



**Raiffeisen
Bank**

Konzolidált üzleti jelentés

2025. június 30.

Tartalomjegyzék

(1) Makrogazdasági környezet	1
(1.1) Magyar gazdaság	1
(1.2) A bankszektor	2
(2) Nem pénzügyi jelentés	2
(3) Üzleti tevékenység	3
(3.1) Mérleg	3
(3.2) Eredmény	3
(3.3) Mérlegfordulónap utáni események	4
(4) Az üzleti területek teljesítményének bemutatása	4
(4.1) Vállalati és Befektetési Banki üzletág	4
(4.2) Lakossági ügyfelek	5
(4.3) Private Banking ügyfelek	6
(4.4) Pénzügyi Intézmények	6
(4.5) Leányvállalatok	7
(5) Felelős társaságirányítási nyilatkozat	8
(6) A pénzügyi instrumentumok	8
(7) Kockázatkezelési és fedezeti ügylet politika alapelvei	10
(7.1) Hitelkockázatok kezelése	10
(7.2) Működési kockázatok kezelése	12
(7.3) Piaci és likviditási kockázatok kezelése	12
(7.4) Csalási kockázatok kezelése	12
(8) Környezetvédelem	13
(9) Fenntarthatóság	13
(10) Foglalkoztatáspolitikai	15
(11) Compliance tevékenység	16
(12) Kutatás és kísérleti fejlesztés	17
(13) Könyvvizsgáló által felszámított díjak	17
(14) Fiókhálózati egységek bemutatása	18
(15) Főbb pénzügyi mutatók	19

(1) Makrogazdasági környezet

2024 a kamatcsökkentési ciklusok beindításáról szól a fejlett gazdaságok esetében, melyek közül több 2025 első felében is folytatódott, több fontosabb azonban megállt. Az USA-ban a Fed 5,5%-ról 2024 végére 4,5%-ra mérsékelte az irányadó kamatlábat, igaz eközben az infláció inkább csak vontatottan csökkent tovább: 2023-ban látott 2022 utáni további jelentősebb korrekciója lassú alkalmazkodásba kapcsol. 2025 első két negyedében a Fed kívárt, miközben az infláció 2,3-3% között oldalazott. Az amerikai infláció a 2022-es átlagos 8%-os és 2023-as 4,1%-os szintjéről 2024-re 3%-ra mérséklődött, melytől 2025 során az év átlagában a várakozások szerint minimálisan fog tudni csak elmozdulni lefelé. A gazdaság kicsit visszafogottabban teljesített tavaly, mint 2023 során, a GDP bővülésének üteme 2,9%-ról 2,8%-ra mérséklődött. Előretekintve, a növekedésre és az inflációra leselkedő kockázatok túlnyomó többsége Donald Trump második elnökségi ciklusának vámpolitikájához köthető, mely mentén rövid és közép távon a további monetáris lazítással kapcsolatos várakozások is rendkívül ellentmondásosak. Közben az EKB az euróövezetben az infláció 2022-2023-as jelentős korrekciója után 2024-ben a kamatokat is lefelé fordította. Az irányadó betéti kamatláb a valutaövezetben 2024 során 100 bázisponttal mérséklődött, így az évet 3%-on zárta, 2025 első felében pedig újabb 100 bázisponttal csökkent, miközben az infláció visszatért a 2%-os közép távú célhoz. Az euróövezet gazdasága a 2023-2024-es 0,5-0,9%-os növekedést követően lassú élénkülésbe kezdhet, az amerikai vámpolitika miatti bizonytalanságok a külső környezetet illetően, valamint az euró effektív árfolyamának ebből fakadó jelentős felértékelődése az idei év első felében azonban a növekedésre és az inflációra is fekézőleg hatnak rövid távon. Ezt némileg ellensúlyozandó, közép távon támogatólag hathat az EU fegyverkezési programja, illetve azon törekvése egyes nagyobb tagországaival egyetemben, hogy a külső versenyképesség és termelékenység jelentős javítása érdekében az eddigi költségvetési szigor valamelyest háttérbe szorítsa. Az EUR/USD árfolyamának 2025 első felében látott 14%-os erősödése a fentieket tükrözi.

(1.1) Magyar gazdaság

Magyarország gazdasági teljesítménye 2024-ben nagyon visszafogott volt. Az év egészében a kibocsátás kiigazított értékén mindössze 0,5%-kal nőtt 2023-hoz képest. A növekedési várakozások az év során fokozatosan csökkentek, a második és a harmadik negyedében látott technikai recessziót azonban az utolsó negyedévben az előzetes várakozásokat is kissé meglepő átmeneti pozitív fordulat követte. A legutóbbi, azaz 2025 első negyedéves GDP-adat ezzel szemben ismét csalódást okozott, negyedéves alapon ugyanis a szezonálisan és naptárhatalással kiigazított és kiegyensúlyozott időszak alapján 0,2%-kal, éves összehasonlításban pedig 0,4%-kal zsugorodott a magyar GDP volumene. 2025 első felében a növekedési várakozások romlottak, ahogy felhasználási oldalon egyelőre csak a magánfogyasztás látszik helyreállni, minden más inkább csak stagnál. A háztartások végső fogyasztásában van némi növekedés, a munkaerőpiac stabil, bár már messze nem olyan feszes, mint a korábbi években, ami a mutatók minimális romlásával jár együtt, miközben még mindig átlag feletti a lakosság megtakarítási hajlandósága. A vállalati beruházások sok éves mélyponton vannak, miközben a piaci finanszírozás továbbra is drágának bizonyult, az EU-s források hiánya és a bizonytalan külső környezet, pontosabban kereslet pedig változatlanul hátráltató tényező. Hozzájárulási oldalon elsősorban így a szolgáltatói szektor tevékenysége tudja támogatni a növekedést, míg az ipar, azon belül a feldolgozóipar, de az építőipar és a mezőgazdaság a közelmúltban inkább visszafogták a fellendülést. A magas inflációs időszakot követően a fogyasztás a csökkenő megtakarítási ráták mellett tovább élénkülhet, és amennyiben a külső kereslet is lendületet nyer, a tőkeberuházások iránti kereslet is emelkedni kezdhet, amelyet követően a legtöbb ágazat már pozitívan járulhat hozzá a GDP növekedéséhez. Az idei év egészére várt bővülés mértéke 2025 közepén mindössze 1%, melyet jövőre az alacsony bázis miatt 2,7%-os GDP-növekedés követhet. A munkanélküliség 2024-ben vegyesen alakult, átlagban azonban 4,4%-ra mérséklődött az előző évi 4,7%-os szintjéről. A kínálati oldali kapacitáskorlátok oldódnak, a gyengébb konjunktúra mentén a mutatók minimálisan romlanak rövid távon, ezért a bériáramlás üteme is tovább lassul. Utóbbi 2025 első felében már csak egyszámjegyű. Az infláció 2024 végén 4,6% volt, miután átmenetileg magasabb pályára került, de 2025 közepén is ez a szint köszön vissza, miután 4,2-5,6% között ingadozott a mutató. A maginfláció a közelmúltban ugyancsak a 2-4%-os jegybanki toleranciasávon kívül, pontosan a felett alakult, várhatóan azonban 2026 során mindkét mutató visszatérhet oda. Ami a kamatpolitikát illeti, 2024-ben az effektív kamatláb tovább csökkent 10,75%-ról 6,5%-ra, az év végén azonban a lazítási ciklus megállt, 2025 első felében pedig nem is folytatódott, ahogy valószínűleg az év második felében sem fog, miután a jelenlegi inflációs kilátások ezt nem teszik lehetővé, emellett a forint a korábbinál nagyobb sérülékenységet mutat, egyes fejlett piaci kamatok várható csökkenésével kapcsolatos várakozások pedig átértékelődtek időközben. A piac által a forint eszközök esetében elvárt kockázati felár az elmúlt években kiszélesedett, miközben maga a kockázatmentes fejlett piaci kamatláb a korábban gondoltnál magasabb előremutató pályán halad. Mindezek fényében az EUR/HUF árfolyama, mely 2024 eleji 380 körüli szintjéről az év végére 410 közelébe emelkedett, rövid és közép távon egyre magasabb egyensúly szintet alakíthat ki, 2025 átlagában 406 körüli, 2026-re vonatkozóan azonban már 415 közeli átlagos EUR/HUF árfolyammal számolva.

(1.2) A bankszektor

A bankszektor 2025 első negyedévében konszolidált szinten 284 milliárd Ft-os adózás utáni eredményt könyvelt el az MNB adatai szerint. A kamateredmény 1%-kal lett alacsonyabb az egy évvel korábbi szintnél, a díj- és jutalékeredmény 33%-os növekedést mutatott.

A működési költségek 32%-kal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest. A nettó értékvesztés és a kockázati céltartalék képzés az egy évvel korábbi értékhez képest jelentősen változott. 2025 első negyedévében, 12 milliárd forint értékvesztés képzés történt a korábbi 16 milliárnyi felszabadítás helyett.

A szektor mérlegfőösszege 100.144 milliárd Ft, mely 5%-os növekedést jelent 2024 azonos időszakához képest az adatok alapján. A vállalatoknak nyújtott hitelek állománya 2%-kal, a háztartásoknak nyújtott hiteleké 16%-kal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. Az ügyfélbetétek állománya is növekedett, a háztartások és a nem pénzügyi vállalkozások betétei együttesen 7%-kal bővültek az előző év első félévéhez képest.

A nemteljesítő hitelek aránya tovább csökkent az előző év azonos időszakához képest 2,5%-ról 2,2%-ra.

A költség/bevétel hányados (CIR) értéke 2025 első negyedévében 70,5% lett, ami az előző évi 60%-hoz képest kedvezőtlenebb. Változtak a szektor tőkearányos (RoE) és eszközarányos (RoA) jövedelmezőségi mutatói is: előbbi 10,7%-ra (18,1%-ról), utóbbi 1,1%-ra (1,9%-ról) csökkent. A szektor likviditási helyzete és tőke megfelelése megfelelő.

(*Az adatok az MNB által publikált <https://statisztika.mnb.hu/publikacios-temak/felugyeleti-statisztikak/penz-es-hitelpiaci-szervezetek/hitelintezeti-aktualis-publikaciok> oldalán is megtalálhatók.)

(2) Nem pénzügyi jelentés

A vállalkozás üzleti modelljének rövid leírását (4) Az üzleti területek teljesítményének bemutatása című fejezet tartalmazza.

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

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

- > (7.4) Csalási kockázatok kezelése
- > (8) Környezetvédelem
- > (9) Fenntarthatóság
- > (10) Foglalkoztatáspolitikai
- > (11) Compliance tevékenység

Az üzleti jelentésben bemutatandó, a jogszabály szerinti könyvvizsgálaton túl engedélyezett, a könyvvizsgáló által a gazdálkodónak és az általa kontrollált vállalkozásnak nyújtott szolgáltatásokat a (13) Könyvvizsgáló által felszámított díjak fejezet tartalmazza.

(3) Üzleti tevékenység

(3.1) Mérleg

A Csoport mérlegfőösszege 4,05%-os (187 milliárd Ft) növekedést mutatott 2025 első félévben, piaci részesedése a 2024. év végi 5,86%-ról 6,04%-ra emelkedett. Az utóbbi évek kiemelkedő állományi növekedése a 2023-ban látott megtorpanás után folytatódott 2025 folyamán mind az ügyfélforrásoknál, mind az ügyféleszközöknél.

(millió Ft)	2025.06.30.	2024.12.31.	Változás
Eszközök összesen	4.801.954	4.615.256	4,05%
Ügyfelekkel szembeni követelések	1.965.752	1.872.028	5,01%
Ügyfélbetétek	3.273.232	3.183.599	2,82%

A Csoport hitel/betét mutatója emelkedett az évvégi 60,57%-ról 61,54%-ra, köszönhetően az ügyféleszközök 5,01%-os bővülésének.

A Csoport szavatoló tőkéje csekély mértékben (0,45%-kal) emelkedett 2025-ben. A Csoport tőkeellátottsága továbbra is stabil, a tőkemegfelelési mutató értéke 21,82%-ra csökkent.

(millió Ft)	2025.06.30.	2024.12.31*	Változás
Szavatoló tőke	394.328	392.577	0,45%
Tőkemegfelelési mutató	21,82%	22,73%	-4,00%

* osztalékfizetés után

2022-ben a Csoport elindította az Euro Medium Term Note Programját (EMTN) 2 milliárd EUR nagyságú keretösszeggel és a lokális Kötvény Programját 100 milliárd Ft nagyságú keretösszeggel. Az MREL követelmények teljesítése érdekében mindkét program frissítésre került 2024 folyamán, majd 2025-ben a Csoport ismét frissítette EMTN programját. A programok keretében (részben zöld) MREL-képes kötvények forrásbevonása történik intézményi és lakossági befektetők körében. A frissített EMTN alapján 2025 első félévében újabb kibocsátásra került sor 300 millió EUR értékben. Így az MREL záró állomány 2024-ről 2025 első félév végére 254,67 millió EUR-val nőtt.

(3.2) Eredmény

Eredménykategória	2025.01.01-2025.06.30	2024.01.01-2024.06.30	Változás	
			(millió Ft)	%
Nettó kamat- és osztalékbevételek	84.969	97.866	-12.897	-13,18%
Nettó jutalék- és díjbevételek	54.509	44.652	9.857	22,08%
Működési költségek	-44.503	-39.973	-4.530	11,33%
Kockázati költség	9.929	7.520	2.409	32,03%
Egyéb eredmény	-50.282	-49.380	-902	1,83%
Adózás előtti nyereség	54.622	60.685	-6.063	-9,99%
Adórátfordítás	-8.739	-9.225	486	-5,27%
Üzleti év nyeresége	45.883	51.460	-5.577	(10,84%)

A Működési költségek sor a személyi jellegű ráfordításokat, az egyéb adminisztratív költségeket és az értékcsökkenés és amortizáció összegét tartalmazza, nem tartalmazza az OBA és BEVA felé megfizetett díjakat, amelyek az Egyéb eredményben jelennek meg.

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

A Csoport a 2025 első félévét 45.883 millió Ft-os nyereséggel zárta, ami (10,84%)-kal alacsonyabb az egy évvel korábbi eredményénél.

A profit főbb komponensei az alábbiak:

- A nettó kamatbevételek 13,18%-kal esett vissza a tavalyi értékhez viszonyítva, ez a csökkenő forintpiaci hozamkörnyezetnek tudható be, illetve annak, hogy a gazdasági fedezeti kapcsolatba sorolható FX swapok eredményének kamatkomponense 2025-től kamatként kerül kimutatásra a korábbi kereskedési eredmény helyett.
- A jutalékbevételek jelentősen javultak az előző év eredményéhez képest – köszönhetően a fizetési szolgáltatásokon elért és a befektetési alapkezelési díjbevételek emelkedésének.

- A Csoport működési költségeinek növekedését elsősorban a magas inflációs környezet által indukált bér- és dologi költségek emelkedése indokolta.
- A Csoport 2025 első félévében 2.409 millió Ft-tal alacsonyabb kockázati költséget mutatott ki az előző évhez viszonyítva.
- Az egyéb eredmény kategóriában nem történt jelentős változás az előző évhez képest.
- A Csoport adófizetési kötelezettsége 2025-ben 486 millió Ft-tal emelkedett az előző évi nagyságrendhez képest. Ez elsősorban a magasabb árbevétel és adózás előtti eredmény miatti jelentősebb iparüzési és társasági adóhoz köthető.

A Csoport költségeinek növekedési üteme meghaladta a bevételekét, így a költség/bevétel mutató értéke némileg emelkedett 2025-ben (32,61%). A tőkearányos nyereség 20,70 %-ra esett vissza 2025-ben.

(3.3) Mérlegfordulónap utáni események

Nem történt a közzétételt befolyásoló mérlegfordulónap utáni esemény.

(4) Az üzleti területek teljesítményének bemutatása

(4.1) Vállalati és Befektetési Banki üzletág

A Csoport vállalati és befektetési banki üzletága 2025 első félévében is megőrizte meghatározó szerepét a kereskedelmi bankok piacán, 8-10%-os piaci részesedésével a közép- és nagyvállalati szegmens egyik meghatározó banki szereplője, exportfinanszírozás terén és treasury szolgáltatásokban szintén a vezető bankok közé tartozik.

A Csoport projektfinanszírozás és szindikálás területén adja a zöld eszközeinek legnagyobb részét, ami a teljes bankcsoport ESG stratégiájának egyik fontos pillére. Ennek megfelelően 2025-ben az újonnan folyósított projekthitelek nagy része zöld hitel, mind az ingatlan, mind a nem ingatlan kategóriában.

A hitelportfólió bővülése konzervatív üzletpolitika és kockázatvállalás mellett valósult meg. A hitelportfólió összességében kiváló minőségű maradt.

A Csoport kereskedelem és exportfinanszírozási területén az EXIM Bank 2025 első felében meghirdetett Demján Sándor Hitelprogramja volt a legjelentősebb esemény. Elsőként 2025 év elején a Demján Sándor beruházási hitelprogram indult 350 milliárd Ft keretösszegben, majd 2025 májusában 200 milliárd Ft keretösszegben a forgóeszköz hiteltermék került meghirdetésre. A viszonylag alacsony keretösszeg és kedvező kondíciók miatt a forgóeszköz hitelprogram a meghirdetését követően rekord gyorsasággal, mindössze 5 nap alatt kimerült, de a Csoport gyors reagálásának köszönhetően a Csoport a refinanszírozási lehetőségéből nagyobb összeget tudott kihasználni, mint amit a piaci részesedése indokolna. A beruházási program forrásai a nagyobb keretösszeg és a Magyarországon alacsony beruházási aktivitás miatt még félévkor is elérhető volt. A Csoport aktívan kihasználja ezt a forrást, hogy ügyfeleinek költséghatékony finanszírozást nyújtson.

A mezőgazdaságban a 2025-ös év sem ígérkezik könnyűnek. A növénytermesztés területe - a már sajnos szokásosnak tekinthető aszály miatt - felemás képet mutat, a korai betakarítású növényeknél átlagos hozamszint mutatkozik, míg az aszálynak leginkább kitett kukorica hozama átlag alatt várható. Ugyanakkor az agrár- élelmiszeripari szektor óriási lehetőség előtt áll, a 2024-ben meghirdetett gazdaságfejlesztési jogcímenek 1.500 milliárd Ft-nyi támogatást tartalmazó KAP ST II Pillér keretében kiírt beruházási pályázatokra korábban nem látott érdeklődés mutatkozik (a legnépszerűbb állattartóknak és élelmiszeriparnak meghirdetett jogcímeiket négy-öttszörösen is túljegyezték). A legtöbb pályázat 2025 második felében hirdeti az eredményt, így a beruházások legjelentősebb része várhatóan 2026-tól fog megkezdődni. A Csoport aktívan vesz részt a program finanszírozásában, a támogatott beruházások megvalósításához szükséges teljes termékpalettát kidolgozva (támogatott és piaci forrású beruházási hitelek, előlegekhez kapcsolódó bankgaranciák, és támogatás előfinanszírozó hitelek).

A Csoport okmányos területe 2025 első félévében is folytatta sikeres működését, év/év alapon sikerült 10%-ot meghaladó mértékben növelni a garanciaállományt. Tette mindezt annak ellenére, hogy az okmányos forgalom zömét adó építőipar 2025 első felében stagnált.

A Csoport kiszolgálási modelljének fontos részét képezi az önkormányzatok, önkormányzati tulajdonban lévő gazdálkodó szervezetek, non-profit cégek, társulások, társulatok, társasházak és egyéb közösségek finanszírozása. Az ügyfélkör részére teljes körű, fejlett pénzügyi szolgáltatásokat nyújt, a Csoportnál elhelyezett betéteket biztonságosan kezeli. A szolgáltatások hangsúlyos részét képezi az ügyfelek befektetéseinek kezelése, valamint a beruházási, fejlesztési és projekt hitelek nyújtása önkormányzatoknak, társulásoknak és társasházaknak. Utóbbi tevékenységek során az ESG szempontok és a fenntartható

finanszírozás kerül előtérbe, így a Csoport törekszik arra, hogy az újonnan folyósított hitelek minél nagyobb része zöld hitel legyen.

A Csoport a vállalati és önkormányzati ügyfélkör részére nyújtott banki szolgáltatások igénybevételét a digitális csatornák folyamatos fejlesztésével támogatja. A fiókhálózat és a személyes interakciók szerepe átalakult, új "phygital" formában kapcsolódott össze. Az azonnali fizetési rendszeren kívül, „QR kód” és „Fizetési kérelem” alapú fizetéssel, valamint bankkártya elfogadási (POS és VPOS) megoldásokkal támogatja a Csoport az ügyfeleket. A digitális fejlesztések biztosítják az ügyfélkör hatékony kiszolgálását és elősegítik az ASP szolgáltatások önkormányzati felhasználását is.

A pénzügyi intézmények üzletág a korábbi évekhez hasonlóan 2025 első felét is sikeresen zárta, tovább növelve letétkezelt állományát illetve hitelállománya is terv felett áll. Továbbra is sikeres a tranzakciós volumenek és termékek értékesítésében és kezelésében, különös tekintettel az egyre népszerűbb innovatív cash management termékekre.

A Csoport pénz-, deviza- és tőkepiaci főosztálya - a Magyar Nemzeti Bank statisztikái alapján - 2025 első felében is a legnagyobb devizaforgalmat bonyolította a bankok között Magyarországon, míg a Budapesti Értéktőzsde derivatív szekciójának ismét a legnagyobb szereplője lett. A Raiffeisen Bank Zrt. 2025 első félévében a második legnagyobb elsődleges magyar állampapír forgalmazó volt, miközben a diszkont kincstárjegyek területén a harmadik helyet szerezte meg. 2025 első felében a befektetési banki terület több sikeres kötvénykibocsátás szervezését zárta le és vállalatfelvásárlási tanácsadásban is kiemelkedő időszakot zárt.

(4.2) Lakossági ügyfelek

2025. első felében több, részben egymásnak ellentmondó trend érvényesült a magyar piaci környezetben, ami jelentős hatást gyakorol a lakossági bankszektorra is. Míg a GDP és az ipari termelés visszaesése recesszió irányába mozgatja a magyar gazdaságot, addig a lakosságra nézve kedvező, hogy a reálbérek továbbra is növekednek (2025 Q1: 3,5%) az infláció csökkenő trendje mellett (KSH: 2025.06.: 4,6%).

A kedvező lakossági trendeknek is köszönhető, hogy a lakossági üzletág jó eredményekkel zárta 2025. első fél évét: a lakossági magánszemély (Mass) és prémium banking ügyfelek száma kb. 2%-kal meghaladja a 2024. év végi állományt; a termékek iránti kereslet erősen nőtt mind a hitelezés, mind a befektetések terén. Ugyanakkor a bevételekre és az adózás utáni eredményre kedvezőtlenül hatnak a 2024-ben bevezetett tranzakciós illeték változások, valamint a lakossági díjakra vonatkozó önkéntes díjcsökkentés 2025 májusától.

A jó akvizíciós eredmények a Csoport intenzív marketing aktivitásainak is köszönhetőek, hiszen a Csoport 2025-ben is nagy hangsúlyt helyezett a különféle csatornákon történő, ügyfélszerzést támogató marketing tevékenységekre. Ezek közül érdemes kiemelni a folyamatos bankszámlanyitási promóciókat, továbbá a fiatal korosztálynak (14-25 év) szánt Yelloo számlák speciális promócióit. Egyre nagyobb fókuszot kap a Csoportban a partneri értékesítés is, melynek jegyében 2024. novemberből gyümölcsöző együttműködést alakult ki a Tesco áruházakkal. Az ügyfelek körében egyre népszerűbb a Hűségprogram, amelynek segítségével a meglévő ügyfelek számos kedvezményt kaphatnak a kereskedelmi és szolgáltató partnereknél. 2025 első felében megújításra került a lakossági ügyfélfelajánlási program is, mely új, digitális alapokon nyugszik.

A Csoport folytatja stratégiáját a termékportfólió egyszerűsítése és az ügyfelek edukációja kapcsán. Ennek egyik eleme a bankkártyakinálat átalakítása, melynek keretében a Csoport fokozatosan átáll egy egyszerűbb, csak VISA bankkártyákat tartalmazó termékpalettára. A Csoport a fiókok megújításával és azokban Okospontok kialakításával támogatja az ügyfeleket abban, hogy megismerjék, és biztonsággal, magabiztosan használják a Csoport termékeit, digitális szolgáltatásait. Ennek is köszönhető talán, hogy a Csoport továbbra is az élen szerepel az ügyfélelégedettséget mérő NPS (Net Promoter Score) mutatóban a hazai univerzális bankok között. (2025 H1 NPS: 26).

A digitális stratégia középpontjában továbbra is a myRaiffeisen mobilapplikáció funkcióinak, valamint az online igényelhető termékek körének folyamatos bővítése áll. A fejlesztéseknek köszönhetően jelentősen növekedett mind az online számlanyitások, mind az online termékigénylések száma is, és egyre több szolgáltatás elérhető 7/24-ben az alkalmazásban. A Csoport továbbra is élen jár az innovatív fizetési megoldások bevezetésében, pl. számos fiókban elérhetőek már készpénzbefizetésre alkalmas ATM-k, a piacon elsőként vezette be a qvik fizetési elfogadást. A fenntartható fejlődés érdekében a myRaiffeisen applikációban is elérhetővé tette a karbonlábnyom kimutatást.

A piaci környezet különösen turbulens volt 2025 első félévében, melyben a befektetői aktivitás az ügyfelek körében továbbra is magas maradt. Kiemelkedő volt a befektetési alapok iránt az érdeklődés és kereslet, de a piaci mozgások közepette erősödött a részvénypiacok iránti érdeklődés és ügyfélaktivitás, miközben a piaci kamatkörnyezet változásától függetlenül az állampapírok esetében nem változott szignifikánsan a kereslet. Az egyéb megtakarítási lehetőségek iránti érdeklődés az alacsony kamatkörnyezet miatt továbbra is stagnált a lakossági ügyfelek körében.

Az üzletág tovább folytatta sikeres üzleti tevékenységét a lakossági hitelezés területén is. A lakossági jelzáloghitelek iránti kereslet továbbra is jelentős, amelyet az erős ingatlanpiaci aktivitás, illetve a növekvő lakóingatlan árak is támogatnak. A személyi kölcsönök iránti kereslet szintén jelentősen, várakozásokon felül nőtt, sőt több hónapban évek óta nem látott rekordok is megdőltek. A babaváró hitel értékesítése kiegyensúlyozott volt az elmúlt időszakban, annak ellenére is, hogy a januárban induló munkáshitel konstrukció iránt is jelentős volt a kereslet. A makrogazdasági körülmények stabilak maradtak, amely révén az ügyfelek számára is elfogadható kamatszint érhető el.

A hitelezés terén kiemelt cél azon ügyféligenyek maximális kiszolgálása, ahol a fő szempont a biztonság és a kiszámíthatóság. Kiemelt stratégiai fókusz továbbá a digitalizáció, ahol a fedezetlen hitelek kapcsán az ügyfelek többsége már a teljesen online igénylési folyamatot vette igénybe, sőt a meglévő ügyfelek még ennél is nagyobb arányban igényeltek bankszámlahitelt és hitelkártyát az online térben. A Csoport célja, hogy a közeljövőben további termékek, illetve minél szélesebb ügyfélkör számára legyen elérhető ezen igénylési lehetőség.

Összességében továbbra is kiemelt cél az ügyfélélmény folyamatos növelése a lakossági hitelezésben, amelyben kiemelt szerep jut a digitalizációnak. A Csoport bízik abban, hogy a külső feltételek további javulása révén a következő időszakban a hitelezés erős marad, sőt a 2025 szeptemberében induló új Start Otthon Program újabb lendületet adhat a lakáshitelezésnek, igencsak kedvező feltételek mellett.

A Csoport piaci részesedése érdemben nem változott a lakossági hitelállomány vonatkozásában, ami 2025. május végén 5,4% volt.

(4.3) Private Banking ügyfelek

A Raiffeisen Private Banking célja a nagy vagyonú ügyfelek családi vagyonának megőrzése, gyarapítása és nemzedékről nemzedékre örökítése. A Csoport tapasztalt tanácsadóinak szakértő munkájával, kiemelt ügyfelei részére biztonságot, kényelmet, diszkréciót és személyre szabott egyedi megoldásokat biztosít.

A Raiffeisen Private Banking 2025 első féléve során rendkívül sikeres időszakot zárt. Ügyfelei megtisztelő bizalmának köszönhetően a kezelésre bízott vagyon június végére elérte az 1.353 milliárd Ft-ot, amely 9 %-os évesített növekedést jelent. A megnövekedett vagyon eredményes és hatékony kiszolgálásának biztosítékaként a rendelkezésre álló kapacitások fejlesztése állandó prioritás. A Private Banking jól látható térnyerése folyamatosan erősíti a Csoport piaci pozícióját.

A kiemelt magánügyfelek elégedettségének megteremtése és fenntartása elképzelhetetlen személyre szabott megoldások és a legmagasabb szolgáltatási színvonal nélkül. Ennek megfelelően a Raiffeisen Private Banking a vizsgált időszak alatt is jelentős összeget investált új termékek és szolgáltatások bevezetésére, valamint az IT rendszerek és a banki tanácsadók tudásbázisának fejlesztésére.

Kiemelt fókuszot kapott a digitalizáció, amelynek következtében nem csak az ügyfelek intézhetik zavartalanul és önállóan a pénzügyeiket, de a munkatársak is rendelkezésre tudnak állni a munkahelyüktől távol eső pontokon. Nagy hangsúlyt kapott az adminisztrációs terhek csökkentése, aminek következtében a Csoport jelentősen mérsékelte papírfelhasználását és az aláírandók számát.

(4.4) Pénzügyi Intézmények

A pénzügyi intézményi ügyfélkör stratégiai fontosságú a Csoport számára, mely továbbra is dinamikusan növekszik, köszönhetően a teljes körű és egyedi ügyfélkiszolgálási modellnek, a széles körű termékskálának, valamint a folyamatos innovációnak.

Az üzleti terület kiemelt célcsoportja változatlanul a hazai biztosítók, befektetési alapkezelők, pénztárak, illetve hazai és nemzetközi pénzintézetek, befektetési szolgáltatók, melyeket új, számos előnyük miatt egyre népszerűbb innovatív megoldások, termékek segítik ügyfeleik cash management és fizetési forgalmi tevékenységük magas szintű, gyors és biztonságos kiszolgálásában. Az említettek mellett ugyancsak fókuszban állnak a magyar és nemzetközi bankkapcsolatok, valamint - a Csoport stratégiájának figyelembevételével, és szigorú compliance elvek érvényesítésének megfelelően - a releváns pénzforgalmi szolgáltatók, és a Raiffeisen Bank Zrt. szerződött pénzváltó közvetítői is, 2021 óta a Csoport Pénzügyi intézmények üzletága látja el a pénzforgalmi szolgáltatók (PSP-k) bankcsoporton belüli szakmai koordinációját és valósítja meg az erre a piaci szegmensre vonatkozó regionális stratégiáját.

A Pénzügyi Intézmények terület eszközállománya 2025 első felében az előző években elért magas bázison stabilizálódott, megtartva mérsékelt kockázati profilját és alacsony tőkeszükséglet jellegét, egyben növelve az ESG besorolású eszközök arányát. A betétállományt a piaci események és az erősödő verseny által generált volatilitás jellemezte. A kamatbevétel mellett a díj- és jutalékbevételek növekedése is hozzájárult a terv feletti eredményekhez. Az üzletágot továbbra is a stabil forrásállomány, az innováció és a hosszú távú megbízható ügyfélkapcsolatok jellemzik. A terület kockázati költsége rendkívül mérsékelt, költség/bevétel aránya nagyon alacsony szinten stabilizálódott.

2025 első felében Csoport letétkezelési területe folytatta sikeres működését, a változó piaci- és szabályozói környezet és a fokozódó verseny ellenére folytatta az intenzív növekedési tendenciát, mind a hazai ügyfeleinek számában és a letétkezelt állományban egyaránt.

Mind az ügyfelek, mind pedig a szakma egyértelmű pozitív visszajelzései bizonyítják, hogy a Csoport a regionális pénz- és tőkepiacokon, valamint a pénzügyi intézmények kiszolgálásában és termék innovációkban az egyik legerősebb márkanév.

(4.5) Leányvállalatok

Raiffeisen Corporate Lízing Zrt.

2014 óta a 100%-os banki tulajdonú Társaságnál összpontosul egységesen a Raiffeisen Lízing csoporton belül a kizárólag fogyasztónak nem minősülő ügyfelek részére nyújtott pénzügyi lízing szolgáltatási tevékenység, illetve speciális állami támogatott konstrukciójú kölcsön, melyeket eszközök, járművek, valamint berendezések vásárlásának finanszírozásához nyújt.

A Társaság eszközfinanszírozás terén a közép- és nagyvállalati szegmensben már évek óta komoly részarányt képvisel, elsősorban a banki ügyfelek lízing igényeinek kiszolgálása révén. A személygépjármű és nagyhaszongépjármű finanszírozási üzletág áll kiemelten a stratégiai fókuszban.

A Társaság 2025-ben is folytatta a korábban megkezdett stratégiáját, amiben a közép- és nagyvállalati ügyfelek jármű- és/vagy eszközberuházásainak lízingfinanszírozása mellett egyre jelentősebb hangsúlyt kap a mikro- és kisvállalati szegmens lízingkiszolgálásának fellendítése. A saját értékesítési csatornák mellett kiemelt hangsúlyt kap a banki közép- és nagyvállalati értékesítési hálózat mobilizálása, illetve a közös ügyfelekkel kapcsolatos értékesítési szinergiák kiaknázása. Továbbra is cél a portfólió jó minőségének megőrzése, valamint a költséghatékony működés révén a költségek alacsony szinten tartása, a hosszú távú profitábilis működés kialakítása és fenntartása.

Raiffeisen Autó Lízing Kft.

A Társaság a Raiffeisen Corporate Lízing Zrt. 100%-os tulajdonú leányvállalata. Az operatív lízing népszerűsége jelentősen visszaesett az IFRS által előírt könyvelési mód változása és a pénzügyi lízingben elérhető kedvezményes kamatozású konstrukciók (NHP, EXIM, KAVOSZ) választhatósága miatt, ezért csökkenés következett be a flottaszolgáltatás nélküli jármű- és eszközfinanszírozásban. A Társaság stratégiája az igény alapú ügyfélkiszolgálás és egyedi ügyletkezelés, új üzletkötésekre operatív lízing konstrukcióban nem helyez hangsúlyt.

RB Szolgáltató Központ Kft.

A Társaság a Bank 100%-os tulajdonú leányvállalata.

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

Az RB Szolgáltató Központ Kft. 2024.12.31-én tulajdonosi döntés alapján tevékenységét befejezte. A tevékenység végzéséhez szükséges teljes dolgozói és eszközállományt a tulajdonos Raiffeisen Bank Zrt. átvette és megvásárolta. A Társaság korábbi tevékenységét a Bank 2025. január 1-től kezdődően változatlan színvonalon végzi tovább, míg az RB Szolgáltató Központ Kft. üzleti tevékenysége megszűnt.

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

A Társaság a Bank 100%-os tulajdonú leányvállalata.

A Társaság kezelt vagyona 2025 első felében, a korábbi évek erőteljes növekedését követően, csökkenő ütemben, de tovább emelkedett, a piaci átlagot valamelyest meghaladó mértékben. Az időszak első harmadában a kezelt vagyon még lendületesen bővült, márciustól azonban lassulás következett be, amiben szerepet játszott a részvénypiacokon kibontakozó vámháború miatt bekövetkező turbulencia, illetve a kötvénypiacok kamatcsökkentési ciklus megtorpanása miatti kevésbé vonzó teljesítménye. Mivel a befektetők fókuszja 2024 végétől az aktívan kezelt, portfóliójukat gyorsan változtató vegyes és abszolút hozamcélú alapokra helyeződött át, a magas piaci volatilitás csak átmenetileg fékezte le a befektetői érdeklődést. Május hónap hozott újabb lendületet a vagyon változásában: egyrészt a forint erősödése miatt az eurós rövidkötvény alap iránt megnövekedett kereslet miatt, másrészt mivel a kimagasló teljesítményű régiós részvény alap, illetve a már említett, abszolút hozamcélú kezelt alapok iránti kereslet túl tudta kompenzálni a forintos kötvény alapokból kiáramló vagyont. Az ESG alapokban kezelt vagyon ezúttal nem tudott profitálni ebből a szegmens rotációból, míg az ingatlan alap vagyona versenyképesebbé váló teljesítménye ellenére tovább erodálódott.

A Társaság működési eredménye kedvezően alakult, amiben a bevételek gyors növekedésén felül a kordában tartott költségek is szerepet játszottak.

A Társaság az elmúlt években elvégezte termékszettjének átalakítását, hogy az igazodjon a piac által támasztott kihívásokhoz. Ennek első lépése három, különböző kockázati szintet megcélzó, aktív menedzsmenttel és szigorú kockázatkezeléssel felvértezett alap kialakítása volt, együttműködésben a Raiffeisen Csoport osztrák alapkezelőjével. A termékszett-átalakítás következő lépése eredményeképp, egy új alap 2023-as indításával a Társaság mára már öt, ESG fókusszal rendelkező alapot kezel, ami biztosítja, hogy az ügyfelek valamennyi fontosabb eszközosztályban választhassanak hagyományos és ESG termék közül. Ezen felül a Társaság sikeres stratégia váltást hajtott végre az abszolút hozamcélú kezelt alapjaiban, aminek köszönhetően azok népszerűsége jelentősen emelkedett. A félév során ezen termékkör további alappal

bővült, a kötvénypiaci mozgások kiaknázására épülő, aktív stratégiával bíró termék majd 2026-ban válik elérhetővé a lakossági ügyfelek számára. A Társaság sikerét jelzi, hogy több díjjal is jutalmazták tevékenységét az elmúlt években.

SCT Kárász utca Kft.

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

A 2023-as és 2024-es üzleti tevékenysége a tulajdonában lévő ingatlanok kezelésére, üzemeltetésére összpontosul, amelyben a 2025-ös üzleti év során sincs változás.

Raiffeisen Ingatlan Üzemeltető Kft.

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

A 2025-ös év első felében is a legnagyobb megbízója, a Raiffeisen Ingatlan Alap nevében teljes pénzügyi és műszaki üzemeltetési, valamint bérbeadási tevékenységet látott el.

(5) Felelős társaságirányítási nyilatkozat

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

(6) A pénzügyi instrumentumok

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Csoport a kezdeti megjelenítéskor visszavonhatatlanul az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként jelölhet meg egy pénzügyi eszközt, ha ez 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 Csoportnak valamennyi pénzügyi kötelezettséget amortizált bekerülési értékben kell besorolnia, kivéve azokat a standardokban részletesen leírt eseteket, amikor azokat az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségekként kell kezelni.

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

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

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

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

Származékos ügyletek:

- A határidős deviza forward és futures ügyletek valós értéke az értékelés időpontjában fennálló – az ügylet lejáratú időpontjára vonatkoztatott – határidős árfolyama és a kötési árfolyama különbözetének a lejárat időpontjától az értékelés időpontjáig diszkontált értéke.
- A devizaswap ügyletek valós értéke a határidős lánknak az értékelés időpontjában fennálló – az ügylet lejáratú időpontjára vonatkoztatott – határidős árfolyama és a kötési árfolyama különbözetének a lejárat időpontjától az értékelés időpontjáig diszkontált értéke. Az értékelő hozamgörbénél figyelembe vesszük az aktuális piaci kamatfelárat.
- A kamat-swap ügyletek és határidős kamatláb megállapodások (FRA) valós értéke az ügyletek várható jövőbeni cash-flowjának az értékelés időpontjára diszkontált nettó jelenértéke.
- A plain vanilla és egzotikus deviza opciók valós értékének meghatározása a módosított Black-Scholes modell alapján történik. Azoknál az egzotikus opcióknál, melyekre nem létezik zárt képlet, ott iteratív eljárás segítségével 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.

Értékpapírok:

Az eredménnyel szemben vagy az egyéb átfogó jövedellel 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.

Hitelek:

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

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

Betétek:

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

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

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 jövőbeni cash-flow jelenértéke adja, míg a strukturált instrumentumok esetében a Csoport a beágyazott derivatívát értékeli, melyet le is választ az alapszerződésről.

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

(7) Kockázatkezelési és fedezeti ügylet politika alapelvei

A Csoportban 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 Bázis IV szabályoknak való megfelelés, tőkeszámítás, portfólió szintű hitelkockázati kockázati modellek fejlesztése az Integrált Kockázatelemzési Főosztály feladata.

(7.1) Hitelkockázatok kezelése

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

A hitelezés korlátait az üzleti és kockázati szempontoknak a Csoport tulajdonosa és vezetése által meghatározott, kívánatosnak tartott egyensúlya jelenti, a hitelintézeti törvény és más jogszabályok, továbbá a Csoport hitelpolitikai irányelveinek keretei között.

A koronavírus okozta gazdasági válság 2021-ben nem okozott szisztematikus, tömeges növekedést a nem teljesítő hitelek állományában, csak kevés számú ügyfél vált nemteljesítővé, köztük egy-egy relatív nagyobb kitétséggel. A vállalati nem teljesítő ráta (NPE) 2021-ben így 2% körül alakult, a lakossági 5% körül stabilizálódott, a középtávú stratégiai cél alatt maradván. Az egészséges szintet elősegítették a 2021-ben tovább folytatódó nem teljesítő hiteltisztítási lépések is a standard workout eszköztár alkalmazása mentén.

2022-ben továbbra sem tapasztalt a Csoport szisztematikus portfólióromlást a vállalati szegmensben, az NPE ráta a korábbi alacsony szinten maradt, mindemellett a lakossági szegmensben tovább csökkent 4% körüli szintre, míg a teljes banki portfólióban - a hitelkockázatot megtestesítő banki könyvi értékpapírokat is figyelembe véve - csak 1,9% volt az adott évben.

Ez a stabil/enyhén pozitív trend 2023 első félévében is megmaradt, nem volt tapasztalható érdemi beáramlás a nem teljesítő portfólióba, az egyes sporadikus eseteket pedig ellensúlyozzák a felgyógyulások és megtérülések, az NPE ráta a teljes banki portfólióban - a hitelkockázatot megtestesítő banki könyvi értékpapírokat is figyelembe véve - 1,7%-ra csökkent 2023 végére.

2024-ben a Csoport nem teljesítő állománya kis mértékben növekedett (kb 2,4 mrd Ft-tal), azonban ezen növekedés egyik fő mozgatórugóját az idegen devizában fennálló nem teljesítő vállalati hitelek árfolyamváltozása okozta kb 1,8 mrd Ft értékben. Az árfolyamváltozástól megtisztított nem teljesítő hitelek változása összességében elhanyagolható, ezen belül a lakossági szegmensben folytatódott az utóbbi évek folyamatos csökkenése, míg a vállalati szegmensben három nagyobb vállalatcsoport nemteljesítővé válása okozott észrevehető növekedést. Továbbra sem volt érzékelhető releváns szisztematikus romlás egyik szegmensben sem. A követeléskezelési erőfeszítések 2024-ben is jelentős eredményekkel jártak, jelentős mértékben ellentételezve az új defaultok megjelenését. A nem teljesítő eszközök aránya a teljes Csoport szintjén tovább csökkent, 1,3%-ra.

2025 első félévében ismét jelentős csökkenés volt tapasztalható a problémás portfólió nagyságában és arányában, a eredményes követeléskezelési aktivitásnak köszönhetően a nem teljesítő eszközök aránya (NPE) 0,7%-ra csökkent, a nem teljesítő hitelek aránya (NPL) 1,3%. Ebben az időszakban a nem teljesítő hitelállomány csökkenése kb. 21 milliárd forint volt, az új beáramlás nagyon alacsony szinten maradt, a kiterjedt korai előreljelző rendszer működése mellett is.

Ugyanakkor a várakozások szerint a jelenlegi alacsony csődvalószínűségek a jövőben várhatóan emelkedni fognak. Ennek okai az üzleti környezet romlása, a piaci bizonytalanságok (világkereskedelmi vámrendszer átalakulása), az energiaárak változásai, a lecsökkent, de még mindig reaktív magasabb szinten stabilizálódott inflációs- és kamatkörnyezet, a keresleti és beruházási oldal szűkülése és negatív ingatlanpiaci mozgások, geopolitikai kockázatok lehetnek, ezért a Csoport megerősített és intenzív monitoring tevékenységet végez ezen dimenziók vonatkozásában, kiegészítve portfólió stresszteszt elemzésekkel. A Csoport kiemelt figyelmet fordít a megnövekedett geopolitikai kockázatok közvetlen és közvetett várható hatásainak elemzésére.

Lakossági oldalon alacsony default ráták mellett továbbra is stabil a portfólió, azonban a Csoport felkészült elsősorban a tartósan fennmaradt infláció, kamatkörnyezet változása és a lassú gazdasági fellendülésből eredő kockázatok kezelésére.

A Csoport kockázatkezelési folyamatai a Bázis IV. és IFRS9 elvárásainak megfelelően működnek. A kockázatok szofisztikált méréséhez szükséges alapadatokat strukturált formában korszerű adattárház tartalmazza. 2012-től kezdve már a teljes banki portfólió (vállalati, lakossági és KKV) tőkekövetelményét a fejlett, belső minősítésen alapuló (IRB) módszer alapján számszerűsíti a Csoport. 2017 során az önkormányzati portfólió visszakerült sztenderd módszertan alá. Ugyanezt az átalakítást kezdte el a Csoport 2018-ban a magánszemélyek legfelső szegmensének hitelezése tekintetében, amely 2019 utolsó negyedévében le is zárult. 2023-ban pedig a szuverén portfólió került vissza a sztenderd módszertan alá a teljes Csoportban.

A babaváró, munkás hitel, private banki és dolgozói hitelek a lakossági oldalon, illetve a krízisgaranciák, faktoring ügyletek a mikroszegmensben a sztenderd módszertan alá tartoznak tőkeszámítás szempontjából.

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

A Csoport a hitelezési politikájában is reagált a fent említett gazdasági és politikai környezet változásaira: az iparágak kockázatosságának megítélésében nagyobb granularitás mellett a rövid távon várható hatások és a közép távú kilátások mértéke/valószínűsége is kiemelt szerepet játszik. A hitelezési aktivitás a jobb adottságú iparágakban és erősebb ellenállóképesseggel rendelkező ügyfeleket célozza, míg a portfólió sérülékenyebb részére óvatosabb megközelítés indokolt. Utóbbiak tekintetében a Csoport az értékvesztés megállapítása során is különös gondossággal járt el és az értékvesztés-modellek konzervatív szemléletű paraméter- és makrováltozó felülvizsgálatai mellett szükség esetén addicionális értékvesztést számolt el. 2025 első félévében vállalati oldalon az addicionális értékvesztés-képzési modell által lefedett legfontosabb kockázatok: az ingatlanpiaci hozamkockázatok, a magas kamatkörnyezet indukálta refinanszírozási kockázat, az infláció, a geopolitikai kockázatok és a környezeti hatások változásai. A kapcsolódó tartalékok adekvát szintjét a Csoport rendszeresen felülvizsgálja és indokolt esetben kiigazítja. Az addicionális értékvesztés egy részét a Csoport a modellen belüli kiigazításkéntallokálja, ami a portfólió egy részében így stage váltást is eredményez a megnövekedett modellezett kockázatosság miatt. Fontos kiemelni, hogy ezen stageváltások nem az ide tartozó ügyfelek egyedi kockázati profiljának romlásának leképezései, hanem az itt részletezett iparági megközelítésű addicionális kiigazítás következménye.

2023 során a Csoport kidolgozta a fenntarthatósággal kapcsolatos átállási – elsősorban környezeti – kockázatok értékelésének módszertanát a vállalati hitelezési folyamat részeként, ennek alkalmazását a vállalati portfólióban 2024 első negyedétől valósította meg.

Lakossági szegmensben az éghajlatváltozás és a szélsőséges éghajlati eseményekhez kapcsolódó fizikai kockázatok mérését, a jelzőloghitelek biztosítékainak így módon kitett negatív hatásainak számszerűsítését a Csoport már 2023 során kidolgozta és beépítette az értékvesztés kalkulációjába.

Lakossági oldalon a Csoport 2020 márciusában a megnövekedett kockázatokat az ügyfél munkáltatójának iparági besorolása alapján azonosította, magas/közepes/alacsony kockázatra kategorizálva a várható gazdasági visszaesés alapján és 2020 novemberében portfóliószintű menedzsment korrekciók, ún. overlay-ek alkalmazása mellett döntött, hogy ezen kockázatok is megfelelően reprezentálva legyenek az értékvesztés kalkulációjában. Továbbá a moratóriumban résztvevő legkockázatosabb ügyfeleken addicionális értékvesztést számolt el, amit minden moratórium meghosszabbításakor revidált. 2023 június végén a moratóriumot érintő management korrekciók kivezetésre kerültek az általános fizetési moratórium megszűnését követő 6. hónapban, mivel az érintett ügyletek a továbbiakban normál monitoring folyamatokban kerülnek értékelésre, és ismételten késedelmes napszámítás alá esnek, így többletkockázatokat nem hordoznak. 2021 és 2022 során a Csoport teljeskörűen megvizsgálta az ügyfelek jövedelmi helyzetének változását, ezzel is előremutatónan felkészülve a potenciális problémákra. Az energiapiaci kockázatok hatása, a növekvő likviditási és profitabilitási nehézségek miatt a Csoport portfóliószintű management korrekciókat hajtott végre mikro- és kisvállalati szegmensben is több alkalommal 2022 során. 2023-ban is szoros monitoring folyamatban tartotta az érintett ügyleteket, de a tartósan fennmaradt inflációs nyomás és a gazdasági visszaesés következményeként, a korrekciók kivezetését nem látta indokoltnak. Monitoring eredményeként az érintett ügyletkör újra definiálására és bővítésére került sor a lakossági szegmensben finanszírozott egyéni vállalkozó ügyfelekkel és a kockázatos iparágban tevékenykedő cégekkel és azok munkavállalóival. 2024 és 2025 első félévében a lassú, de növekvő munkanélküliségi ráta és a vártnál jelentősen lassabb magyar gazdasági növekedés helyreállása miatt a Csoport a modell által nem fedezett kockázatok miatt továbbra is fenntartotta a hitelkockázati szempontból legveszélyeztetebb ügyfélcsoportokra képzett management overlay-eket, amiket a folyamatos ügyfélmonitoringok eredményeinek figyelembevételével finomhangolt.

(7.2) Működési kockázatok kezelése

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

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

A Csoport továbbra is hatékonyan működteti a 2016-ban bevezetett AMA (Advanced Measurement Approach) működési kockázati keretrendszert.

(7.3) Piaci és likviditási kockázatok kezelése

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

A kockázatok mérése és kontrollja összetett pozíciós, kockázati, stop loss és VaR limitrendszeren keresztül valósul meg, melynek módszertana összhangban van az anyabanki és szabályozói elvárásokkal. A banki tevékenységhez kapcsolódó piaci és likviditási kockázatok kezelése az alábbi részterületekre terjed ki: kereskedési könyvi és banki könyvi kamatláb-kockázat; a Csoport 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 partnerek kockázata. Mindemellett a Csoport ezen területe biztosítja a különféle pénzügyi instrumentumok független árazását is, összhangban az anyabank és az IFRS 9 által megkövetelt szabályozással. Ezen túlmenően a Market Risk terület felelős a tőke- és pénzpiaci üzletkötések piackonformitásának ellenőrzéséért is.

(7.4) Csalási kockázatok kezelése

A csaláskockázat meghatározó eleme a működési kockázatoknak. A Csoport csaláskockázat kezelésével és menedzselésével foglalkozó területei kiemelt figyelmet fordítanak valamennyi csalási eseményre és a csalási trendek folyamatos nyomon követésére és értékelésére, melyek tapasztalatai minden esetben beépítésre kerülnek a banki tevékenység alap- vagy monitoring folyamataiba.

(8) Környezetvédelem

2025 első félévében 10 fiókban és az AGORA székházban megtartott belső auditok révén készült fel a Csoport a 2025 szeptemberében esedékes ISO 14001:2015 szabvány szerint működtetett Környezetközpontú Irányítási Rendszerének megújító, valamint az ISO 50001:2018 szabvány szerinti Energiagazdálkodási Irányítási Rendszerének éves felületei auditjára. A két auditra ebben az évben először kerül sor összevonva, integráltan.

A fiókhálózati re-design program keretében ez év elején ismételten folytatódott az energiahatékonyságot növelő gépészeti és világítástechnikai rendszerek megújítása (LED-esítés); ezúttal összesen 4 helyszínen történt energiahatékonyságot növelő felújítás, illetve beruházás.

Az RBSC nyíregyházi épületén lévő napelempark (HMKE) 2024.06.07-én befejezett bővítését követően a teljes 2024. évi villamosenergia-igény 23%-át biztosította a rendszer. Most, a 2025. első félévét követően ugyanez az arány már 34%, ami természetesen év végéig még változni – csökkenni – fog, azonban nagyon jól mutatja, hogy a beruházás gazdaságos. Az itt, helyben megtermelt villamos energia – a rendszer beüzemelése óta – már mintegy 51,27 tonna CO₂ egyenértéknek megfelelő üvegházhatású gáz kibocsátásától óvta meg környezetünket.

2025-ben folytatódik a fióki napelemes rendszerek kivitelezése is, ennek első lépéseként május hónapban telepítésre került egy 10 kWp teljesítményű HMKE a pestszentlőrinci fiókban. A Csoport aláírt szerződéssel rendelkezik további 4 fiókban telepítendő napelemes rendszerre is, mégpedig a szigetszentmiklósi, a budaörsi, a Pólus Centerben lévő és a nyíregyházi (RNYI) fiók vonatkozásában. A kivitelezés minden helyszínen várhatóan a nyár végéig befejeződik.

A közúti flotta gépjárműveinek megújulása tovább folytatódik. A kiírt pályázatban szerepel újabb EV (teljesen elektromos) és HEV (vagyis hibrid) gépjárművek beszerzése is.

(9) Fenntarthatóság

Bolygónkat, a biodiverzitást, valamint életünk minőségét nagymértékben meghatározzák a biológiai rendszert alkotó természeti tényezők. A pénzügyi szektor üzleti tevékenysége nagy hatást gyakorol a környezetre, illetve a társadalomra, azonban ez egy két irányú kapcsolat, a környezeti és társadalmi tényezők is erősen befolyásolják a pénzügyi szektor működését. Napjaink két legjelentősebb ilyen környezeti hatása a klímaváltozás és a biológiai sokféleség elvesztése.

A környezeti, társadalmi és irányítási (ESG-kockázatok) meghatározása tekintetében a Csoport követi az EBA álláspontját és prudenciális nézőpontot alkalmaz az ESG kapcsán, részletezve az ezzel kapcsolatos kockázatokat, azaz „az ESG-kockázatok akkor materializálódnak, amikor az intézmények partnereit érintő ESG-tényezők negatív hatást gyakorolnak ezen piaci szereplők pénzügyi teljesítményére vagy fizetőképességére”. Mivel az ESG a környezeti, társadalmi és irányítási szempontokra utal, a Csoport az alábbi kockázatokat azonosítja ezekből a szempontokból. Az ESG-vel kapcsolatos részletes közzététel az éves egyedi és konszolidált nem pénzügyi jelentésben található, legutoljára 2024 végére került közzétételre.

Az ESG-kockázat kulcsfontosságú szempontjai

Környezeti kockázatok

A környezeti kockázatokat a környezeti tényezők vezérlik. Ezeket úgy kell érteni, mint az intézmények partnereinek kitettsége által okozott pénzügyi kockázatokat, amelyek hozzájárulhatnak vagy érintettek lehetnek az éghajlatváltozás és más környezeti degradáció formái által (például légszennyezés, vízszennyezés, édesvízhiány, talajszennyezés, biodiverzitás csökkenése és erdőirtás).

A keretrendszer által meghatározottaknak megfelelően a Csoport a környezeti kockázatokat a következő tényezőkből ereztetve azonosítja:

- Átmenethez kapcsolódó (tranzíciós) kockázatok: olyan szabályozói, technológiai, piaci változások, amelyek a klímaváltozáshoz, a környezetszennyezéshez, víz-ökológiai folyamatokhoz kapcsolódóan változásokat generálnak a banki tevékenység során felmerülő hitelezési és egyéb kockázatokban.
- Fizikai kockázatok: olyan akut vagy krónikus, a klímaváltozáshoz, a környezetszennyezéshez, víz-ökológiai folyamatokhoz kapcsolódóan felmerülő környezeti események, melyek közvetlenül veszélyeztetik a banki tevékenység során finanszírozott eszközök és/vagy ügyfelek fizikai épségét, biztonságát, ezen keresztül hatva ezek üzemeltethetőségére, jövedelemtermelő képességére és értékére, valamint az ellátási láncok biztonságára. Akut fizikai kockázatok például: árvíz, viharok, aszály, erdőtüz. Krónikus fizikai kockázatok például: elsivatagosodás, tengerszint-emelkedés, levegő- és vízminőség, vízmennyiség tartós romlása, hőmérséklet tartós emelkedése.

Társadalmi kockázatok

A társadalmi kockázatok az emberi tőke helytelen felhasználásából eredő pénzügyi hatásokból erednek, mint például akkor ha sérülnek az emberek és közösségek jogai, jóléte és érdekei.

Irányítási kockázatok

Az irányítási kockázatok a Csoport partnereinek irányítási gyakorlatára utalnak, beleértve azt, ahogyan az ESG-tényezőket a partnereink integrálják az általuk felügyelt szervezetekben.

Az említett kockázatok befolyásolják:

- a vállalkozások vagyonának értékét, üzleti modelljét, jövedelemtermelő képességét, szállítási láncait, befektethető forrásait, szabályozói környezetét,
- a háztartások jövedelmét, kiadásait, vagyonának értékét,
- makrogazdasági szinten pedig a tőkevagyonok értékét, a beruházási igényeket, termelékenységi és versenyképességi szinteket, fogyasztói preferenciákat, és kapcsolódóan az államháztartás működését, kamatszinteket, árfolyamokat.

Ezen változások a következőképpen jelenhetnek meg a Csoport működésében:

- hitelezési kockázat: megnövekedett bedőlések, fedezetek leértékelődése,
- piaci kockázat: eszközök ármozgásainak váratlan, nehezen előre jelezhető változásai,
- operációs kockázat: ellátási láncok sérülékenysége, fizikai üzemeltetési kockázatok,
- likviditási kockázat: megemelkedett likviditási igények, refinanszírozhatósági kockázat,
- reputációs kockázatok: a fentiek nem megfelelő kezeléséből adódó hírnévromlás, „zöldre” festési kockázatok.

Kockázati keretrendszer

A Csoport az említett kockázatokot a különböző időtávokon a következőképpen veszi figyelembe a kockázati keretrendszereiben:

Rövid táv

Egyedi kockázatok

A Csoport implicit figyelembe veszi az éves felülvizsgálat és a hiteljóváhagyási folyamat során az említett kockázatokot a vállalati ügyfélkörben. 2023-ban került bevezetésre a hitelezési folyamat módosítása, amelynek során a Csoport üzleti oldalon explicit módon elemzi az ügyfél és a hitelcél környezeti szempontú értékelését („ESG expert opinion”), illetve a kockázati oldalon a kockázatkezelői állásfoglalás elkülönült részeként bemutatja az azonosítható környezeti kockázati profilt („ESG risk assessment”).

A Csoport, bizonyos ügyfeleitől elektronikus kérdőív formájában fenntarthatósági adataikra vonatkozó adatgyűjtés végez. A felmérésben a Csoport az üvegházhatású gáz kibocsátással kapcsolatos terv- és tényadatok mellett adatokat gyűjt a víz-, földhasználat, hulladéktermelés, környezetszennyezési jellemzőkről is. A rövid távú figyelembevétel mellett ezen adatok inputként szolgálnak a közép- (ESG-score) és hosszú távú (klímaszcenáriók) értékelése során is. A Csoport tudomásul vette a Magyar Nemzeti Bank ez irányú minimum kérdéssorra vonatkozó ajánlását, és a megadott határidőket szem előtt tartva alkalmazni fogja azon ügyletek és ügyfelek esetén, akikre az ajánlás vonatkozik.

A Csoport erőfeszítéseket tesz a fedezetek energiahatékonysági adatainak beszerzése céljából. Ahol a jogi környezet lehetővé teszi, ott új finanszírozás esetén kötelező feltétel a kapcsolódó tanúsítványok rendelkezésre bocsátása, meglévő finanszírozásoknál és/vagy jogi kötelezőségi hiányában „best effort” alapon kampány feladatok keretében végezzük az adatgyűjtést.

A Csoport szektorszintű hitelezési politikákat vezetett be a fenntarthatósági finanszírozási feltételek meghatározása céljából. 2024 végéig a következő ágazatokban fektetett le egyértelmű hitelezési politikát: dohány, szén, megújuló energia, olaj és gáz, acél, nukleáris energia, ingatlan és építőipar, illetve kapcsolódó alapanyagok. 2025-ben várhatóan az energiaszolgáltatók ágazataira is véglegesednek a már előkészületi fázisban tartó rendelkezések.

Portfóliókockázatok

Tudományos módszertanok (PCAF) és becslések segítségével a Bankcsoport szintjén készültek mérések a finanszírozott üvegházhatású gáz kibocsátás intenzitására vonatkozóan a vállalati ügyfélkörben, melyeket 2024-re vonatkozóan a Csoport először az egyedi és konszolidált nem pénzügyi jelentésében tette közzé, az E1-6 fejezeten belül.

A vállalati portfólió esetében az ESG-tényezőkből eredő többletkockázatot a speciális kockázati tényezők (SRF) eretrendszerével kezeli a Csoport, elsősorban a nem modellezett makrogazdasági hatások figyelembevételére, de a környezeti kockázatok fedezésére is, a modell gyengeségeinek átmeneti kompenzálása érdekében.

Középtáv

Egyedi kockázatok

A Csoport 2022-ben bevezette a ESG-scoring rendszert az ügyfelek környezeti szempontú egységes értékelésére. A modellt az anyavállalat dolgozta ki, használata egységes a nemzetközi Raiffeisen Bankcsoport közép- és nagyvállalati ügyfelei tekintetében. Az ESG-score nincs direkt hatással az ügyfélratingre. Az ESG-modell alapja egy iparági alapscore, kiegészítve egy addicionális széndioxid-kibocsátási faktoral. Az így meghatározott iparági átlagscore-tól való pozitív vagy negatív irányú eltérése lehetséges egyedi ügyfél specifikumok mentén. A scoring során a kockázati elemző az ügyfél beszámolója, adatszolgáltatásai és közzétételei alapján számos szempontot értékel, ami kiegészítve a fent említett elektronikus kérdőív (ahol elérhető) adataival meghatároz egy végleges ügyfélscore-t az iparági score-határok között. Az ESG-score középtávon iránymutatást adhat az ügyfelek várható környezeti kockázatainak kalibrációját illetően, és ilyen minőségében bemenő információként szolgál a hitelezési folyamathoz kapcsolódó fent említett fenntarthatósági értékelésekben.

Portfóliókockázatok

A Csoport az előző pontban említett ESG-score alapján portfólióirányítási eszközöket tervez bevezetni a jövőben (alportfólió szintű mérések, célok és limitek), amelyeket az anyavállalat csoportszintű limitkezelése alapján fog helyi szintre lebontani. 2025-ben várhatóan a portfólió átlagos ESG-score 10%-ot meghaladó változását illetően, valamint a legrosszabb ESG-score-al rendelkező portfóliórész maximális mértékére vonatkozóan vezet be monitoringolyamatot.

A Csoport a 2015-ös Párizsi klímacélok megvalósításához kapcsolódóan elkötelezte magát, hogy a finanszírozott üvegházhatású gáz kibocsátását 2030 végéig 17%-al mérsékelje, a 2023. év végén mért szintet véve alapul. A célkitűzés a vállalati ügyfélportfólióra vonatkozóan általános jelleggel lett megfogalmazva és az Igazgatóság által elfogadva. A következő években várhatóan ezen törekvés tovább lesz fejlesztve és ágazatspecifikusan is konkrét célok kerülhetnek kidolgozásra.

Hosszú táv

Portfóliókockázatok

Az RBI-csoport csoport és egyedi bankok szintjén hosszú távú klímastressztesztet készített a fentiekben említett ügyfél- és fedezeti fenntarthatósági adatok figyelembevételével, az EBA által meghatározott scenáriók mentén. A Csoport önálló elemzése e tekintetben 2024. év végére készült el, melynek keretében a Csoport vizsgálta a klímakockázatok hosszú távú hatását az egyes scenáriókban a Csoport jövedelmezőségére és tőke megfelelésére nézve. Az eredmények azt mutatják, hogy a Csoport összességében a 2030-40-50-es időhorizonton nincs jelentős kockázatnak kitéve, de vannak olyan portfóliók, amelyek bizonyos scenáriók mentén sérülékenyebbek.

Hivatkozás a nem pénzügyi közzétételre

A jelentési időszak során megállapítást nyert, hogy az éghajlatváltozásból eredő pénzügyileg jelentős kockázatok nem állnak fenn a szokásos kockázati paraméterek (piaci kockázat, hitelkockázat, működési kockázat és likviditási kockázat) tekintetében. Az éghajlatváltozás hatásai csak hosszabb időszakokra vonatkozó forgatókönyv-elemzések révén figyelhetők meg. Az éghajlati kockázatok hatásai beépülnek a kockázat mérésébe és korlátozásába. További információk az éghajlatváltozás kockázatának természetéről, mértékéről és enyhítéséről a 2024. évi egyedi és konszolidált nem pénzügyi jelentés IRO-1 "Az anyagi hatások, kockázatok és lehetőségek azonosításának és értékelésének folyamata" fejezetben található.

(10) Foglalkoztatáspolitikai

A Csoport a pénzügyi szektor egyik meghatározó foglalkoztatója: 2025 első félévében az átlagos statisztikai létszám 3.086 fő volt. A Csoport számára kifejezetten fontos, hogy tisztességes és korrekt munkáltatóként végezze tevékenységét, egyrészt maximálisan figyelembe véve és betartva a magyar Munka Törvénykönyve előírásait, másrészt kedvező munka- és karrierlehetőségeket, valamint folyamatos szakmai és vezetői fejlődést biztosítva munkavállalóinak.

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

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

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

A Csoport komplex képzés-fejlesztési tevékenységet folytat, amelynek fókuszában a szakmai tudás és készségek fejlesztése mellett személyes, vezetői, nyelvi és digitális készségfejlesztési programok állnak. A riportolási időszakban a Csoport munkavállalói átlagosan 2,7 napot töltenek képzés-fejlesztési eseményeken, programokon, e-learning nélkül 0,1 napot. A képzési és fejlesztési portfólióban kiemelt szerepet kap a munkavállalók digitális képességeinek folyamatos fejlesztése. A Csoport az AI alkalmazásának a népszerűsítésére 2024-ben indította el az AI Pioneer programot, amelyben a különböző üzleti területeken 60 munkavállaló AI Ambassador (AI Nagykövet) került kiválasztásra. Feladatuk többek között a saját területükön AI esettanulmányok kialakítása és a többi munkavállaló támogatása annak érdekében, hogy a mindennapjaikban használja ezt a technológiát. A Csoport közösséget építő és munkavállalói jóllét programokkal támogatja a munkatársakat abban, hogy minél sikeresebben és eredményesebben tudjanak megbirkózni a mindennapok teljesítmény kihívásaival, stresszhelyzeteivel.

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

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

A rugalmas munkavégzés keretrendszerének 2020-as bevezetésével a Csoport az üzletileg kritikus területeket kivéve megszervezte a dolgozók home office-ből történő munkavégzését, amely a járványhelyzet után, új normaként, a működés szerves része marad és munkaköralapon meghatározott konstrukciókban és keretrendszer mentén működik tovább.

(11) Compliance tevékenység

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

- > Az etikai szabályok betartásának ellenőrzése, az ezzel kapcsolatos kérdésekben iránymutatás kibocsátása, bejelentések vizsgálatainak lefolytatása.
- > Érdekkonfliktusokra (összeférhetlenségekre) vonatkozó jogszabályoknak való megfelelés biztosítása, kontrollja.
- > A korrupció elleni intézkedések csoporton belüli megszervezése és működtetése.
- > Kapcsolt személyekkel szembeni kockázatvállalás nyilvántartása
- > FATCA/CRS monitoring és adatszolgáltatás
- > A pénzmosás – és a nemzetközi terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem, valamint a nemzetközi szankciós intézkedések betartásának csoporton belüli megszervezése, irányítása és koordinálása, az ehhez kapcsolódó monitoring rendszer működtetése; bejelentési és ellenőrzési rendszer működtetése, kapcsolattartás az illetékes hatósággal.
- > A pénzügyi-, és befektetési szolgáltatások elkülönítésére, az információáramlás korlátozására, a 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, ügyfélszolgálati védelmi feladatok ellátása.

A compliance funkció szervezeti elhelyezkedése és tevékenységi köre mindenben megfelel a vonatkozó jogszabályoknak, a védelmi vonalak rendszerétől szóló MNB és a mögöttes EBA (GL2021/005) ajánlásnak.

(12) Kutatás és kísérleti fejlesztés

A Csoport pénzügyi szolgáltatásokhoz kapcsolódó alkalmazás fejlesztések, valamint üzleti, kockázatkezelési modellezések megvalósítása során végez K+F tevékenységet.

(13) Könyvvizsgáló által felszámított díjak

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. és a Deloitte Üzletviteli és Vezetési Tanácsadó Zrt. által az alábbi nettó összegek kerültek felszámításra 2025-ben és 2024-ben:

(millió Ft)	2025.01.01-2025.06.30	2024.01.01-2024.06.30
Pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata	99	94
Egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatások	0	55
Összesen	99	149

(14) Fiókhálózati egységek bemutatása

A Csoport 2025.06.30-án az alábbi címeken található fiókokkal állt ügyfelei rendelkezésére:

- > 1015 Budapest, Széna tér 1/a.
- > 1024 Budapest, Lövház u. 2-6.
- > 1037 Budapest, Szépvölgyi út 41.
- > 1051 Budapest, Vörösmarty tér 4.
- > 1061 Budapest, Andrásy út 1.
- > 1066 Budapest, Teréz krt. 12.
- > 1085 Budapest, Üllői út 39-43.
- > 1106 Budapest, Örs vezér tere 25.
- > 1115 Budapest, Etele út 68.
- > 1123 Budapest, Alkotás utca 53.
- > 1133 Budapest, Váci út 116-118.
- > 1148 Budapest, Örs vezér tere 24.
- > 1173 Budapest, Ferihegyi út 74.
- > 1203 Budapest, Kossuth Lajos utca 21-29.
- > 2030 Érd, Budai út 22.
- > 2100 Gödöllő, Gábor Áron u. 5.
- > 2400 Dunaujváros, Vasmű út 39.
- > 2600 Vác, Széchenyi u. 28-32.
- > 2800 Tatabánya, Fő tér 20.
- > 3200 Gyöngyös, Fő tér 12.
- > 3525 Miskolc, Erzsébet tér 2.
- > 4024 Debrecen, Piac u. 18.
- > 4400 Nyíregyháza, Korányi Frigyes u. 5.
- > 5000 Szolnok, Szapáry út 22.
- > 6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 5.
- > 6500 Baja, Dózsa György út 12.
- > 6720 Szeged, Széchenyi tér 3.
- > 6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 6.
- > 7400 Kaposvár, Berzsényi utca 1-3.
- > 7621 Pécs, Irgalmasok útja 5.
- > 8000 Székesfehérvár, Távirda utca 1.
- > 8360 Keszthely, Széchenyi utca 1-3.
- > 8500 Pápa, Fő tér 15.
- > 8900 Zalaegerszeg, Kossuth u. 21-23.
- > 9024 Győr, Vasvári P. út 1/a.
- > 9400 Sopron, Széchenyi tér 14-15.
- > 9700 Szombathely, Fő tér 36.
- > 1023 Budapest, Bécsi út 27.
- > 1036 Budapest, Bécsi út 136.
- > 1045 Budapest, Árpád út 183-185.
- > 1055 Budapest, Szent István körút 27.
- > 1062 Budapest, Váci út 1-3.
- > 1072 Budapest, Rákóczi út 44.
- > 1087 Budapest, Kerepesi út 9.
- > 1114 Budapest, Bocskai út 1.
- > 1117 Budapest, Hunyadi János út 19.
- > 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.
- > 1139 Budapest, Váci út 81.
- > 1152 Budapest, Szentmihályi út 137.
- > 1181 Budapest, Üllői út 417.
- > 1211 Budapest, Kossuth Lajos u. 85.
- > 2040 Budaörs, Templom tér 22.
- > 2310 Szigetszentmiklós, Vak Bottyán u. 18.
- > 2500 Esztergom, Kossuth Lajos u. 14.
- > 2800 Tatabánya, Fő tér 14.
- > 2900 Komárom, Mártírok útja 14.
- > 3300 Eger, Jókai Mór utca 5.
- > 3527 Miskolc, Bajcsy Zs.u. 2-4.
- > 4026 Debrecen, Péterfia utca 18.
- > 4400 Nyíregyháza, Kossuth tér 7.
- > 5600 Békéscsaba, Andrásy út 19.
- > 6200 Kiskőrös, Petőfi S. tér 8.
- > 6500 Baja, Dózsa György út 12.
- > 6722 Szeged, Kossuth Lajos sugárút 9-13.
- > 7100 Szekszárd, Széchenyi utca 37-39.
- > 7621 Pécs, Bajcsy Zs. u. 11.
- > 8000 Székesfehérvár, Palotai út 1.
- > 8200 Veszprém, Mindszenty József u. 2.
- > 8400 Ajka, Szabadság tér 4.
- > 8800 Nagykanizsa, Deák tér 11-12.
- > 9022 Győr, Arany János utca 28-32.
- > 9200 Mosonmagyaróvár Fő u. 26.
- > 9431 Fertőd, Fő u. 12.

(15) Főbb pénzügyi mutatók

(millió Ft vagy %)	2025.06.30.	2024.06.30.
Főbb jövedelmezőségi és hatékonysági mutatók		
Fiókszám	74	73
Nettó kamateredmény	84.879	97.728
Nettó díj- és jutalékbevételek	54.509	44.652
Működési költségek	44.584	39.763
Költség/bevétel arány (tranzakciós díj és adók nélkül)	32,61%	29,75%
Értékvesztés	9.935	7.474
Üzleti év nyeresége	45.883	51.460
Saját tőke megtérülése (ROE)	20,70%	23,30%
Eszközmegtérülési mutató (ROI)	1,91%	2,15%
Nettó kamatmarzs	3,66%	4,31%
Értékvesztési arány	-0,99%	-0,81%
Eszközök összesen	4.801.954	4.779.457
Ügyfelekkel szembeni követelések (bruttó)	2.014.213	1.843.170
Ügyfélbetétek	3.273.232	3.319.897
Hitel/betét mutató	61,54%	55,52%
Bankbetétek	529.595	535.154
Főbb kockázati mutatók		
Ügyfelekkel szembeni követelések értékvesztésállománya	48.461	63.053
Nemteljesítő hitelek	33.780	49.861
Nemteljesítő hitelek aránya	1,68%	2,71%
Nemteljesítő hitelek fedezeti aránya	143,46%	126,46%
Értékvesztési arány	-0,99%	-0,81%
Szavatoló tőkével kapcsolatos mutatók		
Elsődleges alapvető tőke (CET1)	278.258	274.826
Kiegészítő alapvető tőke (AT1)	46.979	46.979
Járulékos tőke	69.091	68.341
Szavatoló tőke összesen	394.328	390.145
Kockázattal súlyozott eszköz	1.807.270	1.790.192
CET1 tőkemegfelelési mutató	15,40%	15,35%
T1 tőkemegfelelési mutató	18,00%	17,98%
Teljes tőkemegfelelési mutató	21,82%	21,79%
Tőkeáttételi mutató	6,64%	6,64%
Főbb likviditási mutatók		
Likviditás fedezeti mutató (LCR)	180,80%	179,00%
Magas minőségű likvid eszközök	1.809.275	2.153.582
Nettó likviditáskiáramlás	1.000.684	1.202.937
Nettó stabil finanszírozási ráta (NSFR)	142,44%	149,81%