non-retail: várható megtérülés - workout által becsülve
c1)	Teljesítő hitelek: Retail: kockázatmentes hozamgörbe: 0.1% - 3.2487% Non-retail: kockázatmentes hozamgörbe: 0.10% - 1.94% finanszírozási görbe (likviditási költségekhez): -0.1% - +0.61% a HUF finanszírozási költségekhez beértékeléskor; -0.50726% - +2.57069% a HUF finanszírozási költségekhez kibocsátáskor hitelkockázati felár (CDS görbéből): +0% - +60.8% CDS-ekre beértékeléskor; +0% - +44.46% CDS-ekre kibocsátáskor Nem teljesítő hitelek: Retail: stresszelt CF (ügyfél-specifikus BEEL-eken alapuló) workout/retail risk által becsülve: 10% - 100% Non-retail: várható megtérülési ráta workout által becsülve: 10% - 100%
c2)	Teljesítő hitelek: Retail: kockázatmentes hozamgörbe: 0.182624% - 3.09585% Non-retail: kockázatmentes hozamgörbe: 0.182624% - 3.09585% finanszírozási görbe (likviditási költségekhez): -0.101458% - +0.60903% a HUF finanszírozási költségekhez beértékeléskor; -0.50726% - +2.57069% a HUF finanszírozási költségekhez kibocsátáskor hitelkockázati felár (CDS görbéből): +0.035955% - +46.276932% CDS-ekre beértékeléskor; +0% - +44.45546% CDS-ekre kibocsátáskor Nem teljesítő hitelek: Retail: stresszelt CF (ügyfél-specifikus BEEL-eken alapuló) workout/retail risk által becsülve: 10% - 100% Non-retail: várható megtérülési ráta workout által becsülve: 10% - 100%
d)	Ha a kockázatmentes hozamgörbe, a finanszírozási görbe és a hitelkockázati felár nő, a FV csökken. Ha a stresszelt CF nő, és a várható megtérülési ráta nő, a FV értéke is növekszik
e)	Osztalékalapú vállalatértékelési modell (DDM)
f)	Magas növekedési ütemű periódus hossza Növekedési ütem a stabil szakaszban Béta* a stabil szakaszban
g)	Magas növekedési ütemű periódus hossza: 1-1.5 év Növekedési ütem a stabil szakaszban: 0-5% Béta a stabil szakaszban: 0.8-1.2
h)	A magas növekedési ütemű periódus hosszának növekedésével a FV csökken. Ha a növekedési ütem nő, növekszik a FV. A béta csökkenésével nő a FV.

\*Béta a saját tőke elvárt hozamának (Cost of Equity) kalkulációjánál használt piachoz viszonyított érzékenység mutató

**Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi instrumentumok:**

<b>2019.12.31</b> (millió Ft)	<b>Valós érték a fordulónapon</b>	<b>Értékelési technika</b>	<b>Jelentős nem megfigyelhető inputok</b>
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>			
Hitelek és előlegek	1.632.121	Diszkontált CF	Diszkontgörbe
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>1.632.121</b>		
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>			
Betétek	2.312.210	Diszkontált CF	Diszkontgörbe
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	7.353	Nincs átértékelés	Nem értelmezett
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>2.319.563</b>		
<b>2018.12.31</b> (millió Ft)			
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>			
Hitelek és előlegek	1.514.362	Diszkontált CF	Diszkontgörbe
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>1.514.362</b>		
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>			
Betétek	2.153.219	Diszkontált CF	Diszkontgörbe
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	7.667	Nincs átértékelés	Nem értelmezett
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>2.160.886</b>		

## (43) Kapcsolt felek

A Csoport az IAS 24 előírásaival összhangban határozza meg, hogy egy adott fél mikor minősül a Csoporttal kapcsolt viszonyban lévőnek. A Csoport kapcsolt felei közé tartozik többek között az anyavállalat, a társult vállalkozások, a közös vezetésű vállalatok, a kulcsfontosságú vezetők és közeli családtagjaik, valamint olyan gazdálkodó egységek, amelyek felett a kulcsfontosságú vezetők vagy közeli családtagjaik gyakorolnak ellenőrzést, közös ellenőrzést vagy jelentős befolyást, vagy amelyekre vonatkozóan jelentős szavazati joggal rendelkeznek.

### A kapcsolt felekkel folytatott ügyletek

Az időszak során a Csoport az alábbi ügyletet folytatta kapcsolt felekkel:



## Kötelezettségek és követelések kapcsolt felekkel szemben

2019.12.31	Anyavállalat és a Bank felett közös ellenőrzést vagy jelentős befolyást gyakorló gazdálkodó egységek	Leányvállalatok és azonos csoportba tartozó egyéb gazdálkodó egységek	Társult és közös vállalkozások	A Bank vagy anyavállalatnak kulcspozícióban lévő vezetői	Egyéb kapcsolt felek
(millió Ft)					
<b>Pénzügyi eszközök</b>					
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14.944	0	0	0	0
Hitelek és előlegek	4.465	134	0	13	0
ebből: nem teljesítő	0	0	0	0	0
<b>Pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>19.409</b>	<b>134</b>	<b>0</b>	<b>13</b>	<b>0</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>					
Betétek	62.761	47	0	414	0
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>62.761</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>414</b>	<b>0</b>
Adott hitelnyújtási elkötelezettségek, pénzügyi garanciák és egyéb elkötelezettségek névértéke	21.959	466	0	6	0
Kapott hitelnyújtási elkötelezettségek, pénzügyi garanciák és egyéb elkötelezettségek	51.231	0	0	0	0
Származékos ügyletek névleges összege	2.415.453	0	0	0	0
Az értékvesztés és a hitelkockázat-változásból származó negatív valósérték-változás halmozott összege nem teljesítő kitétségek esetében	0	0	0	0	0
<b>2018.12.31</b>	<b>Anyavállalat és a Bank felett közös ellenőrzést vagy jelentős befolyást gyakorló gazdálkodó egységek</b>	<b>Leányvállalatok és azonos csoportba tartozó egyéb gazdálkodó egységek</b>	<b>Társult és közös vállalkozások</b>	<b>A Bank vagy anyavállalatnak kulcspozícióban lévő vezetői</b>	<b>Egyéb kapcsolt felek</b>
(millió Ft)					
<b>Pénzügyi eszközök</b>					
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	16.129	0	0	0	0
Hitelek és előlegek	108.455	334	0	33	0
ebből: nem teljesítő	0	0	0	0	0
<b>Pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>124.584</b>	<b>334</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>0</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>					
Betétek	55.219	377	0	473	0
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>55.219</b>	<b>377</b>	<b>0</b>	<b>473</b>	<b>0</b>
Adott hitelnyújtási elkötelezettségek, pénzügyi garanciák és egyéb elkötelezettségek névértéke	23.669	196	0	5	0
Kapott hitelnyújtási elkötelezettségek, pénzügyi garanciák és egyéb elkötelezettségek	0	0	0	0	0
Származékos ügyletek névleges összege	2.499.284	0	0	0	0
Az értékvesztés és a hitelkockázat-változásból származó negatív valósérték-változás halmozott összege nem teljesítő kitétségek esetében	0	-58	0	0	0

**Kapcsolt felekkel bonyolított ügyletekből származó kiadások és bevételek**

<b>2019</b>	<b>Anyavállalat és a gazdálkodó egység felett közös ellenőrzést vagy jelentős befolyást gyakorló gazdálkodó egységek</b>	<b>Leányvállalatok és azonos csoportba tartozó egyéb gazdálkodó egységek</b>	<b>Társult és közös vállalkozások</b>	<b>Az intézmény vagy anyavállalatának kulcspozícióban lévő vezetői</b>	<b>Egyéb kapcsolt felek</b>
<i>(millió Ft)</i>					
Kamatbevétel	14.723	4	0	0	0
Kamatráfordítások	-19.876	0	0	0	0
Díj- és jutalékbevételek	182	2	0	3	0
Díj- és jutalékbevételek	-206	0	0	0	0
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetéséből származó nyereség vagy (-) veszteség	110	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>-5.067</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>

<b>2018</b>	<b>Anyavállalat és a gazdálkodó egység felett közös ellenőrzést vagy jelentős befolyást gyakorló gazdálkodó egységek</b>	<b>Leányvállalatok és azonos csoportba tartozó egyéb gazdálkodó egységek</b>	<b>Társult és közös vállalkozások</b>	<b>Az intézmény vagy anyavállalatának kulcspozícióban lévő vezetői</b>	<b>Egyéb kapcsolt felek</b>
<i>(millió Ft)</i>					
Kamatbevétel	14.020	4	0	0	0
Kamatráfordítások	-10.238	-5	0	0	0
Díj- és jutalékbevételek	111	7	0	2	0
Díj- és jutalékráfordítások	-186	-6	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>3.707</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

A kapcsolt felekkel bonyolított fenti tranzakciókra a szokásos üzletmenet keretében került sor, lényegében harmadik felekkel kötött tranzakciók kondíciójával megegyező feltételekkel, beleértve a kamatkondíciókat és a biztosítékokat.

A kulcspozícióban lévő vezetők kompenzációjának összege a 2019-es év során 857 millió Ft volt (2018-ban kifizetett összeg: 829 millió Ft).

## (44) Befektetések kapcsolt vállalkozásokban

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

Részesedések kapcsolt vállalkozásokban	Tulajdoni részesedés 2019. 12.31	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.	100,00%	100,00%	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.	0,00%	100,00%	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	Vagyonkezelés
EURO GREEN ENERGY Fejlesztő és Szolgáltató Kft.	0,00%	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 Kft.	100,00%	100,00%	1054 Budapest, Akadémia u. 6.	Épületépítési projekt szervezése

Az alábbi táblázat azon kapcsolt vállalkozásokban lévő részesedések állományváltozásait mutatja, amelyek nem kerültek teljes bevonásra a konszolidáció során

(millió Ft)	Bruttó könyv szerinti érték 2019. 01.01	Növekedés	Csökkenés	Bruttó könyv szerinti érték 2018. 12.31	Értékvesztés állomány 2018. 01.01	Növekedés	Csökkenés	Értékvesztés 2019. 12.31	Nettó könyv szerinti érték 2019. 01.01	Könyv szerinti érték 2019. 12.31
Harmadik Vagyonkezelő Kft.	31	0	-31	0	0	0	0	0	31	0
<b>Összesen</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>-31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>

(millió Ft)	Bruttó könyv szerinti érték 2018. 01.01	Növekedés	Csökkenés	Bruttó könyv szerinti érték 2018. 12.31	Értékvesztés állomány 2018. 01.01	Növekedés	Csökkenés	Értékvesztés 2018. 12.31	Nettó könyv szerinti érték 2018. 01.01	Könyv szerinti érték 2018. 12.31
Harmadik Vagyonkezelő Kft.	0	31	0	31	0	0	0	0	0	31
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>

SCTS Kft. és SCTB Ingatlanfejlesztő és Ingatlanhasznosító Kft. és RB Kereskedőház Kereskedelmi Kft. 2018.01.31-vel beolvadtak a SCT Kárász utca Ingatlankezelő Kft-be. A Bank az SCT Kárász utca Ingatlankezelő Kft. cégben tőke kivonással megvalósuló tőkeleszállítást hajtott végre, melyet a Cégbíróság 2018.09.10-én jegyzett be.

A Bank 2018.03.28-án megvásárolta a Késmárk utca 11-13. Szolgáltató Kft-t.

2018.10.16-án a Bank a Harmadik Vagyonkezelő Kft 100 %-os tulajdonú anyavállalata lett. A leányvállalat 2019.01.01-vel beolvadt a SCT Kárász utca Ingatlankezelő Kft-be.

2019.09.02-án a Bank 90%-os tőkeleszállítást hajtott végre a Késmárk utca 11-13. Kft-ben.

## (45) Alapkezelési tevékenység

A Csoport 0 zárt végű (2018: 0) és 15 nyílt végű (2018: 15) befektetési alapot kezel a 100 %-os tulajdonában lévő, konszolidált Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt-n keresztül. Mivel magukat az alapokat a Csoport nem ellenőrzi, azokat nem vonta be a konszolidációba. A Csoport által nyújtott alapkezelési és letétkezelési szolgáltatásokért az alapok bizonyos díjakat és jutalékokat fizetnek, amelyek a „Nettó jutalék- és díjbevétel” soron kerülnek kimutatásra (lásd 8. számú kiegészítő megjegyzés).

2019-ben és 2018-ban az alapok állományának értékét, valamint az alapokkal lebonyolított ügyleteket a következő tábla mutatja:

<i>(millió Ft)</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Kezelt alapok</b>	<b>176.139</b>	<b>171 414</b>
<i>Nyílt végű alapok</i>	176.139	171 414
<i>Alapoktól származó nettó díj- és jutalék bevételek</i>	2.051	1 832
<i>Alapoktól elfogadott betétek</i>	10.819	7 510
<i>Alapok betétein keletkezett kamatbevételek/-ráfordítások</i>	9	12

A nyílt végű alapok között az elmúlt két évben nem volt határozott futamidejű alap.

Az alapoktól elfogadott betétek között a lekötött és a folyószámla betétek állománya is kimutatásra került.

Az alapok betétein a Csoport 2019-ben és 2018-ban több kamatbevételt realizált, mint amennyi kamatráfordítása keletkezett. Ez annak volt köszönhető, hogy a Bank az euro folyószámlák után negatív kamatot „fizetett”.

## (46) A finanszírozási tevékenységben bekövetkezett változások

Az alábbi táblázatban található a kötelezettségek változásának egyeztetése a finanszírozási tevékenységből származó cash-flow-val:

Megjegyzés	Kötelezettségek			Saját tőke			Összesen			
	Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő papírok	Hátrasorolt kötelezettség	Lízingkötelezettség	Jegyzett tőke tartalék	Tőke tartalék	Kibocsátott tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok, kivéve jegyzett tőke		Eredménytartalék	Tartalékok	Nem ellenőrző részesedés
<b>Nyitó egyenleg 2019. január 1-jén</b>	12.137	45.382	10.242	50.000	113.445	0	39.086	9.511	0	279.803
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow változása</b>										
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátása	(30)	0	0	0	0	0	0	0	0	-441
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok törlesztése lejáratkor	(30)	0	0	0	0	0	0	0	0	-7.141
Kiegészítő Alapvető Tőke (AT 1) kibocsátása	(27)	0	0	0	0	31.445	0	0	0	31.445
Lízingkötelezettséggel kapcsolatos kifizetések	(25)	0	-1.516	0	0	0	0	0	0	-1.516
Fizetett osztalék	(35)	0	0	0	0	625	-28.800	0	0	-29.425
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow változása összesen</b>	<b>-7.582</b>	<b>0</b>	<b>-1.516</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32.070</b>	<b>-28.800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-7.078</b>
<b>Devizaárfolyam-változás hatása</b>	<b>0</b>	<b>1.261</b>	<b>195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>0</b>	<b>1.547</b>
<b>Valós érték változása</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.497</b>	<b>0</b>	<b>5.497</b>
<b>Egyéb változások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>329</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-497</b>	<b>0</b>	<b>-168</b>
<b>Kötelezettségekkel kapcsolatos változások</b>										
Kamatráfordítás	(7)	281	7.165	276	0	0	0	0	0	7.722
Fizetett kamat	(7)	-190	-2.644	-276	0	0	0	0	0	-3.110
<b>Összes saját kötelezettségeket érintő egyéb változások</b>	<b>91</b>	<b>4.521</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.612</b>
<b>Összes saját tőkét érintő egyéb változások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.703</b>	<b>2.060</b>	<b>0</b>	<b>20.763</b>
<b>Záró egyenleg 2019. december 31-jén</b>	<b>4.646</b>	<b>51.164</b>	<b>9.250</b>	<b>50.000</b>	<b>113.445</b>	<b>32.070</b>	<b>23.282</b>	<b>16.662</b>	<b>0</b>	<b>304.976</b>

	Megjegyzés		Kötelezettségek			Saját tőke			Összesen
	Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Hátrасorolt jegyzett tőke	Tőketartalék	Jegyzett tőke	Eredmény-tartalék	Tartalékok	Nem ellenőrző részesedés		
<b>Nyitó egyenleg 2018. január 1-jén</b>	17.714	43.781	50.000	113.445	0	33.572	9.171	0	267.683
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow változása</b>									
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátása és visszavásárlása	(30)	-1.025	0	0	0	0	0	0	-1.025
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok lejáratra	(30)	-4.552	0	0	0	0	0	0	-4.552
Fizetett osztalék	(35)	0	0	0	0	-17.640	0	0	-17.640
<b>Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow változása összesen</b>		<b>-5.577</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17.640</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23.217</b>
<b>Devizaárfolyam-változás hatása</b>		<b>0</b>	<b>1.592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-124</b>	<b>0</b>	<b>1.468</b>
<b>Valós érték változása</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.022</b>	<b>0</b>	<b>-2.022</b>
<b>Egyéb változások</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>185</b>	<b>0</b>	<b>185</b>
<b>Kötelezettségekkel kapcsolatos változások</b>									
Kamatráfordítás	(7)	497	2.602	0	0	0	0	0	3.099
Fizetett kamat	(7)	-497	-2.593	0	0	0	0	0	-3.090
<b>Összes saját kötelezettségeket érintő egyéb változások</b>		<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
<b>Összes saját tőkét érintő egyéb változások</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.154</b>	<b>2.301</b>	<b>0</b>	<b>25.455</b>
<b>Záró egyenleg 2018. december 31-jén</b>	<b>12.137</b>	<b>45.382</b>	<b>50.000</b>	<b>113.445</b>	<b>0</b>	<b>39.086</b>	<b>9.511</b>	<b>0</b>	<b>269.561</b>

## (47) Számviteli törvény szerinti közzétételek

- i. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Gáspár Tibor Számviteli főosztályvezető, ő a nyilvántartásba vett könyvviteli szolgáltatás végzésére jogosult személy is (regisztrációs szám: 168480, cím: 2330 Dunaharaszti, Király utca 38.)
- ii. A pénzügyi kimutatások aláírására Tölgyes Ágnes Gazdasági vezető (cím: 1124 Budapest, Nárcisz utca 54. 1. em. 5.) és Gáspár Tibor Számviteli főosztályvezető kötelezett.
- iii. A Csoport, mint hitelintézet a 2000/C. tv. alapján könyvvizsgálatra kötelezett, a Csoportkönyvvizsgálója a KPMG Hungária Kft. (nyilvántartási szám: 000202); a személyében felelős könyvvizsgáló Agócs Gábor (nyilvántartási száma: 005674). A könyvvizsgáló által auditált összevont éves pénzügyi kimutatások adatait a Cégbíróság teszi közzé, valamint a Csoport honlapján található meg. A Csoport internetes honlapjának címe [www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu).

### Könyvvizsgáló által felszámított díjak

A KPMG Hungária Kft. és KPMG Tanácsadó Kft. által alábbi nettó díjak kerültek felszámításra 2019-ben és 2018-ban:

(millió Ft)	2019	2018
Pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata	78	77
Egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatások	6	17
Egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatás	130	20
<b>Összesen</b>	<b>214</b>	<b>114</b>

- iv. Az Igazgatóság a 2019. üzleti év eredményének teljes egészében eredménytartalékba történő helyezését javasolta, amely várhatóan a tulajdonos által 2020. április 29-én elfogadásra is kerül.

(millió Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Eredménytartalék + adózott eredmény	28.364	39.086
<b>Osztalékfizetésre rendelkezésre álló forrás</b>	<b>28.364</b>	<b>39.086</b>

A Számviteli Törvény 114/A. § 17. pontja és 39. § (3a) bekezdése alapján nem volt figyelembe vehető, jelen pénzügyi kimutatások közzétételre történő jóváhagyása előtt elszámolt járó osztalék sem 2019-ben, sem 2018-ban.

## (48) Mérlegfordulónap utáni események

### a) COVID-19 vírus hatásai

A WHO által 2020. március 11-én hivatalosan világgjárvánnyá minősített COVID-19 vírus miatt várható gazdasági hatások felmérése elkezdődött, a Bank folyamatosan figyelemmel kíséri az eseményeket és azok hatását a pénzügyi helyzetére. A Bank tevékenységének folytatási feltételei biztosítottak, likviditási és tőkehelyzete stabil.

A COVID-19 kapcsán kialakult helyzetre való tekintettel a Bank óvatosan és kellő körültekintéssel igyekszik eljárni a hitelkockázatok kezelésében. Áttekinti és felülvizsgálja jelenlegi ügyfélkörének érintettségét és begyűjti a szükséges információkat. A kialakult helyzetre való tekintettel az RBI csoport felülvizsgálta az érvényes hitelezési politikáját. A Bank a 2020-as évben a korábbiakhoz képest számottevő értékvesztés-növekményt és kockázati költséget vár a lakossági és vállalati szegmensben egyaránt, azon belül is a COVID-19 által gazdaságilag érintett ágazatokban. Ez alapvetően a kedvezőtlenebb makrogazdasági környezet és az emiatt megemelkedő default rátákkal kapcsolatos várakozásokat tükrözi. Az értékvesztésből eredő pénzügyi hatások pontos számszerűsítése még nem zárult le, ugyanis a teljes körű adatok hiányában jelenleg még nem készíthető megbízható becslés.

Magyarország Kormánya a 47/2020. (III. 18.) számú kormányrendeletében március 19-i hatállyal fizetési moratóriumot rendelt el a 2020. március 18. napján huszonnégy órakor fennálló szerződések alapján már folyósított hitel- és



kölcsönszerződésből, illetve pénzügyi lízingszerződésből eredő törlesztési kötelezettségek teljesítésére. A fizetési moratórium 2020. december 31-éig tart (ezt a Kormány rendelettel meghosszabbíthatja). A törlesztési moratórium hatálya a lakossági és a magyarországi vállalati adósokra is kiterjed. Az adósok dönthetnek az eredeti szerződésben foglalt fizetési teljesítések fenntartása mellett. A tőketartozást nem lehet a fizetési moratórium ideje alatt nem teljesített kamat összegével megnövelni. A fizetési moratórium ideje alatt felhalmozódott kamatot a hátralévő futamidőben esedékes törlesztőrészekkel együtt a fizetési moratórium lejártát követően a futamidő alatt, évente egyenlő részletekben kell megfizetni. A fizetési moratórium lejártát követően a futamidőt oly módon kell meghosszabbítani, hogy a fizetési moratórium lejártát követően esedékessé váló törlesztőrészlet ne haladja meg az eredeti szerződés szerinti törlesztőrészek összegét. Az ily módon megváltozott cash-flow hatásából eredően a Bank, a fizetési moratóriumot igénybevevő adósok arányától függően 1,4 – 2,2 milliárd Ft veszteséget realizálhat.

A Bank likviditási puffere továbbra is jelentős többletet mutat és stabil az állománya. A Bank likviditási helyzetét a hiteltörlesztési moratórium hátrányosan érintheti hosszútávon, de ezt a meglevő likviditási pufferek és potenciálisan az MNB egyéb intézkedései ellensúlyozzák (többek között a 2020. március 23-án bejelentett programja, a nagyvállalati hitelek repózhatósága). A folyamatos monitoringolás és gyors reagálás érdekében bevezetett napi szintű Contingency Committee-n a Management tagjai naprakész információkat kapnak a felelős területektől és döntenek a szükséges lépésekről.

A Bank április 2-i ALCO ülésén a 2020-as időszakra vonatkozó aktualizált tőketerve elfogadásra került, amely már tartalmazza a Bank koronavírus hatásaira vonatkozó becsléseit. Az aktualizált tőketerv alapján a Bank tőkehelyzete stabil, tőkepuffer szintje várhatóan jóval a felügyeleti tőkeelvárások felett marad.

A Bank igazgatósága a 2019. üzleti év eredményének teljes egészében eredménytartalékba történő helyezését javasolta, amely várhatóan a tulajdonos által 2020. április 29-én elfogadásra is kerül. Az osztalékfizetés elhalasztása fontos tényezője a Bank folyamatos likviditásra és tőkemegfelelésre vonatkozó várakozásainak.

A Bank 2019-ben kibocsátott 100 millió EUR - az 575/2013. EU CRR rendelet 52. Cikke szerinti alárendelt kiegészítő alapvető (ún. subordinated additional tier 1) tőkeinstrumentumnak minősülő, zártkörű forgalomba hozatalú –kötvényének 2020.májusi 30-án esedékes 9 millió EUR osztalékként elszámolandó kamatának kifizetéséről nem született döntés.

#### b) Alárendelt kölcsöntőke felügyeleti engedélyezése

Az MNB 2020.02.18-án teljes egészében jóváhagyta a Bank az iránti kérelmét, hogy a Raiffeisen Bank International AG által a Bank részére nyújtott összesen 140 millió EUR összegű járulékos tőkeinstrumentumot a szerződéses futamidő lejártá előtt visszafizesse, és a visszafizetés és új folyósítás 2020.02.28-án meg is történt, 2020.03.27-én pedig további 15 millió EUR folyósítása történt meg, a 2019. decemberében aláírt szerződésnek megfelelően.

## (49) A pénzügyi kimutatásokban használt rövidítések, kifejezések

**AAC** (At Amortized Cost): amortizált bekerülési értéken történő értékelés

**ALCO** (Asset and Liability Committee): Eszköz-Forrás Bizottság

**ÁKK:** Államadósság Kezelő Központ Zrt.

**BEEL** (Best Estimant of Expected Loss): legvalószínűbb várható veszteségek

**Béta:** béta a saját tőke elvárt hozamának (Cost of Equity) kalkulációjánál használt piachoz viszonyított érzékenység mutató

**CCIRS** (Cross Currency Interest Rate Swap): kétdevizás kamatláb-csereügylet

**CDS** (Credit Default Swap): országhoz tartozó kockázati mutató

**CF** (Cash-Flow): pénzáram

**CIRS** (Cross Currency Interest Rate Swap): kétdevizás kamatláb-csereügylet

**CRR:** az EU hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről szóló 575/2013/EU –as rendelete

**Default:** nem teljesítő, nemteljesítés

- EAD** (Exposure at Default): nemteljesítéskori kitettség
- FRA** (Forward Rate Agreement): határidős kamatláb-megállapodás
- FV** (Fair Value): valós érték
- FVOCI** (at Fair Value through Other Comprehensive Income): egyéb átfogó jövedelemmel szembeni valós értéken történő értékelés
- FVTPL** (at Fair Value Through Profit and Loss): eredménnyel szemben valós értéken történő értékelés
- Gap**: átárazódási rés
- GVH**: Gazdasági Versenyhivatal
- Hold-and-sell**: tart és elad üzleti modell, ami pénzügyi eszközökből származó szerződéses cash-flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját
- Hold-to-collect**: tart és gyűjt üzleti modell, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses cash-flow-k beszedése érdekében történő tartása
- IAS** (International Accounting Standards): Nemzetközi Számviteli Standardok
- IASB** (International Accounting Standards Board): Nemzetközi Számviteli Standard Testület
- ICCAP** (Internal Capital Adequacy Assessment Process): tőkemegfelelés belső értékelési folyamata
- IFRS** (International Financial Reporting Standards): Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS)
- IRB** (Internal Rating Based Approach): belső minősítésen alapuló módszer
- IRS** (Interest Rate Swap): kamatcsere ügylet
- L&R** (Loans and Receivables): kölcsönök és követelések
- LGD** (Loss Given Default): nemteljesítéskor várható veszteség
- MIRS** (Monetary Interest Rate Swap): monetáris politikai célú kamatcsere-eszköz
- MNB**: Magyar Nemzeti Bank
- Non-retail**: nem lakossági
- OCI** (Other Comprehensive Income): egyéb átfogó jövedelem
- PD** (Probability of Default): nemteljesítési valószínűség
- PL** (Profit and Loss): eredmény
- POCI** (Purchased or Originated Credit Impaired): értékvesztetten vásárolt vagy keletkeztetett
- Retail**: lakossági
- SPPI** (Solely Payment of Principal and Interest): kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetések
- Stage 1**: teljesítő pénzügyi instrumentumok, amelyek hitelkockázata nem nőtt jelentősen a kezdeti megjelenítés óta
- Stage 2**: teljesítő, de romló hitelkockázati profillal rendelkező pénzügyi instrumentumok, azaz olyan pénzügyi instrumentumok, amelyek hitelkockázata azok kezdeti megjelenítése óta jelentősen növekedett
- Stage 3**: értékvesztett pénzügyi instrumentumok
- Szt.**: Számviteli törvény
- Trading**: kereskedési célú
- VaR** (Value at Risk): kockázatosított érték

# Konszolidált eredménykimutatás euróban

(millió euró)	2019	2018
Effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel	146	135
Egyéb kamatbevétel	82	72
Kamatráfordítások	-102	-76
<b>Nettó kamateredmény</b>	<b>127</b>	<b>131</b>
Osztalékbevétel	0	0
Díj- és jutalékbevételek	219	198
Díj- és jutalékráfordítások	-66	-60
<b>Nettó díj és jutalékbevétel</b>	<b>153</b>	<b>137</b>
Nettó kereskedési és valósérték változásból származó eredmény	0	12
Fedezeti elszámolásokból eredő nettó nyereségek/veszteségek	0	0
Nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kivételéből származó nettó nyereségek/veszteségek	2	1
Egyéb működési bevétel	5	9
Egyéb működési ráfordítás	-55	-52
Személyi jellegű ráfordítások	-82	-80
Egyéb adminisztratív költségek	-55	-60
Értékcsökkenés és amortizáció	-23	-20
Egyéb eredmény	-1	-1
Bankadó és egyéb speciális közterhek	-17	-16
Pénzügyi eszközök értékvesztése	23	24
Folytatódó tevékenységek adózás előtti nyeresége/vesztesége	77	86
A folytatódó tevékenységekből származó eredményhez kapcsolódó adóráfordítás vagy bevétel	-13	-11
<b>Folytatódó tevékenységek adózás utáni nyeresége/vesztesége</b>	<b>64</b>	<b>75</b>
Megszűnt tevékenységek nyeresége/vesztesége, adóhatással nettósítva	0	0
<b>Az üzleti év nyeresége/vesztesége</b>	<b>64</b>	<b>75</b>

A fenti adatok tájékoztató jellegűek, és nem képezik az auditált pénzügyi kimutatások részét. Az átváltás során alkalmazott árfolyam 2019-ben 330,52 HUF/EUR, 2018-ban 321,51 HUF/EUR.

A fenti táblázat nem része a konszolidált beszámoló anyagának.

# Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás euróban

(millió euró)	2019	2018
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	382	487
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök	177	149
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök	103	24
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi eszközök	61	75
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	1,588	1,457
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	5,412	5,201
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák	18	8
Kamatlábkockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	-2	0
Tényleges adókövetelések	1	2
Értékesítésre tartott minősített befektetett eszközök	0	24
Leányvállalatokban, közös vállalkozásokban lévő befektetések	0	0
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	0	0
Ingatlanok és berendezések	52	21
Immateriális javak	56	52
Halasztott adó követelések	5	6
Egyéb eszközök	9	12
<b>Eszközök összesen</b>	<b>7,862</b>	<b>7,518</b>
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek	84	88
Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt pénzügyi kötelezettségek	0	0
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	6,956	6,712
Fedezeti tételként megjelölt derivatívák	35	13
Kamatlábkockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	6	-2
Tényleges adókötelezettségek	2	0
Az értékesítésre tartott minősített elidegenítési csoportba tartozó kötelezettségek	0	0
Céltartalékok	33	25
Halasztott adókötelezettségek	0	0
Egyéb kötelezettségek	20	22
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>7,136</b>	<b>6,858</b>
Jegyzett tőke	151	156
Tőketartalék	343	353
Kibocsátott tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok, kivéve jegyzett tőke	95	0
Egyéb tőke	0	0
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	21	5
Eredménytartalék	23	47
Egyéb tartalékok	30	24
(-) Saját részvények	0	0
Tárgyévi eredmény	63	75
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>726</b>	<b>660</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>7,862</b>	<b>7,518</b>

A fenti adatok tájékoztató jellegűek, és nem képezik az auditált pénzügyi kimutatások részét. Az átváltás során alkalmazott árfolyam 2019-ben 330,52 HUF/EUR, 2018-ban 321,51 HUF/EUR.

A fenti táblázat nem része a konszolidált beszámoló anyagának.

**Raiffeisen Bank Zrt. Éves jelentés 2019**

**A 2018. december 31-én érvényben lévő árfolyam (MNB): 1 EUR = 321,51 HUF**

**A 2019. december 31-én érvényben lévő árfolyam (MNB): 1 EUR = 330,52 HUF**

A kiadó felelősséget vállal azért, hogy jelen kiadványa a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, s nem hallgat el olyan tényt, mely a bank helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír. A kiadó tudatában van annak, hogy a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a bank felel.

Kiadja a Raiffeisen Bank Zrt. • Felelős kiadó: Zolnai György vezérigazgató