



**Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.**

**KONSZOLIDÁLT FÉLÉVES JELENTÉS**

**2017. június 30.**

Budapest, 2017. augusztus 30.

## 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: David Moucheron Vezérigazgató és Gombás Attila a Pénzügyi divízió vezetője) nyilatkozik, hogy a K&H Bank Zrt. összevont (konszolidált) 2017. 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, 2017. augusztus 30.



David Moucheron  
Vezérigazgató



Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője

## KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

Adatok millió Ft-ban

	Nem auditált 2017. június 30.	Auditált 2016. december 31.
<b>ESZKÖZÖK</b>		
Készpénz és Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett betétek	89 776	222 020
Pénzügyi eszközök	2 646 923	2 534 120
Kereskedési célú eszközök	108 553	95 274
Értékesíthető eszközök	188 533	193 110
Hitelek és követelések	1 902 601	1 803 046
Lejáratig tartott eszközök	426 472	426 237
Fedezeti célú származékos ügyletek	20 764	16 453
Adójellegű követelések	956	2 750
Nyereségadóból származó követelések	576	2 400
Halasztott adó követelés	380	350
Befektetések társult vállalkozásokban	542	542
Befektetési célú ingatlanok	1 402	1 010
Tárgyi eszközök	36 712	38 252
Immateriális javak	13 206	12 060
Egyéb eszközök	16 461	14 943
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2 805 978</b>	<b>2 825 697</b>
<b>FORRÁSOK</b>		
Pénzügyi kötelezettségek	2 507 473	2 512 972
Kereskedési célú kötelezettségek	30 649	31 806
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek	157 173	200 131
Amortizált bekerülési értéken tartott kötelezettségek	2 316 008	2 277 915
Fedezeti célú származékos ügyletek	3 643	3 120
Fedezett instrumentum valós érték változása a kamatkockázat portfólió fedezetéhez kapcsolódóan	9 236	6 185
Adójellegű kötelezettségek	10	36
Nyereségadóból származó kötelezettségek	10	36
Halasztott adó kötelezettség	0	0
Céltartalék jövőbeli kötelezettségekre	1 457	2 437
Egyéb kötelezettségek	47 757	43 020
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>2 565 933</b>	<b>2 564 650</b>
Jegyzett tőke	140 978	140 978
Árszió	48 775	48 775
Általános tartalék	13 462	13 462
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok átértékelési tartaléka	11 616	12 016
Cash flow fedezeti tartalék	5 374	6 092
Meghatározott juttatási program	53	0
Saját hitelkockázathoz kapcsolódó módosítás	56	0
Felhalmozott eredmény	19 731	39 724
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>240 045</b>	<b>261 047</b>
<b>Források összesen</b>	<b>2 805 978</b>	<b>2 825 697</b>

Budapest, 2017. augusztus 30.



David Moucheron  
Vezérigazgató



Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője

## KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSA

Adatok millió Ft-ban

	Jegyzett tőke	Ázoló	Általános tartalék	Értékesíthető pénzügyi instrumentum ok értékelési tartaléka	Cash flow fedezeti tartalék	Meghatározott juttatási program	Saját hitelkockázathoz kapcsolódó módosítás	Felhalmozott eredmény	Összesen
Egyenleg 2016. január 1-én	140 978	48 775	8 749	12 211	4 266	-	-	5 560	220 539
Adózott eredmény	-	-	-	-	-	-	-	38 877	38 877
Konszolidált egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	(195)	1 826	-	-	-	1 631
Konszolidált átfogó jövedelem összesen	-	-	-	(195)	1 826	-	-	38 877	40 506
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Általános tartalék képzés	-	-	4 713	-	-	-	-	(4 713)	-
Változások összesen	-	-	4 713	(195)	1 826	-	-	34 164	40 508
Egyenleg 2016. december 31-én	<u>140 978</u>	<u>48 775</u>	<u>13 462</u>	<u>12 016</u>	<u>6 092</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>39 724</u>	<u>261 047</u>
Ebből:									
részvények ártértékelési tartaléka	-	-	-	(11)	-	-	-	-	(11)
kötvények ártértékelési tartaléka	-	-	-	8 144	-	-	-	-	8 144
Egyenleg 2017. január 1-én	140 978	48 775	13 462	12 016	6 092	-	-	39 724	261 047
Áttérési hatás (IFRS9)	-	-	-	-	-	-	17	(17)	0
Adózott eredmény	-	-	-	-	-	-	-	18 901	18 901
Konszolidált egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	(400)	(718)	53	39	-	(1 026)
Konszolidált átfogó jövedelem összesen	-	-	-	(400)	(718)	53	56	18 884	17 875
Osztalék	-	-	-	-	-	-	-	(38 877)	(38 877)
Változások összesen	-	-	-	(400)	(718)	53	56	(19 993)	(21 002)
Egyenleg 2017. június 30-án	<u>140 978</u>	<u>48 775</u>	<u>13 462</u>	<u>11 616</u>	<u>5 374</u>	<u>53</u>	<u>56</u>	<u>19 731</u>	<u>240 045</u>
Ebből:									
részvények ártértékelési tartaléka	-	-	-	172	-	-	-	-	172
kötvények ártértékelési tartaléka	-	-	-	11 445	-	-	-	-	11 445

Budapest, 2017. augusztus 30.



David Moucheron  
Vezérigazgató



Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője

**KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS***Adatok millió Ft-ban*

	<b>Nem auditált 2017. I. félév</b>	<b>Nem auditált 2016. I. félév</b>
Kamat és kamatjellegű bevételek	45 281	47 178
Kamat és kamatjellegű ráfordítások	<u>(10 049)</u>	<u>(12 319)</u>
Nettó kamat és kamatjellegű bevétel	35 232	34 859
Díj és jutalék bevételek	34 970	33 912
Díj és jutalék ráfordítások	<u>(8 771)</u>	<u>(8 160)</u>
Nettó díj és jutalék bevétel	26 199	25 752
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye és deviza átértékelés	9 213	10 476
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok nettó realizált eredménye	534	5 288
Osztalék bevétel	8	0
Egyéb bevétel	<u>500</u>	<u>330</u>
Bevétel összesen	71 686	76 705
Működési költségek	(51 954)	(52 657)
személyi jellegű ráfordítások	(16 978)	(16 853)
általános adminisztratív költségek	(25 568)	(24 578)
tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenése	(3 961)	(3 672)
bankadó	(5 447)	(7 554)
Értékvesztés	3 017	595
hitelekre és függő kötelezettségekre	3 188	850
egyéb eszközökre	(171)	(255)
Társult vállalkozások eredménye	<u>27</u>	<u>0</u>
Adózás előtti eredmény	22 776	24 643
Nyereségadó	<u>(3 875)</u>	<u>(5 761)</u>
Adózott eredmény	<u><u>18 901</u></u>	<u><u>18 882</u></u>

**KONSZOLIDÁLT EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS**

Adatok millió Ft-ban

	<u>Nem auditált 2017. I. félév</u>	<u>Nem auditált 2016. I. félév</u>
Adózott eredmény	18 901	18 882
Konzolidált egyéb átfogó jövedelem kimutatás		
Értékesíthető tőkeinstrumentumok		
Későbbiekben az eredménybe átvezetendő tételek:		
Valós érték változásából származó nyereség / (veszteség)	116	202
Valós érték változásának halasztott adó hatása	(13)	(42)
Átvezetés az átértékelési tartalékból az eredménybe		
Értékesítés vesztesége	0	(4 565)
Halasztott adó	0	941
Értékesíthető kötvények		
Későbbiekben az eredménybe átvezetendő tételek:		
Valós érték változásából származó nyereség / (veszteség)	248	(31)
Valós érték változásának halasztott adó hatása	(27)	6
Átvezetés az átértékelési tartalékból az eredménybe		
Értékesítés vesztesége	(533)	(723)
Átsorolt eszközök amortizációja	(279)	(19)
Halasztott adó	88	153
Cash flow fedezeti ügyletek elszámolása		
Későbbiekben az eredménybe átvezetendő tételek:		
Valós érték változásából származó nyereség / (veszteség)	(861)	1 883
Valós érték változásának halasztott adó hatása	78	(388)
Átvezetés a cash flow fedezeti tartalékból az eredménybe		
Nem hatékony rész	121	141
Realizált adó előtti eredmény	(50)	(50)
Halasztott adó	(6)	(19)
Saját hitelkockázat		
Áttérési hatás	17	
Változás a saját hitelkockázatban	45	
Halasztott adó	(6)	
Meghatározott juttatási program		
Aktuárius nyereség / (veszteség)	58	
Halasztott adó	(5)	
Konzolidált egyéb átfogó jövedelem összesen	(1 009)	(2 511)
Konzolidált átfogó jövedelem összesen	<u>17 892</u>	<u>16 371</u>

Budapest, 2017. augusztus 30.



David Moucheron  
Vezérigazgató



Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője

**KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS**

Adatok millió Ft-ban

	<b>Nem auditált 2017. I. félév</b>	<b>Nem auditált 2016. I. félév</b>
<b>MŰKÖDÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW</b>		
Adózás előtti eredmény	22 776	24 643
Módosító tételek:		
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok átértékelési tartalékából az eredménybe átvezetett nettó összeg	(812)	(5 307)
Cash flow fedezeti tartalékából az eredménybe átvezetett nettó összeg	71	91
Tárgyi eszközök, immateriális javak, értékesíthető pénzügyi eszközök és egyéb eszközök értékcsökkenése és értékvesztése	4 145	3 870
Tárgyi eszköz értékesítés nettó realizált eredménye	(46)	(92)
Befektetési célú ingatlanok értékesítésének nettó realizált eredménye	(50)	(6)
Befektetések értékesítésének nettó realizált eredménye	-	-
Értékvesztés hitelekre és függő kötelezettségekre*	(3 188)	4 580
Egyéb céltartalékok változása	73	(834)
Kamatbevétel	(45 281)	(47 178)
Kamatráfordítás	10 049	12 319
Nem realizált átértékelési nyereség	5 895	(4 116)
Társult vállalkozások eredménye	(27)	-
Adó előtti működési eredményből származó cash flow a működési eszközök és források változása előtt	(6 394)	(12 030)
Kereskedési célú eszközök változása	(15 284)	(46 190)
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszközök változása	0	0
Értékesíthető eszközök változása	3 478	(48 545)
Hitelek és követelések változása	(128 888)	76 500
Lejáratig tartott eszközök változása	1 609	655
Egyéb eszközök változása	(17)	3 034
Működési eszközök változása	(139 101)	(14 546)
Kereskedési célú kötelezettségek változása	(1 001)	867
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek változása	(39 614)	26 497
Amortizált bekerülési értéken tartott kötelezettségek változása	38 454	38 038
Egyéb kötelezettségek változása	7 798	(30 123)
Működési kötelezettségek változása	5 636	35 279
Fizetett nyereségadó	(3 795)	(2 097)
Kapott kamatok	48 246	49 999
Fizetett kamatok	(12 601)	(11 532)
Működési tevékenységből származó nettó cash flow	<u>(108 009)</u>	<u>45 072</u>

\*Tartalmazza a hitelekre és függő kötelezettségekre képzett értékvesztést és céltartalékokot.



**KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS (folytatás)**

Adatok millió Ft-ban

	<u>Nem auditált 2017. I. félév</u>	<u>Nem auditált 2016. I. félév</u>
<b>BEFEKTETÉSI ÉS BERUHÁZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW</b>		
Lejáratig tartott eszközök beszerzése	(29 970)	(42 856)
Lejáratig tartott eszközök visszafizetéséből befolyó összeg az eszköz lejáratakor	26 950	74 467
Társult vállalkozások értékesítéséből befolyt összeg	-	4 565
Társult vállalkozásoktól kapott osztalék	27	-
Immateriális javak beszerzése	(1 815)	(1 458)
Tárgyi eszközök beszerzése	(2 442)	(2 039)
Tárgyi eszközök értékesítéséből befolyó összeg	<u>524</u>	<u>257</u>
Befektetési és beruházási tevékenységből származó nettó cash flow	(6 726)	32 936
<b>FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW</b>		
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	<u>(38 877)</u>	<u>-</u>
<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA</b>		
Pénzeszközök nettó növekedése/(csökkenése)	(153 612)	78 008
Pénzeszközök devizaátértékelési különbözete	(9 291)	(6)
Pénzeszközök állománya év elején	607 530	202 213
Pénzeszközök állománya az időszak végén	<u>444 627</u>	<u>280 215</u>

**KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS (folytatás)**

Adatok millió Ft-ban

	<b>Nem auditált 2017. I. félév</b>	<b>Újra megállapított Nem auditált 2016. I. félév</b>
<b>MŰKÖDÉSI CASH FLOW OSZTALÉKOKBÓL</b>		
Kapott osztalék	35	-
<b>PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZETEVŐI</b>		
Készpénz és Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett betétek	89 776	76 738
Más hitelintézeteknél elhelyezett látraszóló és 3 hónapon belüli lejáratú betétek	399 830	233 915
Hitelintézetek által elhelyezett látraszóló betétek	(44 979)	(30 438)
Pénzeszközök összesen	<u>444 627</u>	<u>280 215</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, 2017. augusztus 30.

  
David Moucheron  
Vezérigazgató

  
Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője

## Féléves konszolidált vezetőségi jelentés

A K&H Bankcsoport (továbbiakban: Csoport) konszolidált mérlegfőösszege 2 806 milliárd Ft volt 2017. június 30-án. Banki és biztosítási termékeket egyaránt kínáló pénzügyintézetként a Csoport országszerte 208 fiókkal a pénzügyi szolgáltatások teljes választékát kínálja ügyfeleinek.

### 1. Gazdasági környezet

2017 elején lendületet vett a magyar gazdaság, az első negyedévben 4,2%-os bővülést regisztráltak. Gyorsult a kiskereskedelmi forgalom, az ipar és az építőipar. Emellett a beruházások is fellendültek, amiben szerepe volt az uniós források felhasználásának. Az év egészében kiegyensúlyozott, széles bázisú növekedés valószínűsíthető.

Folytatódott az ország külső eladósodottságának mérséklődése, emellett az államadósság finanszírozási szerkezete is javult, valamint mérséklődött a pénzügyi szektor nem-teljesítő hitelállománya.

	2016 tény	2017 előrejelzés
GDP növekedés	+2,0%	+3,7%
Infláció (átlag)	+0,4%	+2,4%
Beruházások növekedése	-15,5%	+27,0%
Munkanélküliségi ráta	4,4%	4,0%
Államháztartási egyenleg (ESA egyenleg) (GDP %-ban)	-1,7%	-2,1%
Adósság/GDP ráta	74,1%	72,9%
Folyó fizetési mérleg egyenlege (GDP %-ban)	+4,9%	+3,5%

\* Forrás: K&H Bank Zrt

Az Európai Központi Bank fenntartotta a laza monetáris kondíciókat. Egyre több szó esett ugyanakkor az eszközvásárlási program jövőbeli kivezetéséről, de egyelőre még konkrét intézkedések nem valósultak meg. Az európai kamatkörnyezet továbbra is nyomott az EKB politikájának köszönhetően. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED mind márciusban, mind júniusban 25-25 bázisponttal emelte az alapkamat mértékét, sőt kilátásba helyezte a FED mérlegfőösszegének csökkentését is. A Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: MNB) az alapkamat mértékét változatlan szinten, 0,9%-on tartotta. Ugyanakkor egyre kevesebb pénzt engedett be az irányadó eszközbe, a három hónapos betétbe, ráadásul továbbra is többlet forint likviditást nyújt a piac számára devizacsere ügyleteken keresztül. Ezekkel az intézkedésekkel az MNB a bankközi kamatokot jóval a jegybanki irányadó ráta alatt tartja.

### 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:

- mindig az ügyfelet helyezük a középpontba,
- gyors és egyszerű hozzáférést biztosítunk ügyfeleinknek,
- hosszú távú partneri kapcsolat kialakítására törekszünk az ügyfeleinknek nyújtott kiemelkedő szolgáltatások és a személyes kapcsolat által,
- a nemzetközi tudást és gyakorlatot helyi ismeretekkel ötvözzük.

Célunk, hogy a K&H legyen a példa a bank-biztosítás területén.

#### 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 tanácsadás, annak érdekében, hogy továbbra is megőrizhessük piacvezető szerepünket.
- Növekedés a hitelezésben, a valós ügyféligények és a hitelkockázatok körültekintő figyelembevételével.
- Erős fókusz a kényelmes tranzakciós szolgáltatások nyújtásán és az elsődleges bankkapcsolatok kialakításán.
- Egyszerű és gyors folyamatok.

## Kis- és középvállalkozások (kkv):

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

## Vállalatok:

- Teljes körű szolgáltatás, hangsúly a tanácsadáson annak érdekében, hogy testre szabott megoldásokat nyújthassunk ügyfeleinknek.

Disztribúciós csatornákra vonatkozó stratégia:

## Többcsatornás disztribúciós megoldás az alábbiak hatékony kombinációjával:

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

Egyedi ügyfélményt 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 óta 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 szolgáltatást nyújt a banki és biztosítási ügyfeleinek (univerzális pénzügyi intézet);
- 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 0,7%-kal csökkent 2017 első félévében.

Mrd Ft	2016. 12. 31.	2017. 06. 30.	változás
Mérlegfőösszeg	2 826	2 806	-0,7%
Készpénz és Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett betétek	222	90	-59,6%
Hitelek és követelések	1 803	1 903	+5,5%
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	2 131	2 060	-3,3%
Saját tőke	261	240	-8,0%

A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:

- *Hitelek és követelések:* mind a lakossági, mind a vállalati hitelállomány tovább bővült az első félévben. Az előző év azonos időszakához képest a Bank tovább növelte az új folyósításban a piaci részesedését mindkét szegmensben (a javulás elsősorban a lakossági fogyasztási hitelekben volt jelentős, itt a bank új kihelyezés állománya 2016-hoz képest megduplázódott). A bankközi kihelyezések bővülése szintén hozzájárult a hitelállomány növekedéséhez.
- *Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek* állománya 3,3%-kal csökkent 2017 első félévében, elsősorban a 2016 év végén átmeneti időre elhelyezett néhány nagyobb egyedi vállalati betét lejáratához kapcsolódóan (a lakosság és kkv szektor által elhelyezett betétek továbbra is növekednek). A bank piaci pozíciója mind lakossági, mind vállalati oldalon tovább erősödött.

Piaci részesedés	2016. 06.30.	2016. 12. 31.	2017. 06. 30.
Vállalati hitelek	10,1%	10,4%	9,9%
Lakossági hitelek*	9,7%	10,1%	10,1%
Vállalati betétek	12,1%	12,3%	12,6%
Lakossági betétek	9,1%	9,4%	9,7%
Lakossági betétek és befektetési alapok	12,2%	11,5%	11,5%
Lakossági betétek és befektetési alapok (alapok alapjainak befektetése nélkül)	11,8%	11,4%	11,4%

\* A K&H Bank lakossági hitelekben való részesedésének stagnálása (2016. dec és 2017. jún: 10,1%) elsősorban technikai okokkal magyarázható (2017. január 1-jét követően a bankszektor adatai nem teljes mértékben összehasonlíthatóak a korábbi időszakokkal egy lízingcégnél az anyagbankjába történő beolvadása következtében). Amennyiben a gépjármű finanszírozási hiteleket nem vennénk figyelembe, a K&H Bank lakossági hitelekben való részesedése a 2016 év végi 10,2%-ról 2017 első félév végére 10,4%-ra növekedne.

- *A saját tőke* 21,0 milliárd forinttal (8%-kal) csökkent az első félév során az alábbi tényezők egyenlegeként: osztalékfizetés a 2016-os pénzügyi év után (-38,9 milliárd Ft), 2017 első félévi eredmény elszámolása (+18,9 milliárd Ft), cash-flow fedezeti tartalék (-0,7 milliárd Ft) és értékesíthető pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó ártértékelési tartalék (-0,4 milliárd Ft) csökkenése.

	2016. 06.30.	2016. 12.31.	2017. 06.30.
Szavatoló tőke (Mrd Ft)	224	224	234
Tőkemegfelelési mutató (%)	16,1	15,3	15,1

### 3.2. Eredmény

Mrd Ft	2016. Jan-Jún	2016. Jan-Dec	2017. Jan-Jún
Adózás utáni eredmény	18,9	38,9	18,9

2017. I. féléves adózás utáni eredmény az előző év azonos időszakában megtermelt profittal azonos szinten maradt (18,9 milliárd Ft).

A főbb eredménytétel alakulása az első félévben:

- *A nettó kamat és kamatjellegű eredmény* 1,1%-kal nőtt az előző évhez képest (2016. I. félév: 34,9 milliárd Ft, 2017. I. félév: 35,2 milliárd Ft), a növekvő ügyfél hitel- és betétállomány kompenzálta az alacsony kamatkörnyezet negatív hatását.
- *A nettó díj és jutalékbevételek* 1,7%-os növekedése (2016 I. félév: 25,8 milliárd Ft, 2017 I. félév: 26,2 milliárd Ft) elsősorban a tranzakcionális szolgáltatásokhoz kapcsolódik.
- *Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye* (2016. I. félév: 10,5 milliárd Ft, 2017. I. félév: 9,2 milliárd Ft) és az értékesíthető pénzügyi instrumentumok nettó realizált

eredménye (2016. I. félév: 5,3 milliárd Ft, 2017. I. félév: 0,5 milliárd Ft) is csökkent előző év azonos időszakához képest (az előbbi elsősorban a Treasury-hez kapcsolódó alacsonyabb bevétellel magyarázható, míg az értékesíthető pénzügyi instrumentumok nettó realizált eredménye sor 2016. I. félévében 4,6 milliárd adó előtti nyereséget tartalmazott a VISA tranzakción).

- A Bankcsoport 2017. I. félévi működési költsége 52,0 milliárd Ft (2016. I. félév: 52,7 milliárd Ft), az előző évhez képesti csökkenés elsősorban a pénzügyi szervezetek egész évre számított és az első félévben teljes egészében lekönyvelt különadójához kapcsolódik (2017: 5,4 milliárd Ft, 2016: 7,6 milliárd Ft), amit részben a magasabb IT költségek (jelentős digitalizáció és egyéb fejlesztések) és emelkedő felügyeleti díjak ellensúlyoztak.

A 2017. első félévében elszámolt értékvesztés felszabadítás 3,2 milliárd Ft volt. A lakossági portfólió minősége tovább javult, a vállalati és a kkv portfólió minősége és a portfólióhoz kapcsolódó hitelkockázati költség továbbra is kedvezően alakult (néhány egyedi tétel is kedvezően befolyásolta az első féléves értékvesztés alakulását).

Nem teljesítő hitelek aránya	2016. 06. 30.	2016. 12. 31.	2017. 06. 30.
Lakosság	23,2%	18,5%	16,1%
Vállalat	3,5%	3,1%	2,8%
Lakossági gépjármű finanszírozás	60,9%	55,0%	62,2%
<b>Összesen</b>	<b>12,5%</b>	<b>9,8%</b>	<b>8,6%</b>

A Csoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

	2016. I. félév	2017. I. félév	változás
Költség / bevétel hányados	68,6%	72,5%	+3,8%
Költség / bevétel hányados *	62,6%	64,9%	+2,3%
Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel*	51,7%	50,8%	-0,9%
Jutalékeredmény / összes bevétel*	35,7%	36,5%	+0,8%
Működési bevétel * / átlagos létszám (millió Ft)	39,4	39,0	-1,0%
Működési költség * / átlagos létszám (millió Ft)	24,6	25,3	+2,7%
Működési eredmény * / átlagos létszám (millió Ft)	14,7	13,7	-7,1%
Hitelköltség mutató	-0,1%	-0,5%	-0,4%
Nem teljesítő hitelek	12,5%	8,6%	-3,9%
Hitel / betét hányados	64,2%	62,8%	-1,4%
Tőke ** / összes forrás	10,2%	9,5%	-0,7%
LCR	159%	224%	+66%
NSFR	157%	134%	-23%
Tőkemegfelelési mutató	16,1%	15,1%	-1,0%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)***	19,9%	17,1%	-2,8%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)***	1,8%	1,7%	-0,1%

\* bankadó és a VISA tranzakció hatása nélkül

\*\* a saját tőke mellett tartalmazza az alárendelt kölcsöntőkét is

\*\*\* időarányosan számított bankadóval

A kockázati, likviditási és tőkemegfelelési mutatóit tekintve a K&H Bank (amely a mérlegfőösszeg és az ügyfélbetétek nagysága alapján a második legnagyobb bank a hazai piacon) továbbra is a magyar bankszektor egyik legkedvezőbb pénzügyi pozíciójában lévő szereplője.

## 4. A stratégiailag fontos leányvállalatok bemutatása

### Lízingcsoport

A Lízingcsoportot 2017. június 30-án három aktív gazdasági társaság alkotta a Bank által közvetlenül folytatott lízingtevékenység mellett (a korábbi években három 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

A K&H Lízingcsoport portfóliója 2017. június 30-án 53 milliárd Ft volt, amely 12%-os növekedést jelent az előző év végéhez képest. A lakossági személygépjármű finanszírozási portfólió tovább csökkent (1,5 milliárd Ft-tal, amely 47%-os csökkenés 2016 végéhez képest), míg a tehergépjármű, ingatlan, gép, berendezés és flotta finanszírozási portfólió összességében 7,1 milliárd Ft-tal (16%-kal) növekedett 2016. december végéhez képest.

### K&H Alapkezelő Zrt.

A K&H Alapkezelő Zrt. a K&H Bank 100%-os tulajdonú leányvállalata. Az alapokban kezelt vagyon a 2016. végi 812 milliárd forintról 784 milliárd forintra esett vissza. Ennek legfőbb oka az, hogy az alacsony kamatkörnyezet és a lakossági állampapírok térhódítása miatt a pénzügyi, kötvény és strukturált alapokban csökkent a kezelt vagyon, amit a hagyományos vegyes- és részvényalapokba való beáramlás csak részben tudott ellensúlyozni.

Az alapokban kezelt vagyon mértéke a harmadik legnagyobb piaci részesedést jelenti a magyar alapkezelők között.

Az intézményi portfóliókezelt vagyon 160 milliárd forintról 164 milliárd forintra történő növekedése mellett a teljes kezelt vagyon 972 milliárd forintról 948 milliárd forintra csökkent 2017. I. félévében.

2017. első félévében hét új származtatott zártvégű és egy új vegyes alapunk indult.

### 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 teljeskörűen végzett szolgáltatói tevékenységek: ingatlangazdálkodás, logisztika- és bankbiztonsági feladatok, üzemgazdasági feladatok (vevő, szállító, tárgyi eszköz, könyvelés, adó, bérszámfejtés).

A KHCSK szolgáltatási szintű 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 1-jétől a KHCSK a KBC Group Hungarian Branch (KBC GHB) magyarországi fióktelepének pénzügyi-számviteli feladatait, valamint üzemeltetési szolgáltatásait is ellátja. 2009-től a K&H Bank 100%-os tulajdonában lévő K&H Faktor Zrt. pénzügyi-számviteli szolgáltatásainak ellátásával bővült a KHCSK tevékenysége. 2012. január elsejével kezdte meg működését a SZÉP kártya üzletág, melynek a feladata a cafeteria kártyarendszer operatív működtetése.

A K&H csoport 2016-ban tovább bővült a K&H Jelzálogbank Zrt. létrehozásával, ezzel a KHCSK ügyfélköre is kiegészült egy új társasággal.

### 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 (2017. első félév: 56 milliárd Ft, ami 10%-kal növekedést jelent 2016. azonos időszaki forgalmához képest). A társaság ügyfelekkel szembeni követelése 15,0 milliárd Ft volt 2017. június 30-án. A társaság adózott eredménye 2017. első félévben elérte a 81 millió Ft-ot.

### **K&H Jelzálogbank Zrt.**

A Magyar Nemzeti Bank 2017. április 1-jétől a kereskedelmi bankok részére előírja az újonnan bevezetendő Jelzáloglevél Megfelelési Mutató (JMM) teljesítését annak érdekében, hogy a hosszú lejáratú lakossági jelzáloghitelek lejáratú transzformációjához kapcsolódó rendszerszintű kockázat csökkentésre kerüljön. A szabályozás értelmében a lakossági forint alapú jelzáloghitel portfóliót legalább 15%-ban éven túli lejáratú jelzáloglevéllel vagy jelzálog-hitelintézetből felvett refinanszírozási jelzáloghitelből kell finanszíroznia a hitelintézeteknek. A kereskedelmi bankok dönthetnek, hogy önálló jelzálogbank alapításán, vagy egy már működő jelzálogbankon keresztül refinanszírozzák a jelzáloghitel állományuk egy részét. A K&H Bank alapos piaci elemzést követően egy önálló jelzálogbank alapítása mellett döntött.

A K&H Jelzálogbank Zártkörűen működő részvénytársaságot (továbbiakban Jelzálogbank) a K&H Bank Zrt. mint 100%-os tulajdonos, 2016. januárban alapította meg 3 milliárd forintos alaptőkével, majd további 500 millió forintos tőkeemelését hajtott végre 2016. utolsó negyedében.

A Jelzálogbank 2017. június 30-ra vonatkozó mérlegfőösszege 68 milliárd forint. A Jelzálogbank üzleti tevékenysége (K&H Bank jelzáloghiteleinek refinanszírozása, jelzáloglevél kibocsátás) 2017. első negyedében indult.

## **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:

- Az átfogó társasági és kockázati bizottságok 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 tevékenységekért felelős bizottságoknak számol be.
- Az Érték és Kockázatkezelési területen belül működik az Integrált érték és kockázatkezelési főosztály, melynek feladata a három meglévő kompetenciaközpont (Hitel-, Piaci és likviditási-, Nem Pénzügyi kockázat) 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 beszámolókat 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 fizetéseképtelenné 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 érzékenységeinek 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 alkalmazza tőkeszükséglet kalkulálására.

A vezetői jelentések a 2017-es év során további információkkal egészültek ki, tovább folytatódott a jelentések finomítása. A fő konklúziók 2017-re vonatkozóan a következők:

- A vállalati és kkv hitelportfólió minősége összességében stabil, némi javulást mutatott a kockázati mutatókban (az MNB növekedési hitelprogramban folyósított állomány jobb minőségű, mint a meglévő portfólió).
- A lakossági portfólió további javulást mutatott az első félév folyamán. Ez egyrészt köszönhető az NPL (nemteljesítő) állomány csökkenésének, másrészt a felgyorsult hitelezésnek.

A gazdaság állapota, valamint a munkanélküliség alakulása és a forint kamatszint 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 kitétséget (a KBC limitpolitikájával összhangban). A kamatkockázat mérését és kontrollját a különböző módszerek és limitek (gap elemzés, kamaterzékenység, duration, BPV, NII, stressz tesztek) együttes alkalmazása biztosítja, és monitorozásra kerülnek a szuverén kötvényekre vonatkozó limitek is.

A banki könyvet stabil, enyhén csökkenő kamatkockázat-vállalás jellemezte a szuverén limit teljes kihasználtsága mellett. A banki könyv kamatkockázatára képzett KBC csoportszintű tőkekövetelmény folyamatosan magasabb volt, mint a felügyeleti 200 bp-tal stresszelt tőkekövetelmény – ami a belső modellünk konzervatív jellegét mutatja.

A kereskedési könyvet stabil kockázatvállalás jellemezte, a rendelkezésre álló VaR limit 20-25%-os kihasználtsága mellett. Limittúllépés a vizsgált időszakban nem történt.

- **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. Folyamat szinten a bank a likviditási kockázatokat az ILAAP keretrendszerben az érintett területek együttes közreműködésével, integráltan kezeli. A kockázatok kezelésére 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 a Bázel 3-as likviditási mutatók (LCR, NSFR) számításával, DMM mutatóval, az FLST mutatóval, likviditási stressz tesztek és korai figyelmeztető jelek nyomon követésével történik. Az egyes likviditási mutatók és limitek alakulását a Kockázatkezelési igazgatóság rendszeresen jelenti a K&H Bank Tőke és Kockázati

Felügyeleti Bizottsága (CROC) részére.

- 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 kitettség, 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

Fiókberuházások:

- 2017 első féléve során három bankfiók létesítése, részleges vagy teljes átépítése valósult meg, és nyolc volt folyamatban.
- 2017. június végén 453 ATM szolgálta ügyfeleink kényelmét (ebből 150 készpénzbefizetésre is alkalmas).

A fiókok száma 2017. június 30.-án 208 volt.

A 2017. év első felének legfontosabb informatikai fejlesztései a következők:

- A jogszabályi előírásoknak történő megfelelés érdekében több projektméretű fejlesztést indítottunk, folytattunk illetve fejeztünk be: Personal Data Protection (adatvédelmi szabályozás), MIFID2, IFRS átállítás, E-invoicing (elektronikus számla fogadás), Common Reporting Standard (CRS) riport a NAV részére, Domestic HUF Instant Payment – Azonnali fizetés, New AML – új pénzmosási törvény megfelelés
- A vállalati ügyfelek számára a Single Sign On (SSO) képesség kialakítása van folyamatban, illetve a vállalati front-end rendszerhez kapcsolódóan is további fejlesztések valósultak meg.
- A Digitalizációs program keretében 2017 első félévében a következő fejlesztések történtek meg:
  - website: befejeződött az online fióki időpont foglalás és a KKV online számlanyitási funkciók élesítése
  - GAP in the market (Üzletet ide!): a második fázis is éles üzembe állt
  - Mobilbank: az alap alkalmazás további új funkcionálitással bővült
  - K&H Invest: lezárultak a fejlesztések és megkezdődött a tesztelése az új WEB-es, befektetőknek készülő alkalmazásnak.

Budapest, 2017. augusztus 30.

  
David Moucheron  
Vezérigazgató

  
Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője