



Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.

KONSZOLIDÁLT FÉLÉVES JELENTÉS

2015. június 30.

Budapest, 2015. augusztus 27.

Tartalomjegyzék

Kibocsátói nyilatkozat

Konszolidált mérleg

Konszolidált saját tőke változása

Konszolidált eredmény kimutatás

Konszolidált átfogó jövedelem kimutatás

Konszolidált cash flow kimutatás

Konszolidált vezetőségi jelentés

Kibocsátói nyilatkozat

A K&H Bank Zrt., mint kibocsátó (képviseli: Hendrik Scheerlinck Vezérigazgató és Gombás Attila a Pénzügyi divízió vezetője) nyilatkozik, hogy a K&H Bank Zrt. összevont (konszolidált) 2015. évi féléves jelentése az alkalmazható számviteli előírások alapján, a kibocsátó legjobb tudása szerint készült, és az azokban szereplő pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet mutatnak a K&H Bank Zrt. és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről, továbbá az összevont (konszolidált) vezetőségi jelentés megbízható képet ad a K&H Bank Zrt. és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralévő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A Kibocsátó nyilatkozik továbbá, hogy a féléves jelentést független könyvvizsgáló nem vizsgálta, az abban szereplő adatok nem auditált adatok.

Budapest, 2015. augusztus 27.



Hendrik Scheerlinck
Vezérigazgató



Gombás Attila
Pénzügyi divízió vezetője

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

Adatok millió Ft-ban

	Nem audított 2015. június 30.	Audított 2014. december 31.
ESZKÖZÖK		
Készpénz és Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett betétek	463 197	423 651
Pénzügyi eszközök	1 946 935	1 917 743
Kereskedési célú eszközök	131 525	99 529
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszközök	2 682	2 571
Értékesíthető eszközök	153 503	126 579
Hitelek és követelések	1 234 182	1 256 381
Lejáratig tartott eszközök	416 859	421 915
Fedezeti célú származékos ügyletek	8 184	10 768
Adójellegű követelések	13 971	13 465
Nyerésadóból származó követelések	3 784	1 691
Halasztott adó követelés	10 187	11 774
Befektetések társult vállalkozásokban	542	542
Befektetési célú ingatlanok	772	850
Tárgyi eszközök	38 422	39 324
Immateriális javak	9 920	10 048
Egyéb eszközök	35 424	37 213
Eszközök összesen	2 509 183	2 442 836
FORRÁSOK		
Pénzügyi kötelezettségek	2 240 685	2 176 854
Kereskedési célú kötelezettségek	52 486	46 142
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek	212 635	196 709
Amortizált bekerülési értéken tartott kötelezettségek	1 975 086	1 933 865
Fedezeti célú származékos ügyletek	478	138
Fedezett instrumentum valós érték változása a kamatkockázat portfólió fedezetéhez kapcsolódóan	1 225	1 236
Adójellegű kötelezettségek	227	12
Nyerésadóból származó kötelezettségek	207	12
Halasztott adó kötelezettség	20	-
Céltartalék jövőbeli kötelezettségekre	42 730	53 249
Egyéb kötelezettségek	38 908	31 769
Kötelezettségek összesen	2 323 775	2 263 120
Jegyzett tőke	140 978	140 978
Ársó	48 775	48 775
Általános tartalék	5 541	5 541
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok átértékelési tartaléka	6 191	8 662
Cash flow fedezeti tartalék	3 183	4 007
Felhalmozott eredmény	(19 260)	(28 247)
Saját tőke összesen	185 408	179 716
Források összesen	2 509 183	2 442 836

Budapest, 2015. augusztus 27.



Hendrik Scheerlinck
Vezérigazgató



Gombás Attila
Pénzügyi divízió vezetője

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSA

Adatok millió Ft-ban

	Jegyzett tőke	Ázsió	Általános tartalék	Értékel- hető pólinstrum. átértékelési tartaléka	Cash flow fedezeti tartalék	Felhal- mozott eredmény	Összesen
Egyenleg 2013. december 31-én	140 978	48 775	20 422	(983)	(2 051)	2 309	209 450
Adózott eredmény	-	-	-	-	-	(28 290)	(28 290)
Konzolidált egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	9 645	6 058	-	15 703
Konzolidált átfogó jövedelem összesen	-	-	-	9 645	6 058	(28 290)	(12 587)
Osztalék	-	-	-	-	-	(17 147)	(17 147)
Általános tartalék képzés	-	-	(14 881)	-	-	14 881	-
Változások összesen	-	-	(14 881)	9 645	6 058	(30 556)	(29 734)
Egyenleg 2014. december 31-én	<u>140 978</u>	<u>48 775</u>	<u>5 541</u>	<u>8 662</u>	<u>4 007</u>	<u>(28 247)</u>	<u>179 716</u>
Ebből:							
kötvények átértékelési tartaléka	-	-	-	8 662	-	-	8 662
Egyenleg 2015. január 1-én	140 978	48 775	5 541	8 662	4 007	(28 247)	179 716
Adózott eredmény	-	-	-	-	-	8 987	8 987
Konzolidált egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	(2 471)	(824)	-	(3 295)
Konzolidált átfogó jövedelem összesen	-	-	-	(2 471)	(824)	8 987	5 692
Változások összesen	-	-	-	(2 471)	(824)	8 987	5 692
Egyenleg 2015. június 30-án	<u>140 978</u>	<u>48 775</u>	<u>5 541</u>	<u>6 191</u>	<u>3 183</u>	<u>(19 260)</u>	<u>185 408</u>
Ebből:							
kötvények átértékelési tartaléka	-	-	-	6 191	-	-	6 191

Budapest, 2015. augusztus 27.


Hendrik Scheerlinck
Vezérigazgató


Gombás Attila
Pénzügyi divízió vezetője

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

Adatok millió Ft-ban

	Nem auditált 2015. I. félév	Újra megállapított Nem auditált 2014. I. félév
Kamat és kamatjellegű bevételek	51 105	61 525
Kamat és kamatjellegű ráfordítások	(14 238)	(20 032)
Nettó kamat és kamatjellegű bevétel	36 867	41 493
Díj és jutalék bevételek	33 605	32 679
Díj és jutalék ráfordítások	(8 465)	(7 870)
Nettó díj és jutalék bevétel	25 140	24 809
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye és deviza átértékelés	9 821	11 077
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok nettó realizált eredménye	665	2 224
Osztalék bevétel	0	0
Egyéb bevétel	2 694	(69 871)
Bevétel összesen	75 187	9 732
Működési költségek	(57 925)	(58 368)
személyi jellegű ráfordítások	(14 598)	(14 711)
általános adminisztratív költségek	(24 340)	(24 518)
tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenése	(3 289)	(3 298)
bankadó	(15 698)	(15 841)
Értékvesztés	(3 575)	(7 621)
hitelekre és függő kötelezettségekre	(3 533)	(7 344)
egyéb eszközökre	(42)	(277)
Társult vállalkozások eredménye	0	42
Adózás előtti eredmény	13 687	(56 215)
Nyereségadó	(4 700)	9 776
Adózott eredmény	8 987	(46 439)

KONSZOLIDÁLT EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

Adatok millió Ft-ban

	Nem auditált 2015. I. félév	Újra megállapított Nem auditált 2014. I. félév
Adózott eredmény	8 987	(46 439)
Konszolidált egyéb átfogó jövedelem kimutatás		
Értékesíthető tőkeinstrumentumok		
Későbbiekben az eredménybe átvezetendő tételek:		
Valós érték változásából származó nyereség / (veszteség)	-	-
Valós érték változásának halasztott adó hatása	-	-
Átvzetés az átértékelési tartalékból az eredménybe		
Értékesítés vesztesége	-	-
Halasztott adó	-	-
Értékesíthető kötvények		
Későbbiekben az eredménybe átvezetendő tételek:		
Valós érték változásából származó nyereség / (veszteség)	(2 401)	9 628
Valós érték változásának halasztott adó hatása	495	(1 986)
Átvzetés az átértékelési tartalékból az eredménybe		
Értékesítés vesztesége	(665)	(2 224)
Átsorolt eszközök amortizációja	(47)	2 357
Halasztott adó	147	(27)
Cash flow fedezeti ügyletek elszámolása		
Későbbiekben az eredménybe átvezetendő tételek:		
Valós érték változásából származó nyereség / (veszteség)	(656)	5 556
Valós érték változásának halasztott adó hatása	135	(1 146)
Átvzetés a cash flow fedezeti tartalékból az eredménybe		
Nem hatékony rész	-	-
Realizált adó előtti eredmény	(382)	(1 232)
Halasztott adó	79	254
Konszolidált egyéb átfogó jövedelem összesen	(3 295)	11 178
Konszolidált átfogó jövedelem összesen	<u>5 692</u>	<u>(35 261)</u>

Budapest, 2015. augusztus 27.



Hendrik Scheerlinck
Vezérigazgató



Gombás Attila
Pénzügyi divízió vezetője

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS

Adatok millió Ft-ban

	Nem auditált 2015. I. félév	Újra megállapított Nem auditált 2014. I. félév
MŰKÖDÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW		
Adózás előtti eredmény	13 687	(56 755)
Módosító tételek:		
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok átértékelési tartalékából az eredménybe átvezetett nettó összeg	(712)	133
Cash flow fedezeti tartalékból az eredménybe átvezetett nettó összeg	(382)	(1 232)
Tárgyi eszközök, immateriális javak, értékesíthető pénzügyi eszközök és egyéb eszközök értékcsökkenése és értékvesztése	3 339	4 188
Tárgyi eszköz értékesítés nettó realizált eredménye	(149)	25
Befektetési célú ingatlanok értékesítésének nettó realizált eredménye	(20)	2
Befektetések értékesítésének nettó realizált eredménye	-	(644)
Értékvesztés hitelekre és függő kötelezettségekre*	3 533	7 344
Egyéb céltartalékok változása	52	70 784
Nem realizált átértékelési nyereség	1 849	4 507
Társult vállalkozások eredménye	-	(42)
Adó előtti működési eredményből származó cash flow a működési eszközök és források változása előtt	21 197	28 309
Kereskedési célú eszközök változása	(37 917)	9 007
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszközök változása	(147)	(341)
Értékesíthető eszközök változása	(29 325)	103 048
Hitelek és követelések változása	56 195	(44 890)
Lejáratig tartott eszközök változása	3 394	2 974
Egyéb eszközök változása	164	1 020
Működési eszközök változása	(7 636)	70 817
Kereskedési célú kötelezettségek változása	7 366	517
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek változása	16 269	(22 212)
Amortizált bekerülési értéken tartott kötelezettségek változása	58 276	(121 580)
Egyéb kötelezettségek változása	(4 441)	17 011
Működési kötelezettségek változása	77 471	(126 264)
Fizetett nyereségadó	(2 237)	(12 078)
Működési tevékenységből származó nettó cash flow	<u>88 795</u>	<u>(39 216)</u>

*Tartalmazza a hitelekre és függő kötelezettségekre képzett értékvesztést és céltartalékot.

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS (folytatás)

Adatok millió Ft-ban

	Nem auditált 2015. I. félév	Újra megállapított Nem auditált 2014. I. félév
BEFEKTETÉSI ÉS BERUHÁZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW		
Lejáratig tartott eszközök beszerzése	(25 810)	(25 672)
Lejáratig tartott eszközök visszafizetéséből befolyó összeg az eszköz lejáratakor	27 472	39 807
Társult vállalkozások értékesítéséből befolyt összeg	-	2 173
Társult vállalkozásoktól kapott osztalék	-	-
Immateriális javak beszerzése	(1 202)	(1 145)
Tárgyi eszközök beszerzése	(1 919)	(936)
Tárgyi eszközök értékesítéséből befolyó összeg	552	247
Befektetési és beruházási tevékenységből származó nettó cash flow	(907)	14 473
FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW		
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	-	-
PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA		
Pénzeszközök nettó növekedése/(csökkenése)	87 889	(24 743)
Pénzeszközök devizaátértékelési különbözete	5 009	(1 027)
Pénzeszközök állománya év elején	299 541	29 510
Pénzeszközök állománya az időszak végén	392 439	3 740

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS (folytatás)

Adatok millió Ft-ban

	<u>Nem auditált 2015. I. félév</u>	<u>Újra megállapított Nem auditált 2014. I. félév</u>
MŰKÖDÉSI CASH FLOW KAMATOKBÓL ÉS OSZTALÉKOKBÓL		
Kapott kamat	54 810	55 432
Fizetett kamat	(13 843)	(21 490)
Kapott osztalék	-	-
PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZETEVŐI		
Készpénz és Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett betétek	463 197	61 345
Más hitelintézeteknél elhelyezett látraszóló és 3 hónapon belüli lejáratú betétek	72 624	29 031
Hitelintézetek által elhelyezett látraszóló betétek	(143 383)	(86 636)
Pénzeszközök összesen	<u>392 439</u>	<u>3 740</u>

A kamat cash flow-k nagy része a Csoport banki tevékenységéből származik, és a működési cash flow része.

A más hitelintézeteknél elhelyezett látraszóló és 3 hónapon belüli lejáratú betétek a Hitelek és követelések között kerülnek elszámolásra a konszolidált mérlegben, a hitelintézetek által elhelyezett látraszóló betétek pedig az amortizált bekerülési értéken tartott kötelezettségek közé tartoznak.

A Csoport a működési tevékenységből származó cash flow kimutatására az indirekt módszert alkalmazza.

Budapest, 2015. augusztus 27.


 Hendrik Scheerlinck
 Vezérigazgató


 Gombás Attila
 Pénzügyi divízió vezetője

Féléves konszolidált vezetőségi jelentés

A K&H Bankcsoport (továbbiakban: Csoport) konszolidált mérlegfőösszege 2 509 milliárd Ft volt 2015. június 30-án. Banki és biztosítási termékeket egyaránt kínáló pénzügyintézetként a Csoport országszerte 210 fiókkal a pénzügyi szolgáltatások teljes választékát kínálja ügyfeleinek.

1. Gazdasági környezet

A 2014-es év 3,6%-os GDP bővülését követően a magyar gazdaság növekedésének lendülete kitartott 2015 első félévében is. A korábbi időszakhoz képest a lakossági fogyasztás is élénkülést mutatott az év első felében. A jövőbeli növekedési kilátásokat ugyanakkor rontják a beruházások és az új megrendelések volumenének visszaesése, így az év második felében a magyar gazdasági növekedés ütemének lassulása várható. A gazdaság belső és külső egyensúlyi pozíciója továbbra is kedvező, és várhatóan tovább javul 2015-ben.

	2014 tény	2015 előrejelzés
GDP növekedés	+3,6%	+3,1%
Infláció (átlag)	-0,2%	0,5%
Beruházások növekedése	+13,3%	+5,0%
Munkanélküliségi ráta	7,1%	6,8%
Államháztartási egyenleg (ESA egyenleg) (GDP %-ban)	-2,6%	-2,4%
Adósság/GDP ráta	76,9%	76,0%
Folyó fizetési mérleg egyenlege (GDP %-ban)	+4,1%	+4,2%

Forrás: MNB, KSH, K&H

Miközben az Európai Központi Bank a gazdaság élénkítése miatt intenzívebb monetáris lazításba kezdett 2015-ben (kötvényvásárlási program elindítása), az amerikai jegybank szerepét betöltő FED várhatóan befejezi a mennyiségi lazítást, amit monetáris szigorítás követhet az év második felében, köszönhetően az amerikai gazdaság kedvező teljesítményének. A Magyar Nemzeti Bank márciusban újraindította a kamatcsökkentési ciklust, amelynek során a jegybank 15 bázispontos csökkentésekkel 2,1%-ról 1,5%-ra mérsékelte az alapkamatot június végéig.

2. A Bankcsoport stratégiai célkitűzései

A K&H Bankcsoport egy univerzális bankbiztosító, amely kereskedelmi banki, lízing-, alapkezelői és biztosítási szolgáltatásokat nyújt magánszemélyek és vállalati ügyfelek (elsősorban kis- és középvállalkozások) számára. Annak érdekében, hogy tulajdonosaink és ügyfeleink elvárásainak megfeleljünk:

- a nemzetközi tudást és gyakorlatot helyi ismeretekkel ötvözzük;
- minden ügyfelünknek modern banki és biztosítási szolgáltatásokat nyújtunk, amelyek az ügyfelek igényeiből indulnak ki, és versenyképes árakon biztosított szolgáltatásokat jelentenek.

Ügyfelekre vonatkozó stratégia:

Lakossági ügyfélkör: ügyfeleinket a különböző szegmensek speciális igényeihez igazodva szolgáljuk ki a legmegfelelőbb banki és biztosítási termékekkel kiemelkedő ügyfélélményt nyújtva.

Vállalati ügyfelek: stabil és független tanácsadóként, a személyes kapcsolatra valamint az átfogó ügyfélismeretekre építve kínálunk személyre szabott, kényelmes és az ügyfelek igényeihez legjobban illeszkedő pénzügyi megoldásokat.

Termékekre vonatkozó stratégia:

Magánszemélyek:

- Innovatív megtakarítási termékek és kiegészítő szolgáltatások, annak érdekében, hogy továbbra is megőrizhessük piacvezető szerepünket.
- Növekedés a hitelezésben, a valós ügyféligények és a hitelkockázatok körültekintő figyelembevételével.
- Erős fókuszban a kényelmes tranzakciós szolgáltatások és az elsődleges bankkapcsolatok.
- Egyszerű, gyors folyamatok.

Kis- és középvállalkozások (kkv):

- Megbízható és kényelmes tranzakciós banki szolgáltatások.
- Ügyféligenyeknek megfelelő sztenderd termékek, egyszerű, könnyen elérhető szolgáltatások.
- Egyszerű, gyors hitelezési folyamat a kkv-k finanszírozásának elősegítésére.

Vállalatok:

- Teljes körű szolgáltatásokat nyújtó terület, amely a hangsúlyt a tanácsadásra helyezi annak érdekében, hogy testre szabott megoldásokat nyújthassunk ügyfeleinknek.

Disztribúciós csatornákra vonatkozó stratégia:

Többcsatornás disztribúciós megoldás az alábbiak hatékony kombinációjával:

- széleskörű fiókhálózat
- TeleCenter
- e-bank / mobilbank
- kizárólagos ügynökök és brókerek

Egyedi ügyfélélményt szeretnénk nyújtani a piacvezető csatornáink révén, melyek zökkenőmentesen összehangoltak és ezáltal egyszerű és könnyű utat biztosítanak az ügyfélnek az első érdeklődéstől a termék igénylésén és a szerződéskötésen át a használatáig. Ennek érdekében a digitalizáció területén indított kezdeményezések megvalósítását 2014 és 2017 között évente 1,5 milliárd forint beruházással támogatjuk.

A Bankcsoport legfontosabb megkülönböztető jegyei:

- közel vagyunk az ügyfeleinkhez: könnyű hozzáférés mind fizikai (kiterjedt fiókhálózat), mind pedig virtuális (távcsatornák) értelemben;
- a K&H Csoport teljes körű szolgáltatásokat nyújt a banki és biztosítási ügyfeleinek (univerzális pénzügyi szektor);
- szakértelem és tanácsadás a pénzügyi szolgáltatások teljes spektrumán;
- az ügyfeleink nyelvén beszélünk (egyszerű és könnyen használható megoldások, ügyfélbarát kommunikáció).

3. A Bankcsoport konszolidált tevékenységének jellemzői

3.1. Mérleg

A Csoport mérlegfőösszege 2,7%-kal növekedett 2015 első félévében.

Mrd Ft	2014. 12. 31.	2015. 06. 30.	változás
Mérlegfőösszeg	2 443	2 509	+2,7%
Hitelek és követelések	1 256	1 234	-1,8%
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	1 804	1 873	+3,8%
Saját tőke	180	185	+3,2%

A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:

- A *hitelek és követelések* állományának csökkenése a vállalati szegmenshez kapcsolódik (néhány nagyobb egyedi ügylet előtörlesztésre került). Az év első felében a kkv és a lakossági hitelállomány bővülést mutatott, ez utóbbihoz az élénkülő lakossági hitelkereslet (a bankszektor új hitelfolyósítása 34%-kal nőtt 2014. I. félévéhez képest) és a K&H Bank javuló piaci részesedése az új jelzáloghitelezésben (2014. I. félév: 11,8%, 2015. I. félév: 15,9%) egyaránt hozzájárult.
- Az *ügyfelekkel szembeni kötelezettségek* állománya 3,8%-kal bővült 2015-ben. A Csoport mind a lakossági, mind a vállalati megtakarítások terén tovább javította piaci pozícióját az első félévben.

Piaci részesedés	2014. 06.30.	2014. 12.31.	2015. 06.30.*
Vállalati hitelek	8,9%	10,0%	9,8%
Lakossági hitelek	8,9%	9,1%	9,1%
Új folyósítású lakossági jelzálog hitelek	11,8%	14,0%	15,9%
Vállalati betétek	12,1%	11,6%	12,0%
Lakossági betétek és befektetési alapok	10,9%	11,2%	12,3%

* előzetes adat

- A saját tőke 5,7 milliárd forinttal növekedett az első félév során az alábbi tényezők egyenlegeként: tárgyévi eredmény elszámolása (+9,0 milliárd Ft), cash-flow fedezeti tartalék (-0,8 milliárd Ft) és értékesíthető pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó átértékelési tartalék csökkenése (-2,5 milliárd Ft).

Bank	2014. 06.30.	2014. 12.31.	2015. 06.30.
Szavatoló tőke (Mrd Ft)	164,5	171,2	184,7
Tőkemegfelelési mutató (%)	12,2	12,3	13,4

3.2. Eredmény

Mrd Ft	2014. 06.30.	2014. 12.31.	2015. 06.30.
Adózás utáni eredmény	-46,4	-28,3	+9,0

2015. I. féléves adózás utáni eredmény 9,0 milliárd Ft (amely tartalmazza a 15,7 milliárd Ft éves bankadót), ez jelentős javulást jelent az előző év azonos időszakában elszámolt 46,4 milliárd Ft veszteséghez képest (a 2014. I. féléves eredmény 70,9 milliárd Ft adózás előtti céltartalékot tartalmazott a lakossági hitelezés tárgyában hozott jogszabályoknak az árfolyamrésre és az egyoldalú szerződésmódosításra vonatkozó rendelkezéseinek várható hatásához kapcsolódóan¹).

A főbb eredménytétel alakulása az első félévben:

- A nettó kamat és kamattellegű eredmény 11%-kal csökkent az előző évhez képest (2015. I. félév: 36,9 milliárd Ft, 2014. I. félév: 41,5 milliárd Ft), elsősorban a lakossági hitelezéshez kapcsolódó elszámolás és forintosítás eredményeképpen kialakult alacsonyabb hitelmarzsok és állományok miatt.
- A nettó jutalék- és díjbevétel 1%-os növekedése (2015: 25,1 milliárd Ft, 2014: 24,8 milliárd Ft) elsősorban a befektetési szolgáltatási tevékenységhez kapcsolódik (a befektetési alapok értékesítéséből és forgalmazásából származó jutalék növekedett).
- Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredményén (2015. I. félév: 9,8 milliárd Ft, 2014. I. félév: 11,1 milliárd Ft) belül a Treasury-hez kapcsolódó kereskedési tevékenység elmaradt a korábbi időszak eredményétől.
- Egyéb bevétel: 2014. I. félévben a Bank 70,9 milliárd Ft céltartalékot képzett a lakossági hitelezés tárgyában 2014-ben hozott törvénynek a deviza árfolyamrésre és egyoldalú szerződésmódosításra vonatkozó rendelkezései következményeként, a Magyar Nemzeti Bank módszertani iránymutatása alapján számolva. 2014. II. félévben (a jogszabályi háttér további pontosítása nyomán) a korábbi becslés módosításra került és a 2014-es auditált éves beszámolóban egy kisebb összeg (65,6 milliárd Ft céltartalék) került beállításra. 2015. I. félévében a devizahiteles elszámolások megtörténtével a tényleges veszteség elszámolásra került, amelynek mértéke az éves beszámolóban szereplő céltartalékhoz képest mintegy 2,4 milliárd Ft-tal kisebb lett (a veszteségelszámolás és a céltartalék felszabadítás nettó eredményeként ez a pozitív hatás látszik 2015. I. félévében az egyéb bevétel soron).

¹ A jogszabályi háttér ill. ennek pénzügyi hatásainak bemutatásával a 2014-es konszolidált éves beszámoló részletesen foglalkozik a kiegészítő melléklet 9. pontjában.

- A Bankcsoport 2015. I. félévi *működési költsége* 57,9 milliárd Ft (2014. I. félév: 58,4 milliárd Ft)
 - összehasonlítható alapon (kiszűrve mindkét év számaiból a Bank által fizetett rendszeres tranzakciós illetéket /2015. első félév: 10,0 milliárd Ft, 2014. első félév: 9,4 milliárd Ft/) a működési költségek 2%-kal csökkentek az előző év azonos időszakához képest
 - a pénzügyi szervezetek egész évre számított és az első negyedévben teljes egészében lekönnyvelt különadója 15,7 milliárd Ft.

A 2015. első félévében elszámolt értékvesztés 3,6 milliárd Ft volt (2014. I. félév: 7,6 milliárd Ft), a korábbi időszakhoz képest kisebb értékvesztés elsősorban a lakossági üzletághoz kapcsolódik, amely az elszámolás következménye. A vállalati és a kkv portfólió minősége és a portfólióhoz kapcsolódó hitelkockázati költség továbbra is kedvezően alakult. A lakossági hiteleknél a nem teljesítő hitelek százalékos aránya növekedésének viszont elsősorban technikai oka van: a devizahiteles elszámolás miatt lecsökkent a teljesítő hitelek állománya és ezáltal aránya is.

Nem teljesítő hitelek	2014.	2014.	2015.
	06. 30.	12. 31.	06. 30.
Lakosság	20,6%	26,1%	26,8%
Vállalat	5,5%	6,4%	6,2%
Lakossági gépjármű finanszírozás	33,6%	39,1%	45,7%
Összesen	12,2%	12,0%	12,7%

A Csoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

	2014. I. félév	2015. I. félév	változás
Költség / bevétel hányados	599,8%	77,0%	-522,7%
Költség / bevétel hányados *	52,7%	58,0%	+5,3%
Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel*	48,5%	52,6%	+4,1%
Jutalékeredmény / összes bevétel*	30,8%	34,5%	+3,8%
Működési bevétel * / átlagos létszám (millió Ft)	47,4	42,1	-11,0%
Működési költség */ átlagos létszám (millió Ft)	25,0	24,5	-2,1%
Működési eredmény * / átlagos létszám (millió Ft)	22,4	17,7	-21,0%
Hitelköltség mutató	1,0%	0,5%	-0,5%
Nem teljesítő hitelek	12,2%	12,7%	+0,5%
Hitel / betét hányados	62,9%	52,4%	-10,5%
Tőke **/ összes forrás	9,2%	8,1%	-1,1%
Tőkeemfelelési mutató ***	12,2%	13,4%	+1,2%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)****	-38,8%	17,8%	+56,6%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)*****	15,9%	15,1%	-0,8%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)****	-3,2%	1,3%	+4,5%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)*****	1,3%	1,1%	-0,2%

* bankadó és a lakossági hitelekre vonatkozó új jogszabályra képzett céltartalék nélkül, de tartalmazza a pénzügyi tranzakciós illetékhez kapcsolódó tételeket

** a saját tőke mellett tartalmazza az alárendelt kölcsöntőkét is

*** bank egyedi, magyar felügyeleti szabályok szerint (Bázel III)

**** időarányosan számított bankadóval

***** a lakossági hitelekre vonatkozó jogszabályra képzett céltartalék nélkül, időarányosan számított bankadóval

A Csoport jövedelmezőségét tekintve továbbra is a magyar bankszektor egyik legmegbízhatóbb teljesítményt nyújtó szereplője, stabil likviditási és tőke megfelelési pozícióval.

4. A stratégiailag fontos leányvállalatok bemutatása

Lízingcsoport

A Lízingcsoportot 2015. június 30-án 5 gazdasági társaság alkotta a Bank által közvetlenül folytatott lízingtevékenység mellett (a korábbi években 3 társaság beolvadt a K&H Bank Zrt.-be).

Név	Fő tevékenység
K&H Autópark Kft.	Operatív lízing, flottakezelés (bérlet)
K&H Eszközlízing Kft.	Operatív lízing (bérlet)
K&H Ingatlanlízing Zrt.	Pénzügyi lízing
K&H Alkusz Kft.	Biztosításközvetítés
K&H Lízing Zrt. v.a.	nem aktív (végelszámolás alatt)

A K&H Lízingcsoport portfóliója 2015. június 30-án 47,5 milliárd Ft volt, amely 0,5%-os növekedést jelent az előző év végéhez képest. A lakossági személygépjármű finanszírozási portfólió tovább csökkent 2014 év végéhez képest (2015 során 5,7 milliárd Ft-tal, 30 %-kal), míg a tehergépjármű, ingatlan, gép, berendezés és flotta finanszírozási portfólió összességében 5,9 milliárd Ft-tal (21%-kal) nőtt 2014. december végéhez képest.

K&H Alapkezelő Zrt.

A K&H Alapkezelő Zrt. a K&H Bank 100%-os tulajdonú leányvállalata. Az alapokban kezelt vagyon 878 milliárd forintról 982 milliárd forintra, míg a teljes kezelt vagyon 1.018 milliárd forintról 1.129 milliárd forintra nőtt 2015. I. félévében. Az alapokban kezelt vagyon mértéke a második legnagyobb piaci részesedést jelenti a magyar alapkezelők között.

A csökkenő kamatkörnyezet továbbra is az alapok felé fordítja az ügyfelek figyelmét.

2015. első félévében 7 új alapunk indult: 6 lakossági zártvégű tőke- és hozamvédett alap és 1 nyíltvégű abszolút hozamú alap.

Az intézményi portfóliókezelte vagyon 138 milliárd forintról 146 milliárd forintra nőtt.

K&H Csoportszolgáltató Kft.

A Csoport - a K&H Csoportszolgáltató Kft. (KHCSK) 100%-os tulajdonosának, a K&H Banknak a vezetésével – 2005-ben csoportszolgáltató központ megalakítása mellett döntött, amelynek célja az egyes, csoporton belüli, az alaptevékenységhez szorosan kötődő kiegészítő szolgáltatói tevékenységek központosítása és hatékony megszervezése volt. A Bankcsoport számára teljes körűen végzett szolgáltatói tevékenységek: ingatlangazdálkodás, logisztika- és bankbiztonsági feladatok, üzemgazdasági feladatok (vevő, szállító, tárgyi eszköz stb. könyvelés; adó; bérszámfejtés).

A Társaság szolgáltatási szint megállapodásokat, ill. szerződéseket köt az egyes csoporttagokkal minden egyes szolgáltatásra vonatkozóan. 2007-től a KHCSK által nyújtott szolgáltatásokat a K&H Biztosító és a K&H Lízingcsoport vállalatai is igénybe veszik. Jelenleg 10 társaság – K&H Bankot is beleértve – csoportszolgáltató központja a KHCSK. 2008. május elsejével a KHCSK a KBC Global Services N.V. (KBC GSC) magyarországi fióktelepének pénzügyi-számviteli feladatait, valamint üzemeltetési szolgáltatásait is ellátja. 2008. január elsején alakult a Pályázati igazgatóság, melynek feladata az EU pályázatokkal kapcsolatos tanácsadás és támogatás. 2009-től a K&H Bank 100%-os tulajdonában lévő K&H Faktor Zrt. pénzügyi-számviteli szolgáltatásainak ellátásával bővült a társaság tevékenysége.

2012. január elsejével kezdte meg működését a KHCSK SZÉP kártya üzletága, melynek a feladata az elektronikus cafeteria kártyarendszer operatív működtetése.

K&H Faktor Zrt.

A K&H Faktor Zrt. fő tevékenységként egyéb hitelnyújtási szolgáltatást végez (követelések megvásárlása, megelőlegezése, leszámítolása). A társaság üzleti tevékenységét 2010-ben kezdte meg, azóta az üzleti (faktorálási) forgalma folyamatosan növekszik (2010: 5,9 milliárd Ft, 2011: 22,3 milliárd Ft, 2012: 54,5 milliárd Ft, 2013: 72,6 milliárd Ft, 2014: 75,8 milliárd Ft, 2015. első félév: 39,7 milliárd Ft). A társaság vevőkkel szembeni követelése 7,6 milliárd Ft volt 2015. június 30-án.

5. Kockázatkezelés

A banki tevékenység számos kockázatnak van kitéve. A K&H Bank ezen kockázatok pontos mérésére és megfelelő kezelésére, limitálására vonatkozó rendszert működtet. A rendszer módszertani és szervezeti szempontból egyaránt illeszkedik a tulajdonos KBC Csoport kockázatkezelési rendszerébe.

5.1 Kockázatkezelési irányítási modell

Az érték- és kockázatkezelési irányítási modell az egyes szervezeteken belül határozza meg a különböző testületek és személyek felelősségi köreit és feladatait azzal a céllal, hogy biztosítsa az értékteremtés megbízható irányítását, és a kapcsolódó, a banki és biztosítási tevékenységet érintő kockázatok kezelését. A Csoport kockázatirányítási modellje három vonalra épül:

- Átfogó társasági és kockázati bizottság az Igazgatóság, a Kockázat és Compliance Bizottság, az Audit Bizottság, a Felügyelő Bizottság, a Vezetői Bizottság, az Ország Csapat és a Tőke és Kockázati Felügyeleti Bizottság (CROC). E bizottságok átfogó kockázatkezeléssel és az értékteremtés nyomon követésével foglalkoznak.
- A speciális kockázati tanácsok (a Hitelkockázati Tanács, a Kereskedési Kockázati Tanács, a Működési Kockázati Tanácsok) feladata, hogy konkrét kockázattípusokra vonatkozóan vezessenek be csoportszintű kereteket és felügyeljék a kapcsolódó kockázatkezelési folyamatokat. A kockázati tanácsok tagjai az üzletágak vezetésének és az Érték és Kockázatkezelés területnek a képviselői.
- Az üzletági vezetés és az egyes tevékenységek bizottságai felelnek elsődlegesen az érték- és kockázatkezelésért operatív szinten. Az Érték és Kockázatkezelési terület méri a kockázatokat, a gazdasági tőkét és az értékteremtést valamennyi érintett üzleti vállalkozásra vonatkozóan, és az eredményekről közvetlenül az üzletág-vezetésnek és az egyes tevékenységeikért felelős bizottságoknak számol be.
- Az Érték és Kockázatkezelési területen belül működik az Integrált érték és kockázatkezelési főosztály, melynek feladata a három meglévő kompetenciaközpont eredményeinek értékelése, a munkamegosztás koordinálása és a felsővezetés tájékoztatása.

Az Igazgatóság és a Kockázat és Compliance Bizottság fontos szerepet játszanak az értékteremtésben és a kockázatkezelési tevékenység irányításában. A Kockázat és Compliance Bizottságnak történő rendszeres beszámolók biztosítják, hogy minden lényeges körülményre kiterjedő információ eljusson az Igazgatóság tagjaihoz az év folyamán. Emellett az Igazgatóság részvétele az éves kockázati limitek jóváhagyásában lehetővé teszi, hogy megalapozott döntéseket hozzon arról, hogy milyen mértékű kockázatot tekint a Csoport számára elfogadhatónak, és megfelelőnek tartja-e a kockázatkezelés folyamatát.

5.2 Kockázattípusok

- **Hitelkockázat** alatt azon veszteség lehetőségét értjük, amelyet a Bank akkor szenved el, ha az ügyfél fizetéképtelenné válik, vagy nem tudja időben teljesíteni fizetési kötelezettségeit. A szabályzatok lefedik a hitelezési folyamat egészét. A hitelportfóliót a bank folyamatosan figyelemmel kíséri, ez alapján készülnek a bank felső vezetésének szóló jelentések.

Bázel II-es program keretében a bank 2010. év végén megkapta a Belső minősítésen alapuló modell (IRB Foundation) használatára az engedélyt a Felügyeletről, mely alapján a bank 2011. január 1-jétől a hitelkockázatra számított szabályozói tőkeszükségletet kalkulálja. Ezen program keretében a bank az összes ügyfél-minősítési modelljét felülvizsgálta és továbbfejlesztette az új egységes csoportszintű módszertannak megfelelően.

Az ezt követő években a bank nagy hangsúlyt fektetett az alkalmazott kockázatkezelési módszertan továbbfejlesztésére, elsősorban a hitelportfólió különböző stressz-szenáriókra (makrogazdasági mutatókra, devizaárfolyam-változásra, továbbá ingatlanérték-változásra) való érzékenységének vizsgálatára. A kockázatkezelési módszertan fejlesztésének további fontos eleme a menedzsment riportok átdolgozása, ahol jóval nagyobb teret kaptak a különböző kvantitatív kockázati mérőszámok, a hitelportfólió folyamatos vizsgálata érdekében.

Az MNB-től megkapott engedély alapján a Bank 2015. szeptember 30-tól az IRB-Advanced módszertant fogja alkalmazni a tőkeszükséglet kalkulálására.

A vezetői jelentések a 2015-es év során további információkkal egészültek ki, tovább folytatódott a jelentések finomítása. Nagyobb hangsúlyt kaptak az ad-hoc jellegű kimutatások, amelyek mindig egy kiemelt portfólióra/kockázat típusra irányultak, továbbá a bank kockázattal súlyozott eszközérték alakulásának részletesebb bemutatása is előtérbe került. Az ad-hoc jellegű kimutatások között például átstrukturált portfóliót bemutató vagy a Növekedési Hitelprogramhoz kapcsolódó hitelportfóliót bemutató riportok, vagy a különböző szegmensek/termékek vintage analízise található. Kiemelt figyelmet kap a konvertált illetve elszámolásban érintett portfólió monitoringja. A fő konklúziók 2015-re vonatkozóan a következők:

- A vállalati és kkv hitelportfólió minősége összességében stabil, némi javulást mutatott mind NPL rátában mind készettségi mutatókban.
 - Az MNB növekedési hitelprogramban folyósított állomány minősége stabil, de a portfólió nagyon fiatal, hosszabb trendeket még nem lehet látni.
 - A lakossági portfólió minősége 2015. I. félévben változatlan maradt, nem mutatott jelentős romlást. Ebben nagy szerepe van a felgyorsult hitelezésnek is, az újonnan kihelyezett hitelállomány ellensúlyozza a régi portfólió (legacy book) romlását.
- A gazdaság állapota, valamint a munkanélküliség és a forint kamatszintek jövőbeni alakulása jelentősen befolyásolhatja a hitelportfólió minőségét.
- A **piaci kockázat** a deviza- és kamat pozíciók értékének változásából fakadó veszteség kockázata. A Bank eszköz-forrás gazdálkodásának és piaci kockázat kezelésének alapját a tulajdonos KBC Csoport által alkalmazott módszertan jelenti. Ennek megfelelően a CROC folyamatosan figyelemmel kíséri, és limitek felállításával korlátozza a banki- és kereskedési könyv kockázati kitétségét (a KBC limitpolitikájával összhangban). A kamatkockázat mérését és kontrollját a különböző módszerek és limitek (gap elemzés, kamaterzékenység, duration, BPV, NII) együttes alkalmazása biztosítja, és monitorozásra kerülnek a szuverén kötvényekre vonatkozó limitek is.
A banki könyvet csökkenő kamatkockázat-vállalás jellemezte.
A kereskedési könyvet szintén alacsony kockázatvállalás jellemezte az év első felében.
 - **Likviditási kockázat** alatt azt a kockázatot értjük, hogy egy intézmény nem képes megfelelni nettó finanszírozási követelményeinek. Likviditási kockázatot okozhatnak piaci zavarok, hitel visszaminősítések, amelyek bizonyos finanszírozási források azonnali elapadását okozhatják. E kockázat kivédése érdekében a vezetés diverzifikálni törekszik a finanszírozási forrásokat, és az eszközöket a likviditás szem előtt tartásával kezeli, fenntartva a készpénz, a pénzeszközök, illetve az azonnal értékesíthető értékpapírok egészséges egyensúlyát. A rövid távú likviditási kockázat mérése az operációs likviditási limittel történik, mely azt méri, hogy a 30 napos kumulált likviditási gap fedezete elégséges-e. A strukturális likviditás mérése 2011-től a fedezettségi mutatóval, az új felügyeleti és Bázis 3-as likviditási mutatók (LCR, NSFR) számításával, valamint likviditási stressz tesztek alkalmazásával történik. Az egyes likviditási mutatók és limitek alakulását a Kockázatkezelési igazgatóság rendszeresen jelenti a K&H Bank Tőke és Kockázati Felügyeleti Bizottsága (CROC) részére.

	2014. 12. 31.	2015. 06. 30.	Törvény által előírt minimális szint (%)
Betétfedezeti mutató (%)	49,1	58,4	20,0
Mérlegfedezeti mutató (%)	23,4	28,7	10,0
Devizafinanszírozás megfelelési mutató (%)	73,5	117,3	80,0
Nettó stabil finanszírozási mutató (NSFR) (%)	103,1	110,8	100,0
Likviditás fedezeti mutató (LCR) (%)	81,4	92,9	60,0

- A K&H Bankcsoport a **működési kockázatokat** (azaz annak lehetőségét, hogy veszteséget szenved a nem megfelelően működő rendszerek, folyamatok, illetve emberi hibák vagy külső események hatására) egységes elvek és módszertan alapján kezeli. E módszertan egyaránt felöleli a kockázatok felismerésének és elemzésének különböző technikáit, úgymint az önértékelések rendszere (felsővezetői és szakértői egyaránt), a felmerült veszteségek elemzése valamint a KBC csoportszinten azonosított kockázatok értékelése és a vonatkozó kontrollok implementálása. Az azonosított kockázatok csökkentése (illetőleg elfogadása) egységes felelősségi (döntési) hatáskörök mentén történik. A kockázati kitétség, valamint a kockázatkezelési tevékenység nyomon követése a Tőke és Kockázati Felügyeleti Bizottság feladata. A Bank a sztenderd módszert alkalmazza a működési kockázatokra számított szabályozói tőkekövetelmény számítására, amelyhez 2007. decemberben kapta meg a PSZÁF engedélyét (2008. január 1-től).

6. A bank működési feltételei

A Csoport dolgozóinak létszáma az első félév végén 3 454 főre emelkedett (2014. év végén 3 332 fő volt).

Fiókberuházások:

- 2015 első felében 7 bankfiók létesítése, részleges vagy teljes átépítése valósult meg, vagy volt folyamatban.
- 8 helyszínen prémium banki irodák kerültek kialakításra.
- 24 db készpénzbefizetésre is alkalmas ATM-et építettünk be új helyszíneken (fiókokban).
- 2015 közepén 450 db ATM szolgálta ügyfeleink kényelmét (ebből 32 db készpénzbefizetésre is alkalmas).

A 2015. év első félévének legfontosabb informatikai fejlesztései a következők voltak:

- A jogszabályi előírásoknak történő megfelelés érdekében több projektméretű fejlesztést is végeztünk (pl. az elszámolás és forintosítás, a jelentéskészítés külföldi adó kötelezettséggel rendelkező ügyfelekről a NAV részére).
- Az integrált fióki front-end alkalmazás bevezetését célzó program keretében élesítésre kerültek a CRM szolgáltatásokat támogató funkcionális modulok bővítései.
- Tovább fejlesztjük az érintés nélküli (contactless) kártyaelfogadást támogató POS terminálokat, Visa PayWave érintés nélküli bankkártyák kerülnek kibocsátásra, az ehhez szükséges fejlesztések pilot fázisban vannak.
- Kialakításra került a teljeskörű PIN őrzés funkció a K&H bankkártyákkal rendelkező ügyfeleink részére.
- Továbbfejlesztettük az e-bank szolgáltatást ügyfélményt növelő új funkciók bevezetésével.

Budapest, 2015. augusztus 27.


Hendrik Scheerlinck
Vezérigazgató


Gombás Attila
Pénzügyi divízió vezetője