



**Raiffeisen  
Bank**



***Raiffeisen Bank Zrt.  
konszolidált üzleti jelentés  
2024. június 30.***



## Tartalomjegyzék

(1)	Makrogazdasági környezet 2024-ben	3
(1.1)	Magyar gazdaság	3
(1.2)	A bankszektor	4
(2)	Nem pénzügyi kimutatás	4
(3)	Üzleti tevékenység	5
(3.1)	Mérleg	5
(3.2)	Eredmény	5
(3.3)	Mérleg-fordulónap utáni események	6
(4)	Az üzleti területek teljesítményének bemutatása	6
(4.1)	Vállalati és Befektetési Banki üzletág	6
(4.2)	Lakossági ügyfelek	7
(4.3)	Private Banking Ügyfelek	8
(4.4)	Pénzügyi intézmények	9
(4.5)	Leányvállalatok	9
(5)	Felelős Társaságirányítási Nyilatkozat	11
(6)	A pénzügyi instrumentumok hasznosítása	11
(7)	Kockázatkezelési és fedezeti ügylet politika alapelvei	13
(7.1)	Hitelkockázatok kezelése (Credit Risk)	13
(7.2)	Működési kockázatok kezelése (Operational Risk)	15
(7.3)	Piaci és likviditási kockázatok kezelése (Market Risk)	15
(7.4)	Csalási kockázatok kezelése (Fraud Risk)	15
(8)	Környezetvédelem	16
(9)	Fenntarthatóság	16
(9.1)	Vállalatirányítás és stratégia	16
(9.2)	Fenntartható bankolás	18
(9.3)	Kockázatkezelés és mérés	18
(9.4)	Jelentések	20
(10)	Foglalkoztatáspolitiká	20
(11)	Compliance tevékenység	20
(12)	Kutatás és kísérleti fejlesztés	21
(13)	Könyvvizsgáló által felszámított díjak	21
(14)	Fiókhálózati egységek bemutatása	21
(15)	Főbb pénzügyi mutatók	23

## (1) Makrogazdasági környezet 2024-ben

2023 során tetőztek a fejlett és fejlődő gazdaságokban a kamatszintek. Az EKB 4%-ra, a Fed 5,5%-ra vitte fel irányadó kamatát, ahonnan az idei év során megkezdődik azok visszavágása, miután az inflációs környezet kellőképpen normalizálódott.

A növekedés az euróövezetben jelentősen lelassult tavaly: a 2022-es 3,4% után csupán 0,5%-os volt a GDP-bővülés mértéke, melyet az idén a piaci konszenzus szerint 0,7%, jövőre 1,4% körüli növekedés követhet. Az USA-ban 2023 során gyorsult kicsit a gazdasági aktivitás. Az előző évi 1,9%-ról 2,5%-ra nőtt az éves GDP-változás üteme, mindazonáltal 2024-2025 során ettől ismét némileg elmaradó folytatásra lehet számítani. Az infláció mindkettő gazdaságban konszolidálódott mostanra. Az euróövezetben a 2024 eleji 2,9%-ról az év derekára 2,5%-ra süllyedt a mutató úgy, hogy március-április során 2,4%-on is tartózkodott. Az USA inflációja tavasszal emelkedett valamelyest, a második negyedév végére azonban 3%-ra, 2021 tavasza óta nem látott mélypontjára jött vissza. Az energia- és az élelmiszerinfláció árfelhajtó hatása már marginális mindenhol, a szolgáltatói infláció azonban változatlanul felfelé mutató kockázat, mely mögött a legerősebb magyarázó tényező az erőteljes bériáramlás, mely a korábban vártnál vontatottabb ütemben konszolidálódik csupán. A jelenlegi kilátások mellett a középtávú 2%-os inflációs céljukat az euróövezet és az USA központi bankjai 2025-2026 fordulóján érhetik el fenntartható módon.

Az EKB 2024 első felében már túl van egy 25 bázispontos kamatvágáson, 2024 második felében pedig a bankközi piaci árazások alapján még további 2x25 bázispontos kamatcsökkentés lehetséges. Az USA 2024 közepén még kívár a lazítással, a befektetők azonban az euróövezetben valószínűsítetthez hasonló mértékű, összesen 50-75 bázispontnyi kamatvágást áraznak az év második felére.

Az EUR/USD január-június között 1,06-1,10 közötti sávban mozgott, a fenti kereskedési sáv alját azonban csupán átmenetileg, a globális kockázati étvágy tavaszi romlásával párhuzamosan közelítette meg, miközben a befektetők a folytatást illetően a következő negyedévekre visszafogott mértékű emelkedésre számítanak.

### (1.1) Magyar gazdaság

A magyar gazdaság teljesítménye jelentősen romlott 2023 során. A GDP volumene 2022-höz képest a vártnál nagyobb mértékben, 0,9%-kal csökkent a nyers adatok alapján (amely a szezonálisan és naptárhatalással kiigazított és kiegyensúlyozott számítás szerint 0,7%-os visszaesésnek felelt meg). A stagnáló teljesítmény nem volt egyedi jelenség a térségben, sem Európában, a hazai GDP volumene még ezzel együtt is 5%-kal meghaladta 2020 előtti szintjét, mely ugyanezen időszakban az EU-ban bekövetkezett össznövekedésnél 1,4, az euróövezetnél 2 százalékponttal volt magasabb. Amennyiben a növekedési szerkezetet nézzük, szintén nem sok eltérést találunk a globális trendekhez képest. Felhasználási oldalon leginkább a nettó export tudott pozitív hozzájárulást biztosítani, emellett a közösségi fogyasztás még valamelyest, miközben a magánfogyasztás enyhébb, a beruházások és a készletváltozás nagyobb mértékben fékeztek az aktivitást. A külkereskedelem 4,8 százalékpontos hozzájárulása elsősorban egyébként a gyenge belső kereslet, nem pedig a relatíve erős külső kereslet eredménye. A belső keresleten belül leginkább a beruházások csökkentek, összesen 8,7%-kal, míg a háztartások fogyasztása 2,5%-kal mérséklődött. Előállítási oldalon a mezőgazdaság az előző évi alacsony bázis és a különösen jó terméshozam miatt 68,5%-os növekedésével 2,2 százalékpontos hozzájárulást eredményezett, ami azonban egyedülként tompította csupán a visszaesés mértékét. Az ipar hozzáadott értéke 5,2%-kal, az építőipar teljesítménye 5,6%-kal, a szolgáltatások volumene 1,6%-kal csökkent 2023-ban. A szolgáltató szektor nagyobb ellenállóképességét jól példázza a szolgáltatásexport 3%-os növekedése az áruexport 0,9%-os és a teljes kivitel 0,1%-os csökkenése mellett.

A folytatást illetően idén az első negyedévben megszakadt a stagnálás, a negyedéves GDP-adat 0,8%-os növekedést mutatott, mely kissé meg is haladta az előzetes elemzői várakozásokat, egyben alá is támasztotta a következő negyedévek potenciálisan pozitív előjelű további számait is. Az éves változás a nyers adatok szerint 1,1%-os, kiigazítást követően 1,7%-os növekedést jelentett. A Csoport alapfogatókönyve szerint az év hátralevő részében fokozatos élénkülés várható a magyar gazdaságban, elsősorban a reálberek emelkedése, a háztartások óvatosságának mérséklődése, a fogyasztás beindulása és az exportkapacitások potenciális növekedése nyomán. Utóbbi a szolgáltatások mellett az ipart is élénkítheti, kérdés persze, egyben az egyik legfontosabb kockázat a külső környezet alakulása, mely kapcsán 2024 első felében összességében minimálisan javultak a kilátások. A munkaerőpiac továbbra is feszes, bár a feszesség némileg mérséklődik. A Csoport 2024-ben 2,2%-os, 2025-ben 3,4%-os GDP-növekedést vár. Mindeközben az infláció, amely a tavalyi 17,6%-os átlagáról idén 3,9%-os, jövőre 3,7%-os szintre süllyedhet tovább, továbbra is támogatja a hazai kamatkörnyezet mérséklődését, az év közepére

7%-ra hozva vissza a tavaly még 18%-os, de még idén januárban is 10,75%-os irányadó kamatot. Az év második felére a piac erről a szintről további legalább 2x25 bázispontos kamatcsökkentést vár, amely egybeesik a Csoport alappályájával, valamint amit a jegybank saját év közepi értékelései alapján is reálisnak talál. Az EUR/HUF 2024 első felében már az előző években látottnál visszafogottabb mozgásokat mutatott, a Csoport előrejelzése szerint pedig az év második felében is 390-400 közötti sávban alakulhat, középtávon azonban ez a sáv potenciálisan évről-évre feljebb mozdulhat akár.

## (1.2) A bankszektor

A bankszektor 2024 első negyedévében konszolidált szinten 441 milliárd forintos adózás utáni eredményt könyvelt el az MNB adatai szerint. A kamateredmény 7%-kal lett magasabb az egy évvel korábbi szintnél, a díj- és jutalékeredmény ennél nagyobb mértékű, 15%-os növekedést mutatott.

A működési költségek 11%-kal csökkentek az előző év azonos időszakához képest. A nettó értékvesztés és a kockázati céltartalékképzés az egy évvel korábbi értékhez képest változott. 2024 első negyedévében 16 milliárd forint felszabadítás történt a korábbi 22 milliárd forint értékvesztésképzés helyett.

A szektor mérlegfőösszege 94.314 milliárd forint, mely 10%-os növekedést jelent 2023 azonos időszakához képest az adatok alapján. A vállalatoknak nyújtott hitelek állománya 2%-kal, a háztartásoknak nyújtott hiteleké 11%-kal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. Az ügyfélbetétek állománya is növekedett, a háztartások és a nem pénzügyi vállalkozások betétei együttesen 5%-kal bővültek az előző év azonos időszakához képest.

A nemteljesítő hitelek aránya tovább csökkent az előző év azonos időszakához képest 3,0%-ról 2,5 %-ra.

A költség/bevétel hányados (CIR) értéke 2024 első negyedévében 60% lett, az előző évi 75%-hoz képest jelentősen kedvezőbb. Javultak a szektor tőkearányos (RoE) és eszközarányos (RoA) jövedelmezőségi mutatói is: előbbi 18,1%-ra (16%-ról), utóbbi 1,9%-ra (1,5%-ról) nőtt. A szektor likviditási helyzete és tőkemegfelelése megfelelő.

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

## (2) Nem pénzügyi kimutatás

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

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

A 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 (Fraud Risk)
- 8. Környezetvédelem
- 10. Foglalkoztatáspolitiká
- 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. fejezet tartalmazza.

### (3) Üzleti tevékenység

#### (3.1) Mérleg

A Csoport mérlegfőösszege közel 350 milliárd forintos növekedést mutatott 2024 első félévében, piaci részesedése a 2023 év végi 6,01%-ról 6,19%-ra emelkedett. A lakossági hitelezés a továbbra is magas kamatkörnyezet következtében némileg lecsökkent, az ügyfélforrások növekedése 2024-ben azonban jelentős, 10%-os emelkedést mutatott.

(millió Ft)	2024.06.30	2023.12.31	Változás
Mérlegfőösszeg	4.779.457	4.432.055	8%
Ügyfelekkel szembeni követelések	2.071.153	2.111.773	-2%
Ügyfélbetétek	3.916.623	3.551.018	10%

A Csoport hitel/betét mutatója a korábbi évek tendenciájával szemben csökkent, az évvégi 59%-ról 53%-ra, köszönhetően a teljes bankszektorban megfigyelhető lakossági hitelezés visszaesésének és az ügyfélbetétek magasabb mértékű növekedésének.

A Csoport szavatoló tőkéje csökkent 2024-ben, elsősorban a tulajdonos felé teljesített osztalékfizetés miatt. A Csoport tőkeellátottsága továbbra is stabil, a tőke megfelelési mutató értéke 21,8%-ot mutatott 2024 június végén, köszönhetően az elmúlt évek nyereséges időszakának és a tulajdonos által rendelkezésre bocsátott kiegészítő alapvető és járulékos tőkeelemeknek.

(millió Ft)	2024.06.30	2023.12.31	Változás
Szavatoló tőke	390.145	484.317	-19%
Tőke megfelelési mutató (%)	21,79%	27,73%	-5,9%

2022-ben a Csoport elindította a nemzetközi Euro Medium Term Note Programját (EMTN) 2 milliárd euró nagyságú keretösszeggel és a lokális MREL Kötvény Programját 100 milliárd forint nagyságú keretösszeggel, 2023 folyamán a Csoport tőkehelyzetéből adódóan a 2022 kibocsátásokon felül nem volt szükség további MREL-képes forrás bevonására.

2024-ben a Csoport a 2022-ben indított nemzetközi program keretében 300 millió euró zöld MREL-képes kötvényt bocsátott ki intézményi befektetők körében, ezzel egyidőben a Csoport a 2022-ben kibocsátott 300 millió euró MREL-képes kötvényből 195 millió eurót visszavett a befektetőktől. 2024 folyamán további MREL-képes kötvények kibocsátására kerülhet sor intézményi és Retail befektetők körében.

#### (3.2) Eredmény

Eredménykategória	2024.01.01-2024.06.30	2023.01.01-2023.06.30	Változás	
	(millió Ft)	(millió Ft)	(millió Ft)	%
Nettó kamat- és osztalékbevételek	97.866	93.518	4.348	5%
Nettó jutalékbevételek	44.652	38.771	5.881	15%
Működési költségek*	-39.973	-35.661	-4.312	12%
Kockázati költség**	7.520	-1.584	9.104	-575%
Egyéb eredmény	-49.380	-61.560	12.180	-20%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>60.685</b>	<b>33.484</b>	<b>27.201</b>	<b>81%</b>
Adó	-9.225	-3.661	-5.564	152%
<b>Adózás utáni eredmény</b>	<b>51.460</b>	<b>29.823</b>	<b>21.637</b>	<b>73%</b>

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

A Csoport a 2024-es év első félévét 51,5 milliárd forintos profittal zárta, ami jelentősen magasabb a tavalyi év azonos időszakához képest. A növekedés legfőbb oka a kockázati költség előző évinél lényegesen alacsonyabb szintje, a magas kamatkörnyezet indukálta kamatbevételek megugrása és a nettó jutalékbevételek megemelkedése volt. A bankszektorra kivetett extra adó Csoportra eső mértéke is alacsonyabb volt az előző évinél, ez szintén hozzájárult a Csoport eredményének növekedéséhez.

A nettó kamatbevétel 5%-kal haladta meg az előző évi nagyságrendet köszönhetően a továbbra is magas kamatkörnyezetnek és az emelkedő üzleti állományoknak.

A jutalékbevételek is jelentősen javultak az előző év eredményéhez képest – köszönhetően az ügyfelek devizakonverziói és értékpapír ügyletei után kapott tranzakciós- és a fizetési szolgáltatásokon elért egyéb díjbevétel emelkedésének.

A működési költségek 12%-kal haladták meg az előző évi nagyságrendet, melyet elsősorban a magas inflációs környezet indukálta bér- és dologi költségek emelkedése okozott.

A Csoport 2024 első félévében 9 milliárd forinttal alacsonyabb kockázati költséget mutatott ki az előző évhez viszonyítva.

Az egyéb eredmény kategóriában az előző évinél mérsékeltebb veszteséget eredményezett a bankszektorra kivetett rendkívüli adó Csoportra eső alacsonyabb hányada, a kamatemelés mértékét korlátozó kormányzati intézkedések, valamint a magasabb tranzakciós adó.

A Csoport adófizetési kötelezettsége 2024 első felében 5,6 milliárd forinttal emelkedett az előző évi nagyságrendhez képest, melyet a magasabb iparüzési adó és innovációs járulék, valamint a magasabb halasztott adó mértéke eredményezett.

A Csoport bevételeinek növekedési üteme meghaladta a költségeit, így a költség/bevétel mutató értéke 30%-ra javult 2024 első felében. A fordulónapi tőkével számolt tőkearányos nyereség a kiemelkedő eredmény következtében 2024-ben 24,5%-ra emelkedett.

### **(3.3) Mérleg-fordulónap 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 2024 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 szindikálások területe adja a zöld eszközeinek legnagyobb részét, ami a teljes bankcsoport ESG stratégiájának egyik fontos pillére. Ennek megfelelően 2024 első félévében 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-export és agrárfinanszírozási területe jó eredményeket ért el 2024 első félévében annak ellenére, hogy általánosságban kevesebb és kisebb volumenű kamattámogatott program állt rendelkezésre. Az Eximbank a 2023-as 1.000 milliárd forinttal szemben 2024 első felében mindössze 200 milliárd forint összegben nyitotta meg a Baross Gábor Hitelprogram keretösszegét, ami gyakorlatilag egy hónap alatt kimerült, ugyanakkor Bankunk piaci részesedésénél nagyobb részt tudott a programból kiharósítani.

A tavalyi jelentős terményárcsökkenés okán az agrárium sok cége zárta a 2023-as évet a korábbinál gyengébb pénzügyi mutatókkal. Részben ennek köszönhetően, részben annak, hogy a piac szereplői már

várják az új KAP Stratégia Terv Pillér II. támogatások 2024. második félévi megnyílását, a beruházási kereslet elmaradt a korábbiaktól. A Csoport készül ezeknek a programoknak a finanszírozására, ugyanakkor a program beruházásait finanszírozó hitelek lehívására inkább 2025-től számít. 2024-ben egyelőre nem indultak újra az MFB Agrár- és Élelmiszeripari hitelprogramjai, így jelenleg az agrárgazdaság számára egyedül a KAVOSZ Agrár Széchenyi programjai (forgó és beruházási) állnak támogatott forrásként rendelkezésre a program feltételeinek megfelelő KKV-k számára.

Az okmányos területen folytatódott a korábbi évek állomány- és bevételbővülése. Bár a Csoportot is sújtotta az okmányos forgalom meghatározó részét adó építőipar visszaesése (állami nagyberuházások törlése/halasztása, lakásépítési kereslet jelentős csökkenése stb.), ennek ellenére (részben új ügyfélakvizíciókkal) év/év alapon egyelőre növekvő bevételekről tud a Csoport beszámolni.

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, digitálisan támogatott 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, azonnali fizetési rendszer működtetésével és QR kódos, valamint „fizetési kérelemmel” kiegészített fizetési lehetőségek kialakításával támogatja. Digitális fejlesztések biztosítják az ügyfélkör hatékony kiszolgálását és elősegítik az ASP szolgáltatások önkormányzati felhasználását is.

A Pénzügyi Intézmények és Letétkezelés terület a korábbi sikeres évekhez hasonló módon 2024 első félévében is dinamikusabban növekedett. A betét- és hitelállomány a turbulens piaci környezet ellenére stabil maradt. Az új akvizícióknak köszönhetően az ügyfélállomány, és a tranzakciós volumenek tovább növekedtek, többek közt az innovatív cash management szolgáltatásoknak is köszönhetően. A letétkezelt állomány a fokozódó verseny ellenére tovább növekedett.

A Csoport pénz-, deviza- és tőkepiaci főosztálya - a Magyar Nemzeti Bank statisztikái alapján - 2024 első félévében is a legnagyobb devizaforgalmat bonyolította a bankok között Magyarországon, míg a Budapesti Értéktőzsde derivatív szekciójának ismét a legnagyobb szereplője lett. A Raiffeisen Bank 2024. első félévében a 2. legnagyobb elsődleges magyar állampapír forgalmazó volt.

## **(4.2) Lakossági ügyfelek**

2024 első felében a makrogazdaság alakulása biztató lakossági szempontból: tovább folytatódott az infláció és az MNB alapkamat csökkenése, a reálbérek növekedésnek indultak, köszönhetően a 2023. év végi nettó minimálbér és garantált bérminimum emelésének (az infláció csökkenése mellett). A pozitív változások ellenére, a lakossági fogyasztás csak lassú ütemben növekszik, hiszen a reálbérek még nem érték el a 2022. év eleji szintet (2024. márciusi adatok alapján), és az előző években kialakult óvatosságra intő, takarékos attitűd lassan változtatható meg a magyar fogyasztókban.

A kedvező piaci hatásoknak is köszönhetően, a Csoport a lakossági piacon kis mértékben növelni tudta piaci részesedését, mind a lakossági számlák és betétek, mind a kihelyezett hitelek tekintetében. 2023. év végéhez képest a lakossági piaci részesedés a folyószámla és betéti állományban 7,27%-ról 7,42%-ra, míg a hitelállomány vonatkozásában 5,23%-ról 5,72%-ra nőtt 2024. májusig. A bevételek a tervezettek szerint meghaladják a 2023. év végi szintet, az ügyfélelégedettséget mutató NPS (Net Promoter Score) mutató tekintetében pedig a Bank továbbra is az élmezőnyben szerepel az univerzális bankok között.

A Csoport stratégiai fókuszában 2024-ben is az ügyfélakvizíció, ill. az ügyfélelégedettség növelése áll, melyek érdekében 2024 első félévében számos sikeres digitális fejlesztést, projektet ill. kampányt indított útjára.

Ügyfélakvizíciós törekvéseket nagyban támogatja az új ügyfelek részére szolgáló online számlanyitási szolgáltatás a myRa applikációban, a meglévő ügyfelek pedig egyre intenzívebben használják az online

devizaszámlanyitási funkciót a számos egyéb digitális újítás (online igényelhető rendszeres megtakarítási program (Reflex), biztosítási kalkulátor stb.) mellett.

2024 februárjában a Prémium szegmensben új szegmentációs és kiszolgálási modell, valamint két új számlacsomag (Premium Banking és Premium Banking Plus) került bevezetésre a Prémium tanácsadói állomány növelése mellett. Az új modell segítségével egyrészt a Csoport törekszik a befektetési tanácsadói színvonal minőségének növelésére, másrészt a szegmensek közötti szinergiák kihasználására. A változások, átszerződések hatására 2024 első felében a Prémium ügyfelek száma növekedett, míg a lakossági szegmensben enyhe csökkenés tapasztalható.

A Csoport 2024-ben is nagy hangsúlyt helyezett a különféle csatornákon történő, ügyfélszerzést támogató marketing tevékenységekre, melyekben csoportszinten megújult arculatot mutat ügyfelei felé. Ezek közül érdemes kiemelni a bankszámlanyitási promóciókat, ezen belül a fiatal korosztálynak (14-25 év) szánt Yello számlák speciális promócióit; melyek aktívan hozzájárulnak akvizíciós célok teljesítéséhez.

Egyre népszerűbb a Csoport ügyfélajánlási és hűségprogramja, amelynek segítségével a meglévő ügyfelek számos kedvezményt kaphatnak a kereskedelmi és szolgáltató partnereknél.

A Csoport továbbra is nagy hangsúlyt fektet az edukációs kampányokra, melyek hozzájárulnak ahhoz, hogy az ügyfelek aktívabban használják számláikat és a digitális szolgáltatásokat.

2024-ben továbbra is a befektetési termékek különböző konstrukciója volt fókuszban a lakossági ügyfeleknél, ugyanis az egyéb megtakarítási lehetőségek iránti érdeklődés az alacsony kamatkörnyezet miatt továbbra is stagnált.

A Csoport számos platformon folytatta a digitális fejlesztéseket, hogy az ügyfeleknek korszerű, magas színvonalú ügyfélményt nyújthasson a mindennapi pénzügyeik intézése során. 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 hiteligenylések száma is.

A befektetői aktivitás és étvágy az ügyfelek körében 2024-ben is magas volt. Továbbra is kiemelkedő volt a befektetési alapok iránt az érdeklődés és kereslet, miközben a piaci kamatkörnyezet változásától függetlenül az állampapírok esetében nem változott szignifikánsan a kereslet.

Az üzletág tovább folytatta sikeres üzleti tevékenységét a lakossági hitelezés területén is. A lakossági jelzáloghitelek iránti kereslet jelentős mértékben és folyamatosan emelkedett az elmúlt hónapokban. Ennek egyik oka az új CSOK Plusz termék iránti jelentős kereslet, másrészt az ingatlanpiacon jelentősen nőtt a tranzakciószám, amely a lassan, de folyamatosan csökkenő kamatszint mellett növelte a hiteligenybevetellel vásárolt ingatlanok számát. A személyi kölcsönök iránti kereslet is jelentősen nőtt, különösen a második negyedév során. A babavárási hitel értékesítése az elmúlt időszakban visszaesett az igénybevételi feltételek év eleji szigorítása miatt, amelyet csak részben tudott kompenzálni a maximálisan felvehető hitelösszeg emelkedése. A makrogazdasági körülmények kedvező változása szerencsére már éreztette hatását elsősorban a kamatszint lassú, de folyamatos csökkenésében, illetve a reálberek induló javulásával.

A hitelezés terén továbbra is kiemelt cél azon ügyféligények maximális kiszolgálása, ahol a fő szempont a biztonság és a kiszámíthatóság. Másik fő stratégiai fókusz a digitalizáció, ahol a személyi kölcsön kapcsán egyre népszerűbb a teljesen online igénylési folyamat igénybevétele, sőt a meglévő ügyfelek már bankszámlahitel és hitelkártyát is igényelhetnek az online térben. A digitális folyamatok előretörését jelzi, hogy az ügyfelek többsége már ezen a csatornánk veszi igénybe a fedezet nélküli hiteltermékeket. A Csoport célja, hogy a közeljövőben további termékek, illetve minél szélesebb ügyfélkör számára legyen elérhető ezen igénylési lehetőség.

Összességében továbbra is kiemelt cél az ügyfélmény folyamatos növelése a lakossági hitelezésben, amelyben kiemelt szerep jut a digitalizációnak. A Csoport bízik abban, hogy a külső feltételek javulása révén a következő időszakban folytatódik a hitelezés erősödése, amelyet a lassan, de folyamatosan enyhülő kamat környezet egyre jobban segíthet.

A Csoport piaci részesedése nem változott a lakossági hitelállomány vonatkozásában, ami 2024. május végén 5,6% 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 2024 első féléve során is rendkívül sikeres évet zárt. Ügyfelei megtisztelő bizalmának köszönhetően a kezelésre bízott vagyon június végére elérte az 1.161 milliárd forintot, amely közel 16%-os növekedést jelent egyetlen félév alatt. Ez a növekedés tovább 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 2024 során is jelentős összeget investált új termékek és szolgáltatások bevezetésére, valamint az IT rendszerek és a banki tanácsadók tudásbázisának fejlesztésére.

Az elmúlt időszakban 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 elérési pontokon. 2024 során nagy hangsúlyt kapott az adminisztrációs terhek csökkentése, aminek következtében a Csoport jelentősen mérsékelte papír felhasználását és az aláírandók számát. A fiókhálózat fejlesztése révén a Csoport az óbudai fiók átköltöztetésével immár a Bécsi Cornerben is megújult, nívós, friss megjelenéssel tudja fogadni ügyfeleit.

#### **(4.4) Pénzügyi intézmények**

A pénzügyi intézményi ügyfélkör stratégiai fontosságú a Csoport számára, mely továbbra is dinamikusan növekszik, köszönhetően a teljeskörű és egyedi ügyfélszolgálati modellnek, a széles körű termékkínálatnak, 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, 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, továbbá szigorú compliance elvek érvényesítésével a nemzetközi fizetési szolgáltatók és a Raiffeisen Bank Zrt. szerződött pénzváltó közvetítői. 2021 óta a Raiffeisen Bank Zrt Pénzügyi Intézmények üzletága látja el a pénzforgalmi szolgáltatók (PSP-k) bankcsoporton belüli szakmai koordinációját és valósítja meg - dinamikus növekedés mellett - a bankcsoport erre a piaci szegmensre vonatkozó stratégiát.

A pénzügyi intézmények terület eszközállománya 2024-es év első félévében magas szinten stabilizálódott, megtartva mérsékelt kockázati profilját és alacsony tőkeszükséglet jellegét. A betétállomány a piaci turbulenciák és szabályozói változások ellenére a korábbi magas szinten maradt. A kamatbevétel mellett a díj- és jutalékbevételek növekedése is hozzájárult a jelentős, terv feletti eredményekhez. Az üzletágat továbbra is a stabil forrásállomány és a hosszú távú megbízható és sikeresen bővülő ügyfélkapcsolatok jellemzik. A terület kockázati költsége rendkívül mérsékelt, költség/bevétel aránya rekord alacsony szinten van.

A Csoport bécsi központjában megerősített csoportszintű vezetés támogatásával és a bécsi anyabank Közép- és Kelet-Európai közvetlen központi értéktári kapcsolatain keresztül kiemelt letétkezelési szolgáltatást nyújt az ügyfelek e régióba irányuló befektetéseinek kezelésére vonatkozóan. 2024 első félévében a Csoport letétkezelési területe folytatta sikeres működését, a változó piaci- és szabályozói környezet és a fokozódó verseny ellenére is tovább növelni tudta hazai ügyfeleinek számát és letétkezelt állományát egyaránt, kihasználva az érintett ügyfélkör teljeskörű kiszolgálásában rejlő szinergiákat.

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

#### **(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, melyet 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 2023-ban 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 hosszútávú 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 ügyfélszolgálat és egyedi ügyletkezelés, új üzletkötésekre operatív lízing konstrukcióban nem helyez hangsúlyt.

#### **Raiffeisen Biztosításközvetítő Kft.**

A Bank 100%-os tulajdonában állt 2024.06.30-i időpontig, amikor tulajdonosi döntést követően jogutódlással megszűnt és beolvadt a szintén banki tulajdonú SCT Kárász utca Kft-be. A Társaság fő tevékenységi köre a biztosításközvetítés volt, elsősorban a Raiffeisen Bankcsoport tagvállalatainak részére.

A Bank 2022 tavaszán felvette a függő egyes ügynök közvetítői tevékenységet, így ekkortól a Társaságtól átvett termékek és a saját maga által aktívan értékesített biztosítások állományát is kezeli. 2022-23 folyamán a törvényi változások következtében a Társaság végül a teljes biztosítási termékállományát a Bankra örököltette.

#### **RB Szolgáltató Központ Kft.**

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

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

A Társaság foglalkoztatottjainak száma több mint 400 fő. Tevékenységét folyamatai fejlesztésével, a kiszolgálási minőség további javításával végezi.

#### **Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.**

A Társaság a Bank 100%-os tulajdonú leányvállalata.

A Társaság kezelt vagyona 2024 első felében, a korábbi évek erőteljes növekedését követően, csökkenő ütemben, de tovább emelkedett, a piaci átlagtól valamelyest elmaradó mértékben. Az időszak első felében a kezelt vagyon még egyenletesen bővült, márciust követően azonban stagnálás következett be, amiben szerepet játszott a rövid kötvény alapok iránt megcsappant befektetői érdeklődés. A befektetők fókuszja egyre inkább az aktívan kezelt, portfóliójukat gyorsan változtató alapokra helyeződött át. Június hónap hozott újabb lendületet a vagyon változásában, részben a forint gyengülése eredményeképp, másrészt mivel a korábbi években kevésbé kedvelt vegyes és részvény alapok, illetve a már említett, abszolút hozamcélú kezelt alapok iránti kereslet túl tudta kompenzálni a kötvény alapokból kiáramló vagyont. Az ESG alapokban kezelt vagyon is profitált ebből a szegmensrotációból, míg az ingatlan alap vagyona a kevésbé versenyképes teljesítménynek köszönhetően 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 stratégiaváltást hajtott végre az abszolút hozamcélú kezelt alapjaiban, aminek köszönhetően azok népszerűsége jelentősen emelkedett. 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 továbbra sem várható változás. 2024.07.01-vel a Társaságba beolvasztásra került a Raiffeisen Biztosító Kft.

#### **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 2024-es évben 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 hasznosítása**

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 értékeli.

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 megszüntet vagy lényegesen csökkent valamely értékelési vagy megjelenítési inkonzisztenciát (amelyet számviteli meg nem felelésnek (mismatch) is

neveznek), amely ellenkező esetben előállt volna amiatt, hogy az eszközök vagy kötelezettségek értékelése, vagy az azokon képződött nyereség vagy veszteség megjelenítése eltérő alapokon történik.

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

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

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

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

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

a) derivatív ügyletek:

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

d) betétek:

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

A Csoport egyes fix kamatozású betéteket fedezeti elszámolásba von be. Ezen betétek valós értékelése a várható jövőbeni cash-flow-ok mérlegfordulónapra diszkonált 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 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 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 Bázel III. szabályoknak való megfelelés, tőkeszámítás, portfólió szintű hitelkockázati kockázati modellek fejlesztése az Integrált Kockázatelemzési Főosztály feladata.

### **(7.1) Hitelkockázatok kezelése (Credit Risk)**

A nem lakossági 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 és 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 nemteljesítő hitelek állományában, csak kevés számú ügyfél vált nemteljesítővé, köztük egy-egy relatív nagyobb kitettséggel. A vállalati nemteljesítő ráta így 2% körül alakult, a lakossági 5% körül stabilizálódott,

a középtávú stratégiai cél alatt maradv. Az egészséges szintet elősegítették a 2021-től tovább folytatódó nemteljesítő hiteltisztítási lépések is a standard workout eszköztár alkalmazása mentén. 2024-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, így mindkét szegmensben kb 2,2% volt 2024 félévkor. A teljes banki portfólióban a hitelkockázatot megtestesítő banki könyvi értékpapírokat is figyelembe véve ez az érték 1,3% volt.

Ez a stabil/enyhén pozitív trend 2024 első félévben is megmaradt, nem tapasztalható érdemi beáramlás a nemteljesítő portfólióba, az egyes sporadikus eseteket pedig ellensúlyozzák a felgyógyulások és megtérülések. Ugyanakkor a várakozások szerint a jelenlegi alacsony csődvalószínűségek a jövőben várhatóan emelkedni fognak. Ennek okai az üzleti környezet romlása, az ellátási láncok problémái, az energiaválság, a magas inflációs- és kamatkörnyezet, a keresleti és beruházási oldal szűkülése és negatív ingatlanpiaci mozgások 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 az inflációból, energiaárak növekedéséből és a kamatkörnyezet változásából eredő kockázatok kezelésére.

A Csoport kockázatkezelési folyamatai a Bázel 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 Csoport. 2017 során az önkormányzati portfólió visszakерült 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.

A babaváró, private banki és dolgozói hitelek, illetve lakossági oldalon a krízisgaranciához kapcsolódó mikroszegmensben lévő termékek tőkekövetelménye sztenderd módszertan alapján kalkulálódik.

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

A Csoport a hitelezési politikájában is reagált a koronavírus, illetve az azt követő energiaválság és emelkedő inflációs és kamatkörnyezet okozta változásokra: az iparágak kockázatoságának megítélésében nagyobb granularitás mellett a rövid távon várható hatások és a középtávú kilátások mértéke/valószínűsége is kiemelt szerepet játszik. A hitelezési aktivitás a jobb adottságú iparágakban és erősebb ellenállóképességgel rendelkező ügyfeleket célozza, míg a portfóliósérülékenyebb 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. 2024-ben vállalati oldalon az addicionális értékvesztés-képzési modell által lefedett legfontosabb kockázatok: az ingatlanpiaci hozamkockázatok, a magas kamatkörnyezet indukálta refinanszírozási kockázat, az infláció, de emellett számol az ellátási láncok válságával és munkaerőpiaci nehézségekkel, mint további kockázati tényezőkkel, valamint 2024 első félévtől a fenntarthatósági kockázatok is figyelembevételre kerülnek. A kapcsolódó tartalékok adekvát szintjét a Csoport rendszeresen felülvizsgálja és indokolt esetben kiigazítja.

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

Lakossági szegmensben az éghajlatváltozás és a szélsőséges éghajlati eseményekhez kapcsolódó fizikai kockázatok mérését, a jelzáloghitelek biztosítékainak ily módon kitett negatív hatásainak számszerűsítését a Csoport kidolgozta és beépítette az értékvesztés kalkulációba 2023 során.

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 portfóliósintű menedzsment korrekciók, ún. overlay-ek alkalmazása mellett döntött, hogy ezen kockázatok is megfelelően reprezentálva legyenek az

értékvesztés kalkulációjában. Ennek értelmében 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 többlet kockázatokat 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 és 2024-ben 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 ügyletkőr újra definiálásra került, kibővítésre került a lakossági szegmensben finanszírozott egyéni vállalkozó ügyfelekkel és a kockázatos iparágban tevékenykedő cégekkel és azok munkavállalóival.

### **(7.2) Működési kockázatok kezelése (Operational Risk)**

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

A működési kockázatkezelési tevékenység további erősítése érdekében a Csoport implementálta azon standardokat, amelyek a fejlett mérési módszer által támasztott követelményeknek is megfelelnek. A Csoport továbbra is hatékonyan működteti a 2016-ban bevezetett AMA (Advanced Measurement Approach) működési kockázati keretrendszert.

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

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 partnerkockázata. Mindemellett a Csoport ezen területe biztosítja a különféle pénzügyi instrumentumok független árazását is, összhangban az anyabank és az IFRS 9 által megkövetelt szabályozással. Ezen túlmenően a Market Risk terület felelős a tőke- és pénzpiaci üzletkötések piacconformitásának ellenőrzéséért is.

### **(7.4) Csalási kockázatok kezelése (Fraud Risk)**

A csaláskockázat meghatározó eleme a működési kockázatoknak. A csaláskockázat-kezelés hatékonyságának növelése érdekében a Csoport 2014 folyamán centralizálta a hitelezési csaláskezelést az Integrált Kockázatelemzési Főosztályon, a jelenlegi Csaláskockázat Kontrolling Csoportban. Az integráció folytatásaként 2015–2017 között a nem hitelezési csaláskezelést is az Integrált Kockázatelemzési Főosztály végezte, majd 2017 végétől a nem hitelezési csaláskezelés az újonnan megalakításra került Bankbiztonsági Főosztály tevékenységi körébe került. 2019-től a nem hitelcsalás kezelési terület magába foglalja a bankkártya csaláskezelési és charge back ügyintézési feladatokat, valamint szintén ez a terület kezeli,

illetve felügyeli a Csoport fraud tranzakció monitoring rendszerét 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, valamint az oktatási anyagokba.

## **(8) Környezetvédelem**

Megkezdődött a felkészülés a Raiffeisen Bank Zrt. ISO 14001:2015 szabvány szerint működtetett Környezetközpontú Irányítási Rendszerének első éves felügyeleti auditjára, melynek keretében valamennyi fiókban sor került a felkészülést segítő belső auditokra; ezek tapasztalatainak feldolgozása folyamatos.

A fiókhálózati re-design program keretében 2024 első félévében tovább folytatódott az energiahatékonyságot növelő gépészeti és világítástechnikai (LED-esítés) rendszerek megújítása, összesen 6 helyszínen történt jelentős energetikai beruházás.

Az RBSC épületen telepített napelempark 2024-es bővítése elkészült, a jelenlegi darabszámot közel 40%-kal megnövelve. Az azóta eltelt időszakban a (napi) termelési adatok a vártnak megfelelően növekedtek, így az épület teljes energia szükségletének akár 35 – 40%-a tisztán zöld energiával biztosítható.

A napelemes rendszerek telepítésére kijelölt fiókok esetében 16 helyszín vonatkozásában rendelkezésre áll a szükséges tulajdonosi hozzájárulás, a beérkezett indikatív ajánlatok alapján – figyelemmel a megtérülési időkre – 10 helyszín lett kijelölve első ütemben történő kivitelezésre.

A Csoport autóparkjának „zöldítése” 2024-ben tovább folytatódik, új, teljesen elektromos (EV) járművekkel. Az „RRF-10.10.1-24 Közúti elektromos jármű beszerzés támogatása vállalkozásoknak” pályázaton a Raiffeisen Bank Zrt. sikeresen szerepelt, ennek eredményeként összesen 16 db EV gépjármű érkezik a flottába. Az autók töltésének kiépítése ezzel párhuzamosan zajlik. Első körben a Csoport hat helyszínen összesen 10 db EV-töltőt helyez üzembe Pécstől Nyíregyházig.

## **(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.

Az ESG (környezeti, társadalmi és irányítási) keretrendszer egy olyan rendszer, amely a vállalatok fenntarthatósági tényezőkből, illetve adottságokból eredő kockázatainak kezelését, valamint lehetőségeinek megragadását hivatott bemutatni az érdekeltek számára.

### **(9.1) Vállalatirányítás és stratégia**

#### **Vállalatirányítás**

A Csoport kialakította a fenntarthatósággal (ESG) kapcsolatos irányítási kereteit és felelősségi köreit, élén a Csoport ügyvezető szerve által elnökölt Fenntarthatósági Tanáccsal. A Stratégiai és Vállalatirányítási Osztály (SCO) felelős a főbb ESG szempontok és tényezők koordinációjáért, míg az operatív feladatok a funkcionális osztályok (funkcionális megbízottak) alatt maradnak. A Csoportban számos ESG szakértő dolgozik, lefedve a stratégiai, üzleti, kockázatkezelési, beszerzési és jogi osztályt is, akik biztosítják a Csoport ESG megfelelőségét és fenntartható működését. A Csoport kiemelt figyelmet szentel a tudásmegosztásra a szervezeten belül és kívül egyaránt, biztosítva a legfrissebb információkat az ESG tényezők jogi és környezeti háttéréről.

A Csoport kitüntetett figyelmet fordít az adatkezelésre és az ESG folyamatokra is, különös tekintettel az ESG elemzések egyre növekvő adatszükségletére, valamint a szervezet kockázatkezelési és üzleti céljainak kiszolgálására.



A fent említett pontok mellett, a Csoport az ISO 14001:2015 szabvány szerinti környezeti menedzsmentrendszer is bevezette annak érdekében, hogy biztosítsa a szervezet fenntartható működését.

Az ESG-vel kapcsolatos belső szabályzatokat a Raiffeisen Bank International (RBI) hagyja jóvá, majd az érintett leányvállalat szintjén az üzleti egységeken keresztül hajtják végre. A belső ESG szabályzatok többek között: az ESG Kockázati Keretrendszer szabályzat, a szektorális irányelvek szabályzatai (pl. olaj- és gázipar, acélipar, megújuló energia stb.), a csoportszintű ESG és Fenntarthatósági Irányelvek, valamint az ESG hitel folyósítási folyamat szabályzata.

Az RBI aláírója az Egyesült Nemzetek felelős banki tevékenységről szóló alapelveinek (UN Principles for Responsible Banking) és elkötelezett a transzparens működés és érdekelt felekkel való aktív értékteremtés iránt.

## Stratégia

A Csoport küldetése és stratégiája erősen beágyazott a Raiffeisen Csoport működésébe, támogatva annak szakmai háttérével és tudásközpontjaival. A fenntarthatóság egy alapvető érték és a vállalati siker egyik mérőszáma a Csoport számára. A Csoport üzleti stratégiájának kialakítása során mind a saját működése, mind a hitelezési tevékenysége vonatkozásában figyelembe veszi az ESG tényezőket üzleti stratégiájának kialakítás során.

A Csoport számos fenntartható pénzügyi és befektetési terméket kínál, mindennapi működése energiatakarékosági és klímavédelmi szemlélet szerint történik. A fenntarthatósági stratégiája két fő pilléren nyugszik:

- (a) a környezet elemzése és értékelése, a banki teljesítmény nyomon követése és fejlesztése, valamint
- (b) a portfólióstratégiák és a finanszírozási tevékenységek körében kialakított üzleti megközelítés.

### (a) Környezetünk elemzése

A Csoport évente jelenleg két átfogó elemzést készít, nevezetesen: egy klímahorizont elemzést és egy GAP elemzést.

A klímahorizont analízis alapvetően egy olyan elemzés, amely a Csoport rövid távú (0-3 év), közép távú (4-10 év), és hosszú távú (10+év) klímavédelmi sebezhetőségeit és lehetőségeit igyekszik azonosítani. A sebezhetőség leírja a vállalatokat érintő fizikai és átállási kockázatokkal kapcsolatos kitétséget/várható káros hatásokat, míg a lehetőségek a változó környezetben az átállás gazdasági tényezőinek beazonosítását szolgálják.

A Csoport időszakosan végez GAP elemzést és cselekvési tervet, az Európai Központi Bank/Magyar Nemzeti Bank Zöld Ajánlásainak kezelésére. Az értékelés célja a zöld ajánlásokkal való megfelelésnek felülvizsgálata négy szegmens alapján (üzleti modell és stratégia, kockázatkezelés, közzététel, belső irányítás), valamint az aktuális folyamatok bemutatása a javaslatoknak való megfelelés érdekében és az azonosított hiányosságok kezelése kapcsán.

### (b) Portfólió stratégiák és üzleti megközelítés

A Raiffeisen Csoport kidolgozott egy Klíma-és Környezetvédelmi Üzleti Stratégiát, amely integrálja a klíma- és környezeti kockázatokat a fő stratégiai folyamatokba a következő célok elérésének érdekében:

- a számviteli mérleg a Párizsi Egyezmény klímacéljaihoz igazítása;
- az ügyfelek támogatása a klíma- és környezeti átállásukban; és
- a fenntartható pénzügyi átalakulás támogatása.

A Csoport olyan portfólióstratégiákat indított el a hitelezési tevékenysége keretében, amelyek a gazdasági átállással összhangban vannak, nevezetesen: korlátozó, átalakító és támogató megközelítésű stratégiák.

*Támogató megközelítés:* olyan vállalatok és projektek támogatása, amelyek már most piacvezetők fenntarthatósági szempontból.

*Átalakító megközelítés:* (1) Átalakító: jelenleg implementálás alatt – a vállalatok támogatása a karbonlábnyomuk és káros hatásuk csökkentése- illetve pozitív környezeti, valamint társadalmi hatásuk növelése során; (2) Átalakító: jelenleg tervezés alatt – a vállalatok támogatása a karbonlábnyomuk és káros hatásuk csökkentésére-, illetve pozitív környezeti és társadalmi hatásuk növelésére vonatkozó terveik kidolgozása során.

**Korlátozó megközelítés:** Középpontjában a negatív szűrés, azaz a nem preferált vállalatok és projektek azonosítása áll. A hitelkihelyezési irányelvek nem ösztönzik az ilyen vállalatoknak vagy projektek részére történő hitelnyújtást, hacsak a partner nem prezentálja az átállás iránti lényeges, mérhető és gyors elkötelezettségét alátámasztó terveit.

## **(9.2) Fenntartható bankolás**

Ahogy az a 9.1 pontban bemutatásra került, a Bank bevezette a hitelezési tevékenységekre irányadó portfólióstratégiáit, amelyek a gazdasági átállással összhangban állnak (korlátozó, átalakító és támogató), valamint átfogó üzleti megközelítést, amely biztosítja a Raiffeisen Csoport és az érdekeltek átállását a tudásátadáson és felelős társaságirányításon keresztül.

A Csoport aktív a zöld hitelnyújtás és zöld befektetések piacán, amelyet a Magyar Nemzeti Bank 2022-ben az „Év Zöld Bankja 2022” és az „Év Zöld Befektetési Alapkezelő 2022” díjakkal honorált:

- erős pozíció a vállalati zöld finanszírozás terén, amely támogatja zöld kötvények útján történő forrásbevonást;
- jelentős tapasztalat a zöld kötvény tanácsadási szolgáltatások terén – a Csoport 4 zöld finanszírozási projektet támogatott tanácsadóként; és
- 5 ESG alapok alapját vezetett be és kínálja az ügyfeleknek, amelyek kizárólag olyan értékpapírokba fektetnek, amelyek kibocsátóit fenntarthatónak minősítik.

A Csoport kialakította a Fenntarthatósági Kötvény Keretrendszerét („Keretrendszer”), amely részét képezi az átfogó fenntarthatósági stratégiának, nagy fókusz helyezve olyan eszközökre, amelyek pozitív környezeti és társadalmi hatást gyakorolnak, annak érdekében, hogy támogassa az átállást egy fenntarthatóbb jövő felé. A Keretrendszer összhangban áll az ICMA (i) Zöld Kötvény Elveivel (Green Bond Principles), (ii) Társadalmi Kötvény Elveivel (Social Bond Principles), és (iii) Fenntarthatósági Kötvény Irányelveivel. A Keretrendszer alatti első sorozat 2022 júliusában került kibocsátásra, 50 millió dollár értékben, amelyet 2024 májusában egy második sorozat követett 300 millió euró értékben. Minden Zöld, Társadalmi és/vagy Fenntarthatósági kötvény kibocsátása esetén a Csoport vállalta, hogy teljesíteni fogja a (1) források felhasználásához, (2) a projekt értékeléséhez és kiválasztásához, (3) a források kezeléséhez és (4) a jelentéshez kapcsolódóan az ICMA követelményeit. Az allokációs és értékelési feladatokat a Csoport Fenntarthatósági Kötvény Bizottsága (Sustainability Bond Committee) felügyeli.

A vállalati hitelekre vonatkozó ESG-alapú hitel folyósítási folyamat 2024 első félévében került bevezetésre. Az ESG-alapú hitelezés:

- Magában foglalja az ESG szakértői funkciót (mint első védelmi vonal), annak érdekében, hogy elemezze a kritikus tényezőket/ügyleteket, és azok összhangját az irányelvekkel, különösen a csoport kizárási irányelveivel (pl. dohánytermékek, szerencsejáték, atomenergia stb.);
- kezeli az iparág-specifikus hitelbírálati kritériumok ágazati irányelveknek történő megfelelést;
- Értékeli a fenntartható termékkeretek, feltételek és jellemzők betartását;
- Biztosítja a vállalati ügyfelek és iparágak átállási fenntarthatósági jellemzőiből eredő potenciális hitelkockázat elemzését és kezelését (növekvő üzleti modell kockázatok az üvegházhatású gáz-kibocsátásból, szabályozási, technológiai, és kereslet/felfogás dimenziókból).

A Csoport 2023 folyamán elindította az ESG Adattárát a tranzakciós ESG jelöléshez, minden szegmensben (nagyvállalati, középvállalati, kis-/mikrovállalati, lakossági), négy keretrendszer használatával (EU Taxonómia-rendelet, RBI Zöld és Társadalmi, Magyar Nemzeti Bank zöld, és az ERBD). A Csoport az ESG adatok kezelésére és a fent említett hitelezési és jelölési folyamatok támogatására szolgáló információs rendszerek terén is komoly előrelépést tett 2023 során.

## **(9.3) Kockázatkezelés és mérés**

A kockázatkezelés főbb fókuszpontjai:

- az ESG kockázat definiálása és azonosítása,
- a sebezhető iparágak beazonosítása,
- portfólió monitoring,
- ESG kockázat és üzleti modell értékelése a hitel folyósítási folyamatokhoz kapcsolódóan,
- ügyfélkockázat elemzése,

- fedezet értékelése.

#### Az ESG kockázat definiálása és azonosítása

A Csoport bevezette az ESG Keretrendszert a környezeti, társadalmi, irányítási kockázatok meghatározására és azonosítására, a dokumentum továbbá alapul szolgál az ESG-alapú tudás bővítéséhez. Ezen felül, a klímahorizont elemzés segít azonosítani a klíma- és környezeti kockázatokat a rövid, közép- és hosszú távot illetően.

#### A sebezhető iparágak beazonosítása

A kockázatkezelés és mérés második pontja a magas környezeti kockázattal rendelkező iparágak azonosítására szolgál. Ennek érdekében, a Csoport a stratégia módszertanú klímahorizont elemzést készít, valamint kockázatkezelési oldalról ESG-alapú iparág kockázati modellezést fog végrehajtani.

#### Portfólió monitoring

Aktívan kezeli portfólióját az RBI által biztosított irányítási és értékelési eszközök felhasználásával a meglévő szektorális irányelvekre tekintettel (pl. olaj és gázipar, acél, kőszén stb.). Az ESG Rating pontszám a havi portfólió jelentés alapjául szolgál.

#### ESG kockázat és üzleti modell értékelése a hitel folyósítási folyamatokhoz kapcsolódóan

A hitel folyósítási folyamat során a kockázatkezelés fő célja a vállalati ügyfelek és iparágak átállási fenntarthatósági jellemzőiből eredő hitelkockázatok kezelése (magasabb üzleti kockázat az üvegházhatású gázok kibocsátása, szabályozási, technológiai, kereslet/felfogás dimenziókból). Az ESG Kockázatkezelés az üzleti értékelés után a második védelmi vonalnak tekinthető, és alkalmazható minden hitelkockázattal bíró termékre, amelyekhez hitelbírálat szükséges. Az ESG Kockázatkezelés az átállási hitelkilitásokra összpontosít, míg a potenciális fizikai kockázatokat a fedezeti értékbecslésben veszik figyelembe.

#### Ügyfélkockázat elemzése

Az ESG Rating egy olyan értékelés (kvalitatív és/vagy kvantitatív), amely egy szervezet hosszú távú elkötelezettségét méri a fenntarthatóság iránt az ESG három tényezőjén keresztül. Ezen túlmenően az ESG Rating betekintést nyújt az entitás átállási kockázatokat érintő kitétségre. A Csoport felelős ügyfél-osztályozási koncepciója az Alap ESG-alapú ügyfél pontszámon nyugszik, amelyet szakértői állásfoglalások finomhangolnak a Végleges ESG Ügyfél pontszámban a vállalati portfólió körében. A pontozás módszertana/lépései a következők:

- (1) Az ESG iparág-alapú pontszám méri iparági szinten az ESG kockázatokat, az integrált országkockázati tényezővel kiegészítve;
- (2) A szakértői állásfoglalás kiigazítja ezt az értéket egy sor ESG kérdés megválaszolásán és értékelésén keresztül;
- (3) A Végleges ESG Ügyfélpontszám iparáganként eltér, egy engedélyezett intervallum keretein belül, amelyben a felső határ a „legjobb”, míg az alsó határt a „legrosszabb” minősítés jelöli az adott osztályban.

#### Fedezet értékelése

A klímaváltozás és az ESG tudatosság egyre nagyobb hatással van a hitelfedezetek értékelésére és újraértékelésére, különösen az ingatlanok esetében. Az értékelést befolyásoló legfontosabb tényezők a várható költségek; a várható bevételek és a befektetők hozamvárakozásai és a likviditási szempontok. A Csoport adatokat gyűjt az ügyfelektől az ESG-vel kapcsolatos kockázatok értékeléséhez és azok azonosításához, az ingatlanfedezetek értékelése során. Az értékelés mellett ezek az újonnan bevezetett területek szolgálnak arra, hogy pontosabban megközelítsék és értékeljék az összes éghajlatváltozási kockázatokra való általános kitétséget.

A Csoport arra törekszik, hogy felmérje és csökkentse karbon-lábnymát. Ennek érdekében 2022-ben felmérte Scope 1 és 2, valamint 2023-ban limitált (finanszírozott kibocsátás nélküli) Scope 3 karbon értékeit. A portfólió mérési eszközök (pl. a Scope 3 finanszírozott rész kiszámítása) jelenleg kidolgozás alatt állnak, amely projekteket az RBI menedzseli.

A Csoport még nem rendelkezik tudományos alapú célkitűzésekkel a fióktelep szintjén, így az RBI tudományos alapon elkészített célkitűzései szolgálnak útmutatásul és alapul a jövőbeni célok és módszertan számára (RBI tudományos-alapú célkitűzései a következő linken keresztül elérhetők:

<https://www.rbinternational.com/en/raiffeisen/sustainability-esg/responsible-banking/science-based-target.html>).

## (9.4) Jelentések

2017 óta a Raiffeisen Csoport minden évben közzé teszi a Fenntarthatósági Jelentését, amely a tudomány aktuális állására és nemzetközi szabványokra épül. A Csoport az ESG Cockpit rendszerén keresztül gyűjti, nyomon követi és jelenti a nem-pénzügyi információkat az RBI számára, annak érdekében, hogy támogassa az RBI-t a Fenntarthatósági Jelentés elkészítésével kapcsolatban.

A csoportszintű jelentés mellett a Csoport önkéntes nem-pénzügyi (ESG) jelentést, valamint kötelező vállalatirányítási jelentést is készít az éves beszámoló keretében.

A Csoport a CSRD és EU Taxonómiarendelet (valamint az ezekre vonatkozó delegált rendeletek) hatálya alá tartozik, így 2025-től kezdve a nem-pénzügyi információkat is meg fogja jeleníteni az éves jelentése során (az első jelentéstételi időszak a 2024-es pénzügyi éve lesz).

## (10) Foglalkoztatáspolitiká

A Csoport a pénzügyi szektor egyik meghatározó foglalkoztatója: 2024. június végén az átlagos statisztikai létszám 3.054 fő volt. A Csoport számára kifejezetten fontos, hogy tisztességes és korrekt munkáltatóként végezze tevékenységét, egyrészt maximálisan figyelembevéve 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 számítástechnikai készségfejlesztési programok állnak. 2024 első félévében a Csoport munkavállalói átlagosan 2,91 napot töltöttek képzés-fejlesztési eseményeken, programokon, e-learning nélkül 0,15 napot. A képzési és fejlesztési portfólióban kiemelt szerepet kap a munkavállalók digitális képességeinek folyamatos fejlesztése. 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-ból 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 (összeférhetetlenségekre) vonatkozó jogszabályoknak való megfelelés biztosítása, kontrollja.
- A korrupció elleni intézkedések csoporton belüli megszervezése és működtetése.
- A pénzmosás - és a nemzetközi terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem, valamint a nemzetközi szankciós intézkedések betartásának csoporton belüli megszervezése, irányítása és koordinálása, az ehhez kapcsolódó monitoring rendszer működtetése; bejelentési és ellenőrzési rendszer működtetése, kapcsolattartás az illetékes hatósággal.
- A pénzügyi-, és befektetési szolgáltatások elkülönítésére, az információáramlás korlátozására, a 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, ügyfélszolgálatok 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 (GL44) 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 2023-ban és 2022-ben:

(millió Ft)	2024.01.01-2024.06.30	2023.01.01-2023.06.30
Pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata	94	78
Egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatások	55	39
Egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatás	0	0
<b>Összesen</b>	<b>149</b>	<b>117</b>

## (14) Fiókhálózati egységek bemutatása

A Csoport 2024.06.30-án az alábbi fiókokkal állt ügyfelei rendelkezésére:

- 1015 Budapest, Széna tér 1/a.
- 1024 Budapest, Lövház u. 2-6.
- 1023 Budapest, Bécsi út 27.
- 1036 Budapest, Bécsi út 136.
- 1037 Budapest, Szépvölgyi út 41.
- 1045 Budapest, Árpád út 183-185.
- 1051 Budapest, Vörösmarty tér 4.
- 1055 Budapest, Szent István körút 27.
- 1061 Budapest, Andrássy út 1.
- 1062 Budapest, Váci út 1-3.
- 1066 Budapest, Teréz krt. 12.
- 1072 Budapest, Rákóczi út 44.
- 1085 Budapest, Üllői út 39-43.


1087 Budapest, Kerepesi út 9.  
1106 Budapest, Örs vezér tere 25/a  
1114 Budapest, Bocskai út 1.  
1115 Budapest, Etele út 68.  
1117 Budapest, Hunyadi János út 19.  
1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.  
1123 Budapest, Alkotás utca 53.  
1133 Budapest, Váci út 116-118.  
1139 Budapest, Váci út 81.  
1148 Budapest, Örs vezér tere 24.  
1152 Budapest, Szentmihályi út 137.  
1173 Budapest, Ferihegyi út 74.  
1181 Budapest, Üllői út 417.  
1203 Budapest, Kossuth Lajos utca 21-29.  
1211 Budapest, Kossuth Lajos u. 85.  
2030 Érd, Budai út 22.  
2040 Budaörs, Templom tér 22.  
2100 Gödöllő, Gábor Áron u. 5.  
2310 Szigetszentmiklós, Vak Bottyán u. 18.  
2400 Dunaújváros, Vasmú út 39.  
2500 Esztergom, Kossuth Lajos u. 14.  
2600 Vác, Széchenyi u. 28-32.  
2800 Tatabánya, Fő tér 20.  
2900 Komárom, Mártírok útja 14.  
3200 Gyöngyös, Fő tér 12.  
3300 Eger, Jókai Mór utca 5.  
3525 Miskolc, Erzsébet tér 2.  
3527 Miskolc, Bajcsy Zs.u. 2-4.  
4024 Debrecen, Piac u. 18.  
4026 Debrecen, Péterfia utca 18.  
4400 Nyíregyháza, Korányi Frigyes u. 5.  
4400 Nyíregyháza, Kossuth tér 7.  
5000 Szolnok, Szapáry út 22.  
5600 Békéscsaba, Andrássy út 19.  
6000 Kecskemét, Kísfaludy u. 5.  
6200 Kiskőrös, Petőfi S. tér 8.  
6500 Baja, Dózsa György út 12.  
6720 Szeged, Széchenyi tér 15.  
6720 Szeged, Széchenyi tér 3.  
6722 Szeged, Kossuth Lajos sugárút 9-13.  
6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 6.  
7100 Szekszárd, Széchenyi utca 37-39.  
7400 Kaposvár, Berzsenyi utca 1-3.  
7621 Pécs, Bajcsy Zs u. 11.  
7621 Pécs, Irgalmasok útja 5.  
8000 Székesfehérvár, Palotai út 1.  
8000 Székesfehérvár, Távírdá utca 1.  
8200 Veszprém, Mindszenty József u. 2.  
8360 Keszthely, Széchenyi utca 1-3.  
8400 Ajka, Szabadság tér 4.  
8500 Pápa, Fő tér 15.  
8800 Nagykanizsa, Deák tér 11-12.  
8900 Zalaegerszeg, Kossuth u. 21-23.  
9022 Győr, Arany János utca 28-32.

9024 Győr, Vasvári P. út 1/a.  
 9200 Mosonmagyaróvár Fő u. 26.  
 9400 Sopron, Széchenyi tér 14-15.  
 9431 Fertőd, Fő u. 12.  
 9700 Szombathely, Fő tér 36.

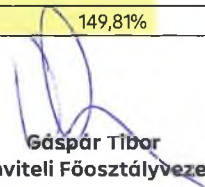
## (15) Főbb pénzügyi mutatók

(millió Ft)	2024.06.30	2023.06.30
<b>Főbb jövedelmezőségi és hatékonysági mutatók</b>		
Fiókszám	72	72
Nettó kamateredmény	97.728	93.054
Nettó díj és jutalékbevételek	44.652	38.771
Működési költségek	39.763	35.697
Költség/bevétel arány (tranzakciós díj és adók nélkül)	29,75%	28,95%
Értékvesztés	7.474	-1.579
Üzleti év nyeresége	51.460	29.823
Saját tőke megtérülése (ROE) (átlagos tőkével számolva)*	23,30%	16,10%
Eszközmegtérülési mutató (ROI)*	2,15%	1,38%
Nettó kamatmarzs*	4,31%	4,38%
Értékvesztési arány*	-0,85%	0,18%
Eszközök összesen	4.779.457	4.328.712
Ügyfelekkel szembeni követelések (bruttó)	1.843.170	1.759.618
Ügyfélbetétek	3.319.897	2.821.664
Hitel/betét mutató	55,52%	62,36%
Bankbetétek	535.154	628.280
<b>Főbb kockázati mutatók</b>		
Ügyfelekkel szembeni követelések értékvesztésállománya	63.053	67.933
Nem teljesítő hitelek	49.861	54.732
Nem teljesítő hitelek aránya	2,71%	3,11%
Nem teljesítő hitelek fedezeti aránya	126,46%	124,12%
Értékvesztési arány*	-0,85%	0,18%
<b>Szavatoló tőkével kapcsolatos mutatók</b>		
Elsődleges alapvető tőke (CET1)	274.826	262.230
Kiegészítő alapvető tőke (AT1)	46.979	46.979
Járuvékos tőke (T-2)	68.341	65.178
Szavatoló tőke	390.145	374.387
Kockázattal súlyozott eszköz	1.790.192	1.719.025
CET1 tőkemegfelelési mutató	15,35%	15,26%
T1 tőkemegfelelési mutató	17,98%	17,99%
Teljes tőkemegfelelési mutató	21,79%	21,78%
Tőkeáttételi mutató	6,64%	6,91%
<b>Főbb likviditási mutatók</b>		
Likviditás fedezeti mutató (LCR)	179,00%	174,30%
Magas minőségű likvid eszközök	2.153.582	1.576.935
Nettó likviditáskiáramlás	1.202.937	904.774
Nettó stabil finanszírozási ráta (NSFR)	149,81%	128,93%

\* Évesített érték



Obradovic Zeljko  
Pénzügyi Igazgató



Gáspár Tibor  
Számviteli Főosztályvezető

Dátum: 2024. augusztus 9.

