



**Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.**

**KONSZOLIDÁLT FÉLÉVES JELENTÉS**

**2018. június 30.**

Budapest, 2018. 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

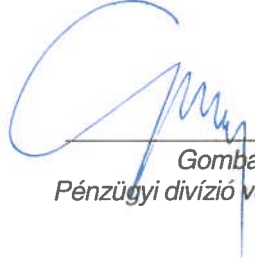
A K&H Bank Zrt., mint kibocsátó (képviseli: David Moucheron Vezérigazgató és Gombás Attila a Pénzügyi divízió vezetője) nyilatkozik, hogy a K&H Bank Zrt. összevont (konszolidált) 2018. évi féléves jelentése az alkalmazható számviteli előírások alapján, a kibocsátó legjobb tudása szerint készült, és az 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, 2018. augusztus 30.



David Moucheron  
Vezérigazgató



Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője

## KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

Adatok millió Ft-ban

	Nem auditált 2018. június 30.	Auditált 2018. január 1.	Auditált 2017. december 31.
<b>ESZKÖZÖK</b>			
Készpénz, készpénz egyenlegek központi bankoknál és egyéb hitelintézeteknél elhelyezett látra szóló betétek	609 971	437 842	437 846
Készpénz	37 171	36 789	36 789
Készpénz egyenlegek központi bankoknál	210 865	201 542	201 542
Egyéb hitelintézeteknél elhelyezett látra szóló betétek	361 935	199 511	199 515
Pénzügyi eszközök	2 532 707	2 478 854	2 497 478
Kereskedési célú eszközök	95 373	98 191	98 191
Értékesíthető eszközök	-	-	194 208
Hitelek és követelések	-	-	1 758 515
Lejáratig tartott eszközök	-	-	423 500
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú eszközök	21 711	21 405	-
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt eszközök	103 444	72 032	-
Amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök	2 303 504	2 264 162	-
Fedezeti célú származékos ügyletek	8 675	23 064	23 064
Fedezett instrumentum valós érték változása a kamatkockázat portfólió fedezetéhez kapcsolódóan	1 803	1 360	-
Adójellegű követelések	2 543	3 850	2 864
Nyereségadóból származó követelések	393	2 843	2 843
Halasztott adó követelés	2 150	1 007	21
Befektetések társult vállalkozásokban	-	542	542
Befektetési célú ingatlanok	1 748	1 476	1 476
Tárgyi eszközök	35 938	37 144	37 144
Immateriális javak	14 989	14 525	14 525
Értékesítésre és elidegenítésre szánt befektetett eszközök	-	1 921	1 921
Egyéb eszközök	20 839	19 861	19 880
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3 220 538</b>	<b>2 997 375</b>	<b>3 013 676</b>
<b>FORRÁSOK</b>			
Pénzügyi kötelezettségek	2 902 125	2 674 000	2 674 000
Kereskedési célú kötelezettségek	94 995	36 474	36 474
Erdményrel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek	104 878	120 509	120 509
Amortizált bekerülési értéken tartott kötelezettségek	2 689 440	2 512 914	2 512 914
Fedezeti célú származékos ügyletek	12 812	4 103	4 103
Fedezett instrumentum valós érték változása a kamatkockázat portfólió fedezetéhez kapcsolódóan	-	12 560	12 560
Adójellegű kötelezettségek	403	12	840
Nyereségadóból származó kötelezettségek	403	12	12
Halasztott adó kötelezettség	-	-	828
Céltartalék jövőbeli kötelezettségekre	1 624	1 791	1 559
Egyéb kötelezettségek	47 783	56 870	56 871
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>2 951 935</b>	<b>2 745 233</b>	<b>2 745 830</b>
Jegyzett tőke	140 978	140 978	140 978
Ársó	48 775	48 775	48 775
Felhalmozott eredmény	61 554	33 792	38 480
Egyéb tartalékok	17 296	28 597	39 613
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>268 603</b>	<b>252 142</b>	<b>267 846</b>
<b>Források összesen</b>	<b>3 220 538</b>	<b>2 997 375</b>	<b>3 013 676</b>

Budapest, 2018. augusztus 30.


  
David Moucheron  
Vezérigazgató


  
Gombás Anikó  
Pénzügyi divízió vezetője

## KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSA

Adatok millió Ft-ban

	Jegyzett tőke	Ázsio	Általános tartalék	Értékesít- hető pü. instrum. átértékelési tartaléka	Cash flow fedezeti tartalék	Egyéb átér- tékelési tartalék	Felhalmozott eredmény	Saját tőke Összesen
2017								
Egyenleg az időszak elején	140 978	48 775	13 462	12 016	6 092	-	39 724	261 047
Az IFRS9 korai alkalmazása	-	-	-	-	-	21	(21)	-
Adózott eredmény	-	-	-	-	-	-	41 821	41 821
Konzolidált egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	3 945	(156)	66	-	3 855
Konzolidált átfogó jövedelem összesen	-	-	-	3 945	(156)	87	41 821	45 697
Fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	(38 877)	(38 877)
Eredménytartalék átvezetése a kötelező kockázati tartalékba	-	-	4 168	-	-	-	(4 168)	-
Változások összesen	-	-	4 168	3 945	(156)	87	(1 245)	6 799
Egyenleg az időszak végén	<u>140 978</u>	<u>48 775</u>	<u>17 630</u>	<u>15 961</u>	<u>5 936</u>	<u>87</u>	<u>38 479</u>	<u>267 846</u>
Ebből:								
részvények átértékelési tartaléka	-	-	-	334	-	-	-	334
kötvények átértékelési tartaléka	-	-	-	15 627	-	-	-	15 627
2018								
Egyenleg az időszak elején	140 978	48 775	17 630	15 961	5 936	87	38 479	267 846
Az IFRS9 első alkalmazása	-	-	-	(11 265)	-	-	(4 690)	(15 955)
Adózott eredmény	-	-	-	-	-	-	27 760	27 760
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	(1 497)	(9 527)	(29)	-	(11 053)
Átfogó jövedelem összesen	-	-	-	(12 761)	(9 527)	(29)	27 760	752
Részesedések realizált eredménye	-	-	-	-	-	-	5	5
Változások összesen	-	-	-	(12 762)	(9 527)	(29)	23 075	757
Egyenleg az időszak végén	<u>140 978</u>	<u>48 775</u>	<u>17 630</u>	<u>3 199</u>	<u>(3 591)</u>	<u>58</u>	<u>61 554</u>	<u>268 603</u>
Ebből:								
részvények átértékelési tartaléka	-	-	-	644	-	-	-	644
kötvények átértékelési tartaléka	-	-	-	2 555	-	-	-	2 555

Budapest, 2018. augusztus 30.


  
David Moucheron  
Vezérigazgató


  
Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője

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

	<b>Nem auditált 2018. I. félév</b>	<b>Nem auditált 2017. I. félév</b>
Kamat és kamatjellegű bevételek	42 927	45 281
Kamat és kamatjellegű ráfordítások	<u>(6 053)</u>	<u>(10 049)</u>
Nettó kamat és kamatjellegű bevétel	36 874	35 232
Díj és jutalék bevételek	38 885	34 970
Díj és jutalék ráfordítások	<u>(9 583)</u>	<u>(8 771)</u>
Nettó díj és jutalék bevétel	29 302	26 199
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye és deviza ártértékelés	13 887	9 213
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt eszközök eredménye	-	534
Osztalék bevétel	6	8
Egyéb bevétel	4 907	1 263
Egyéb ráfordítás	<u>(427)</u>	<u>(763)</u>
Bevétel összesen	84 549	71 686
Működési költségek	(54 275)	(51 954)
személyi jellegű ráfordítások	(17 430)	(16 978)
általános adminisztratív költségek	(26 642)	(25 568)
tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenése	(4 381)	(3 961)
bankadó	(5 822)	(5 447)
Értékvesztés	2 235	3 017
amortizált bekerülési értéken értékelt eszközökre	2 256	3 188
egyéb eszközökre	(18)	(171)
Társult vállalkozások eredménye	<u>(3)</u>	<u>27</u>
Adózás előtti eredmény	32 509	22 776
Nyereségadó	<u>(4 749)</u>	<u>(3 875)</u>
Adózott eredmény	<u><u>27 760</u></u>	<u><u>18 901</u></u>

## KONSZOLIDÁLT EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

Adatok millió Ft-ban

	<u>Nem auditált 2018. I. félév</u>	<u>Nem auditált 2017. I. félév</u>
Adózott eredmény	27 760	18 901
Egyéb átfogó jövedelemkimutatás IFRS9 szerint eredménybe visszafordítható elemek:		
Értékesíthető kötvények		
IFRS9 első alkalmazása	(12 632)	-
IFRS9 első alkalmazásának halasztott adó hatása	1 367	-
Valós érték változásából származó nyereség / (veszteség)	(2 044)	248
Valós érték változásának halasztott adó hatása	221	(27)
Átvezetés az átértékelési tartalékból az eredménybe		
Értékvesztés felszabadítás	18	-
Értékesítés vesztesége	-	(533)
Átsorolt eszközök amortizációja	-	(279)
Halasztott adó	(2)	88
Cash flow fedezeti ügyletek		
Valós érték változásából származó nyereség / (veszteség)	(10 344)	(861)
Valós érték változásának halasztott adó hatása	931	78
Átvezetés a cash flow fedezeti tartalékból az eredménybe		
Nem hatékony rész	102	121
Realizált adó előtti eredmény	(227)	(50)
Halasztott adó	11	(6)
Eredménybe vissza nem fordítható elemek:		
Értékesíthető tőkeinstrumentumok		
Valós érték változásából származó nyereség / (veszteség)	348	116
Valós érték változásának halasztott adó hatása	(38)	(13)
Saját hitelkockázat kiigazítása	(50)	62
Halasztott adó	5	(6)
Meghatározott juttatási programokra vonatkozó aktuáriusi eredmény	18	58
Halasztott adó	(2)	(5)
Egyéb átfogó jövedelem összesen	<u>(22 318)</u>	<u>(1 009)</u>
Átfogó jövedelem összesen	<u>5 442</u>	<u>17 892</u>

Budapest, 2018. augusztus 30.



David Woucheron  
Vezérigazgató



Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője

**KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS**

Adatok millió Ft-ban

	<b>Nem auditált 2018. I. félév</b>	<b>Nem auditált 2017. I. félév</b>
<b>MŰKÖDÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW</b>		
Adózás előtti eredmény	32 509	22 776
Módosító tételek:		
Kamat és kamatjellegű bevételek	(42 927)	(45 281)
Kamat és kamatjellegű ráfordítások	6 053	10 049
Átértékelési tartalékból (korábban értékesíthető eszközök) az eredménybe átvett nettó összeg	18	(812)
Cash flow fedezeti tartalékból az eredménybe átvett nettó összeg	(125)	71
Tárgyi eszközök, immateriális javak, értékesíthető pénzügyi eszközök és egyéb eszközök értékcsökkenése és értékvesztése	4 364	4 145
Társult vállalkozásokkal kapcsolatos nettó realizált eredmény	-	(27)
Tárgyi eszköz értékesítés nettó realizált (nyeresége)/vesztése	(49)	(46)
Befektetési célú ingatlanok értékesítésének nettó realizált (nyeresége)/vesztése	(111)	(50)
Amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök értékvesztése (korábban hitelek és követelések és lejáratig tartott eszközök) *	(2 256)	(3 188)
Egyéb céltartalékok változása	(48)	73
Nem realizált átértékelési különbözet	62 262	5 895
Adózás előtti működési eredményből származó cash flow a működési eszközök és források változása előtt	59 690	(6 394)
Kereskedési célú eszközök változása	(3 356)	(15 284)
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt eszközök változása (korábban értékesíthető eszközök)	(32 776)	3 478
Amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök változása (korábban hitelek és követelések)	(296 801)	(128 888)
Lejáratig tartott eszközök változása	-	1 609
Egyéb eszközök változása	(493)	(17)
Működési eszközök változása	(333 426)	(139 102)
Kereskedési célú kötelezettségek változása	25 764	(1 001)
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek változása	(12 976)	(39 614)
Amortizált bekerülési értéken tartott kötelezettségek változása	50 229	38 454
Egyéb kötelezettségek változása	(21 178)	7 798
Működési kötelezettségek változása	41 839	5 636
Fizetett nyereségadó	(4 745)	(3 795)
Kapott kamat	44 329	48 246
Fizetett kamat	(6 697)	(12 601)
Működési tevékenységből származó nettó cash flow	<u>(199 010)</u>	<u>(108 009)</u>

\*Tartalmazza a függő kötelezettségekre képzett céltartalékot is.



**KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS (folytatás)**

Adatok millió Ft-ban

	<b>Nem auditált 2018. I. félév</b>	<b>Nem auditált 2017. I. félév</b>
<b>BEFEKTETÉSI ÉS BERUHÁZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW</b>		
Amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök beszerzése (korábban lejáratig tartott eszközök)	(23 672)	(29 970)
Amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök értékesítéséből befolyt összeg beszerzése (korábban lejáratig tartott eszközök)	8 707	26 950
Amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök értékesítéséből befolyó összeg	44 918	-
Leányvállalat vagy üzletrész értékesítéséből befolyó összeg	548	-
Társult vállalkozástól kapott osztalék	2	27
Immateriális javak beszerzése	(2 294)	(1 815)
Tárgyi eszközök beszerzése	(1 370)	(2 442)
Tárgyi eszközök értékesítéséből befolyó összeg	59	524
Értékesítésre és elidegenítésre szánt befektetett eszközök értékesítéséből befolyt összeg	4 177	-
Befektetési célú ingatlanok beszerzése	(686)	-
Befektetési célú ingatlanok értékesítéséből befolyó összeg	536	-
	<hr/>	<hr/>
Befektetési és beruházási tevékenységből származó nettó cash flow	30 925	(6 726)
<b>FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW</b>		
Fizetett osztalék	-	(38 877)
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	<hr/>	<hr/>
	-	(38 877)
<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA</b>		
Pénzeszközök nettó növekedése/(csökkenése)	(168 086)	(153 612)
Pénzeszközök devizaátértékelési különbözete	(14 525)	(9 291)
Pénzeszközök állománya év elején	689 900	607 530
Pénzeszközök állománya a periódus végén	<hr/>	<hr/>
	507 289	444 627

**KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS (folytatás)**

Adatok millió Ft-ban

	<u>Nem auditált 2018. I. félév</u>	<u>Nem auditált 2017. I. félév</u>
<b>MŰKÖDÉSI CASH FLOW OSZTALÉKOKBÓL</b>		
Kapott osztalék	2	35
<b>PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZETEVŐI</b>		
Készpénz és Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett betétek	248 036	89 776
Más hitelintézeteknél elhelyezett látraszóló és 3 hónapon belüli lejáratú betétek	417 083	399 830
Hitelintézetek által elhelyezett látraszóló betétek	<u>(157 829)</u>	<u>(44 979)</u>
Pénzeszközök összesen	<u><u>507 290</u></u>	<u><u>444 627</u></u>

A kamat cash flow és a kamateredmény között immateriális az eltérés. A kamat cash flow-k a Csoport banki tevékenységéből származnak és a működési cash flow részei.

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

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

Budapest, 2018. augusztus 30.

  
David Moucheron  
Vezérigazgató

  
Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője

## Féléves konszolidált vezetőségi jelentés

A K&H Bankcsoport (továbbiakban: Csoport) konszolidált mérlegfőösszege 3 221 milliárd Ft volt 2018. június 30-án. Banki és biztosítási termékeket egyaránt kínáló pénzügyintézetként a Csoport országszerte 206 fiókkal a pénzügyi szolgáltatások teljes választékát kínálja ügyfeleinek.

### 1. Gazdasági környezet

A magyar gazdaság megtartotta a 2017-es év lendületét 2018 első félévében is. A növekedés szerkezetében sem történt nagyobb változás: a lakossági fogyasztás, illetve a beruházások hajtották a magyar gazdaságot, míg a szektorok közül az építőipar és a szolgáltatások teljesítettek kiemelkedően. Az év egészében kiegyensúlyozott, széles bázisú növekedés valószínűsíthető. 2018-ban folytatódott az ország külső eladósodottságának mérséklődése, ugyanakkor finanszírozási igénye magas szinten maradt az első félévben az európai költségvetési források előfinanszírozása miatt.

	2017 tény	2018 előrejelzés*
GDP növekedés	+4,0%	+4,0%
Infláció (átlag)	+2,3%	+2,8%
Beruházások növekedése	+16,7%	+15,0%
Munkanélküliségi ráta	3,8%	3,5%
Államháztartási egyenleg (ESA egyenleg) (GDP %-ban)	-2,0%	-2,4%
Adósság/GDP ráta	73,6%	71,4%
Folyó fizetési mérleg egyenlege (GDP %-ban)	+3,1%	+2,5%

\* Forrás: K&H Bank Zrt

Az Európai Központi Bank az év kezdetén 60 milliárd euróról 30 milliárd euróra mérsékelte a havi eszközvásárlási keretét és (az októberre jelzett további, 15 milliárd euróra való csökkentést követően) év végével várhatóan az eszközvásárlási program teljesen kivezetésre kerül. Az amerikai jegybank szerepét betöltő FED mind márciusban, mind júniusban 25-25 bázisponttal emelte az alapkamat mértékét, és a várakozások szerint további két alkalommal szigoríthat még az idén. A Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: MNB) az év során az alapkamat mértékét változatlan szinten (0,9%) tartotta és új programot vezetett be januártól, amellyel a hosszabb (5 és 10 éves) hozamokat kívánta mérsékelni a hozamgörbe meredekségének csökkentése érdekében. Ugyanakkor a nemzetközi környezetben bekövetkező változásnak köszönhetően a hozamgörbe hosszú vége jelentősen megemelkedett. A bankközi rövid kamatok viszont továbbra is nyomott szinten, jóval a jegybanki alapkamat alatt maradtak, többek között a megnövelt forintlikviditásnak köszönhetően.

### 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,
- könnyű és gördülékeny 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 ügyfélményt 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 digitális (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 7,4%-kal nőtt 2018 első félévében 2018. január 1-jéhez képest<sup>1</sup>:

---

<sup>1</sup> A 2018. január 1-jén hatályba lépett IFRS9 számviteli szabvány a pénzügyi instrumentumok besorolásáról és értékeléséről is rendelkezik:

- az IFRS9 első alkalmazásának teljes hatása a 2018. január 1-jei saját tőkében kerül rögzítésre (-15,954 millió Ft). A Csoport az IFRS9 áttéréshez kapcsolódóan semmilyen átmeneti rendelkezést nem alkalmaz a tőkeszámításhoz kapcsolódóan, mivel teljes átláthatóságot kíván biztosítani.
- A Csoport 2018. első féléves jelentése (konszolidált mérleg) összehasonlítható információkat tartalmaz az IFRS9 első alkalmazásának időpontjára vonatkozóan (a Csoport 2017. évre vonatkozó konszolidált beszámolója részletes leírást tartalmaz az IFRS9 szabványról és annak hatásairól). A mérleg elemzése az IFRS9 szabvány szerinti, összehasonlítható bázison történik.

Mrd Ft	2018. 01. 01. (IFRS9)	2018. 06. 30. (IFRS9)	változás
Mérlegfőösszeg	2 997	3 221	+7,4%
Készpénz egyenlegek központi bankoknál	202	211	+4,6%
Hitelek és követelések	1 287	1 338	+3,9%
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	2 287	2 327	+1,7%
Saját tőke	252	269	+6,5%

A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:

- Az amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök között kimutatott *hitelek és követelések* állománya 4%-kal nőtt 2018 első félévében: mind a lakossági, mind a vállalati hitelállomány tovább bővült ebben az időszakban. Az államkötvények volumene kismértékben csökkent 2017. december 31-hez képest.
- Az *ügyfelekkel szembeni kötelezettségek* állománya 1,7%-kal bővült 2018 első félévében elsősorban a lakossági betétek által.

Piaci részesedés	2017. 06.30.	2018. 06.30.
Vállalati hitelek	9,9%	10,2%
Lakossági hitelek	10,1%	10,4%
Vállalati betétek	12,6%	12,4%
Lakossági betétek	9,8%	9,7%
Lakossági betétek és befektetési alapok	11,4%	11,3%

- A *saját tőke* 16,5 milliárd forinttal (6%-kal) nőtt 2018. január 1-hez képest: a 2018 első félév adózás utáni eredményének tőkére gyakorolt pozitív hatását (+27,8 milliárd Ft) a cash-flow fedezeti tartalék (-9,5 milliárd Ft) és az egyéb átértékelési tartalék (-1,5 milliárd Ft) alakulása részben ellensúlyozta. A 2018. június 30-ai 16,6%-os tőkemegfelelési mutató az IFRS9 bevezetésének teljes hatását tartalmazza (átmeneti rendelkezések nélkül).

	2017. 12.31.	2018. 06.30.
Szavatoló tőke (Mrd Ft)	278	293
Tőkemegfelelési mutató (%)	16,4	16,6

### 3.2. Eredmény

Mrd Ft	2017. Jan-Jún	2018. Jan-Jún
Adózás utáni eredmény	18,9	27,8

A Bankcsoport 2018. I. féléves adózás utáni eredménye (27,8 milliárd Ft) jelentősen meghaladta az előző év azonos időszakában megtermelt profit szintjét (18,9 milliárd Ft). A Bankcsoport profitja 4 milliárd Ft ingatlanhoz és pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó tranzakciókon elért rendkívüli nyereséget tartalmaz<sup>2</sup>.

A főbb eredménytétel alakulása az első félévben:

- A *nettó kamat és kamatjellegű eredmény* 4,7%-kal nőtt az előző évhez képest (2017. I. félév: 35,2 milliárd Ft, 2018. I. félév: 36,9 milliárd Ft), a növekvő ügyfél hitel- és betétállomány kompenzálta az alacsony kamatkörnyezet negatív hatását.

<sup>2</sup> Ezek a tételek az eredménykimutatásban az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok és egyéb bevétel sorokon kerülnek kimutatásra.

- A *nettó díj és jutalékbevételek* 11,8%-os növekedése (2017 I. félév: 26,2 milliárd Ft, 2018 I. félév: 29,3 milliárd Ft) elsősorban a tranzakcionális szolgáltatásokhoz és a befektetési szolgáltatásokhoz kapcsolódik.
- A magasabb *eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye* (2017. I. félév: 9,2 milliárd Ft, 2018. I. félév: 13,9 milliárd Ft) elsősorban a magasabb Treasury tevékenységhez kapcsolódó bevételeknek tulajdonítható.
- Az *egyéb bevételek* ingatlanhoz és pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó tranzakciókon elért rendkívüli nyereség növelte.
- A Bankcsoport 2018. I. félévi *működési költsége* 54,3 milliárd Ft volt (2017. I. félév: 52,0 milliárd Ft), az előző évhez képesti növekedés elsősorban a felügyeleti díjakhoz és a magasabb IT költségekhez (jelentős digitalizációs és felügyeleti típusú fejlesztések hatása) kapcsolódik.

Az elszámolt értékvesztés visszafírás 2,3 milliárd Ft volt. A portfólió minősége minden szegmensben stabil maradt, a nem teljesítő hitelek aránya tovább csökkent.

Nem teljesítő hitelek aránya	2017. 12. 31.	2018. 06. 30.
Lakosság	13,7% (15,9%)*	14,0%
Vállalat	2,2%	1,9%
<b>Összesen</b>	<b>7,1% (8,1%)*</b>	<b>7,1%</b>

\*zárójelben az IFRS9 miatti módszerváltozás szerinti összehasonlítható adatok szerepelnek

A Csoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

	2017. I. félév	2018. I. félév	változás
Költség / bevétel hányados	72,5%	64,2%	-8,3%
Költség / bevétel hányados *	64,9%	60,2%	-4,7%
Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel	50,9%	56,4%	+5,5%
Jutalékeredmény / összes bevétel	36,5%	34,7%	-1,9%
Működési bevétel * / átlagos létszám (millió Ft)	39,0	44,8	+15,1%
Működési költség * / átlagos létszám (millió Ft)	25,3	27,0	+6,8%
Működési eredmény * / átlagos létszám (millió Ft)	13,7	17,8	+30,3%
Hitelköltség mutató	-0,5%	-0,3%	-0,1%
Nem teljesítő hitelek	8,6%	7,1%	-1,5%
Hitel / betét hányados	62,8%	62,7%	-0,1%
Tőke ** / összes forrás	9,5%	9,6%	+0,1%
LCR	224%	162%	-62%
NSFR	134%	144%	+10%
Tőkemegfelelési mutató	15,1%	16,6%	+1,5%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)***	18,3%	20,8%	+2,5%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)***	1,7%	1,8%	+0,1%

\* bankadó, valamint ingatlanhoz és pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó tranzakciókon elért rendkívüli nyereség nélkül

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

\*\*\* ingatlanhoz és pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó tranzakciókon elért rendkívüli nyereség nélkül; 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 2018. június 30-án három 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
K&H Eszközlízing Kft.	Operatív lízing (felszámolás alatt)
K&H Ingatlanlízing Zrt.	Pénzügyi lízing (ingatlan)

A K&H Lízingcsoport portfóliója 2018. június 30-án 64,3 milliárd Ft volt, amely 9%-os növekedést jelent az előző év végéhez képest. A kifizető lakossági személygépjármű finanszírozási portfólió tovább csökkent 0,5 milliárd Ft-tal, amely 72%-os csökkenés 2017 végéhez képest, míg az aktívan kezelt portfólió (tehergépjármű, ingatlan, gép, berendezés és flotta finanszírozási portfólió összességében) 5,8 milliárd Ft-tal (10%-kal) növekedett 2017. 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 2017. december 31-i 803 milliárd Ft-ról 813 milliárd Ft-ra nőtt (mindeközben a teljes kezelt vagyon 969 milliárd Ft-ról 978 milliárd Ft-ra nőtt).

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

2018. első félévében 2 új származtatott zártvégű és 2 új vegyes alapunk indult.

### K&H Csoportszolgáltató Kft.

A Csoport - a K&H Csoportszolgáltató Központ 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) és üzleti szolgáltatások támogatása.

A Társaság szolgáltatási szintű megállapodásokat, ill. szerződéseket kötött a csoporttagokkal minden egyes szolgáltatásra vonatkozóan.

### 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 (2018. első félév: 73,1 milliárd Ft, ami 30%-kal növekedést jelent 2017. azonos időszaki forgalmához képest). A társaság ügyfelekkel szembeni követelése 17,5 milliárd Ft volt 2018. június 30-án.

### 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 (2018. október 1-jétől 20 %-ban) éven túli lejáratú jelzáloglevéllel vagy jelzálog-hitelintézetből felvett refinanszírozási jelzáloghitelből kell finanszírozni a hitelintézeteknek. A K&H Jelzálogbank alapítása 2016 januárban történt.

A Jelzálogbank üzleti tevékenysége (K&H Bank jelzáloghiteleinek refinanszírozása, jelzáloglevél kibocsátás) 2017. első negyedévében indult, 2018. június 30-án a kibocsátott jelzáloglevél portfólió 74,5 milliárd Ft volt.

## 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 tevékenységeikért 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.

A Bázeli 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 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 számítására.

A vezetői jelentések a 2018-as év során további információkkal egészültek ki, tovább folytatódott a jelentések finomítása.

A fő konklúziók 2018-re vonatkozóan a következők:



- A vállalati és kkv hitelportfólió minősége összességében stabil, némi javulást mutatott a kockázati mutatókban. A teljesítő portfólió összességében folytatta a növekedő tendenciát 2018 során, míg a nem teljesítő portfólió további csökkenést mutatott.
- A lakossági portfólió további javulást mutatott 2018 folyamán. Ez egyrészt köszönhető az NPL (nem teljesítő) állomány csökkenésének, másrészt a felgyorsult hitelezésnek. Kisebb mértékben, de hozzájárult a javuláshoz az NPL kategóriából való gyógyulás.

A gazdaság állapota, különösen a munkanélküliség alakulása és a forint kamatszint alakulása jelentősen befolyásolhatja a hitelportfólió jövőbeni minőségét.

A bank nagykockázati portfóliója stabilnak mondható, nem történt jelentős változás az elmúlt években (az összes nagykockázatban érintett kitétség a nagykockázati limit 13%-át éri el). A nagykockázatok alakulása folyamatos monitoring alatt áll, a Bank folyamatai is úgy lettek kialakítva, hogy ne következhesen be nagykockázati limit sértés.

- 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, kamatérzékenység, duration, BPV, NII, stressz tesztek) együttes alkalmazása biztosítja, és monitorozásra kerülnek a szuverén kötvényekre vonatkozó limitek is.

A banki könyvet stabil kamatkockázat-vállalás jellemezte a szuverén limit teljes kihasználtsága mellett. A banki könyv kamatkockázatára képzett KBC csoport szintű 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 körülbelül 25%-os kihasználtsága mellett. Limittúllépés a vizsgált időszakban nem történt. 2018. márciusában megtörtént a kereskedési könyvi pozíciók (első fázis: kamatpozíciók) átvezetése a KBC könyveibe, 2019 folyamán a maradék deviza pozíció is migrálásra kerül (második fázis).

- **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 terület rendszeresen jelenti a K&H Bank Tőke és Kockázati Felügyeleti Bizottsága (CROC) részére.

	2017. 06. 30.	2018. 06. 30.	Törvény által előírt minimális szint
NSFR (%)	133,9	144,4	n.a*
LCR (%)	224,4	161,9	100
Devizafinanszírozási mutató (%)	116,7	100,4	100

\*A felügyeleti limit 2019-től kerül bevezetésre.

- 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 csoport szinten 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

Fiókberuházások:

- 2018 első félévében 17 bankfiók létesítése, részleges vagy teljes átépítése valósult meg, vagy volt folyamatban.
- 24 db készpénzbefizetésre is alkalmas ATM-et építettünk be új helyszíneken (bankfiókokban).
- 2018. június végén 457 ATM szolgálta ügyfeleink kényelmét (ebből 208 készpénzbefizetésre is alkalmas).

A fiókok száma 2018. június 30-án 206 volt.

A 2018. 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 FTA könyvelés, Domestic HUF Instant Payment – Azonnali fizetés, New AML – új pénzmosási törvény megfelelés, Regulatory Reporting – Hatósági Jelentésszolgálat, PSD2.
- A vállalati ügyfelek számára a felhasználói azonosításhoz használt hardware tokeneken lévő tanúsítványok megújításához szükséges fejlesztések fejeződtek be.
- A lakossági hitelezési terület által indított „Time to yes 48” projekt célja a 48 órán belüli döntéshozás támogatása.
- A Digitalizációs program keretében a következő fejlesztések történtek meg:
  - website: a KKV szektor számára kifejlesztett online hitelkalkulátor élesbe állt.
  - Mobilbank/MobilePayment: lezártuk a mobilbank üzenetkezelési funkciójához kapcsolódó fejlesztéseket.
  - A Chip kártyás autentikáció kivezetése.
  - Biometrikus aláírás: a teljes fiókhálózatra kiterjesztésre került a biometrikus aláírás már élesített funkciója.
  - e-Portfólió: lezárásra került a termék szintű eredményszámítás fejlesztés IT specifikációs szakasza és fejlesztése.

Budapest, 2018. augusztus 30.



David Moucheron  
Vezérigazgató



Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője