



**Kereskedelmi és Hitelbank Zrt.**

**KONSZOLIDÁLT FÉLÉVES JELENTÉS**

**2019. június 30.**

Budapest, 2019. 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 (képviseeli: David Moucheron Vezérigazgató és Gombás Attila a Pénzügyi divízió vezetője) a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet 2. sz. mellékletének 2.4 pontja alapján nyilatkozik, hogy a K&H Bank Zrt. összevont (konszolidált) 2019. 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, 2019. augusztus 30.

  
\_\_\_\_\_  
David Moucheron  
Vezérigazgató  
\_\_\_\_\_  
Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője

**KONSZOLIDÁLT MÉRLEG**

Adatok millió Ft-ban

	Nem auditált 2019. június 30.	Átsorolt Auditált 2018. december 31.
<b>ESZKÖZÖK</b>		
Készpénz, készpénz egyenlegek központi bankoknál és egyéb hitelintézeteknél elhelyezett látra szóló betétek	328 785	480 648
Készpénz	42 960	42 834
Készpénz egyenlegek központi bankoknál	46 978	361 464
Egyéb hitelintézeteknél elhelyezett látra szóló betétek	238 847	76 350
Pénzügyi eszközök	2 759 854	2 623 813
Kereskedési célú eszközök	82 985	69 814
Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszközök	21 132	20 066
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt eszközök	88 421	95 161
ebből fedezetül szolgáló eszközök	-	9 359
Amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök	2 542 086	2 421 507
ebből fedezetül szolgáló eszközök	223 915	239 188
Fedezeti célú származékos ügyletek	25 230	17 265
Fedezett instrumentum valós érték változása a kamatkockázat portfólió fedezetéhez kapcsolódóan	15 205	7 333
Adójellegű követelések	1 510	2 586
Nyereségadóból származó követelések	1 478	2 070
Halasztott adó követelés	32	516
Befektetési célú ingatlanok	1 857	1 689
Tárgyi eszközök	46 149	35 563
Immateriális javak	21 742	20 008
Egyéb eszközök	23 537	27 087
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3 198 639</b>	<b>3 198 727</b>
<b>FORRÁSOK</b>		
Pénzügyi kötelezettségek	2 807 575	2 813 553
Kereskedési célú kötelezettségek	60 682	54 388
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek	78 611	88 790
Amortizált bekerülési értéken tartott kötelezettségek	2 649 255	2 656 809
Fedezeti célú származékos ügyletek	19 027	13 566
Fedezett instrumentum valós érték változása a kamatkockázat portfólió fedezetéhez kapcsolódóan	13 219	6 164
Adójellegű kötelezettségek	191	-
Nyereségadóból származó kötelezettségek	159	-
Halasztott adó kötelezettség	32	-
Céltartalék jövőbeli kötelezettségekre	1 554	1 785
Egyéb kötelezettségek	43 756	72 007
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>2 866 295</b>	<b>2 893 509</b>
Jegyzett tőke	140 978	140 978
Árszámvetés	48 775	48 775
Felhalmozott eredmény	108 574	85 977
Egyéb tartalékok	34 017	29 488
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>332 344</b>	<b>305 218</b>
<b>Források összesen</b>	<b>3 198 639</b>	<b>3 198 727</b>

Budapest, 2019. augusztus 30.



David Moucheron  
Vezérigazgató



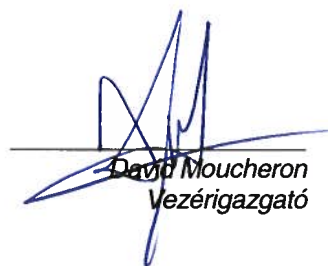
Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője

## KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSA

Adatok millió Ft-ban

	Jegyzett tőke	Árszó	Általános tartalék	Értékpapírok átértékelési tartaléka	Cash flow fedezeti tartalék	Egyéb átér- tékelési tartalék	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen
2018								
Egyenleg az időszak elején	140 978	48 775	17 630	15 961	5 936	87	38 479	267 846
Az IFRS9 korai alkalmazása	-	-	-	(11 016)	-	-	(4 690)	(15 706)
Egyenleg az időszak elején az IFRS9 alkalmazása után	140 978	48 775	17 630	4 945	5 936	87	33 789	252 140
Adózott eredmény	-	-	-	-	-	-	57 912	57 912
Konszolidált egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	(1 026)	(3 780)	(28)	-	(4 834)
Konszolidált átfogó jövedelem összesen	-	-	-	(1 026)	(3 780)	(28)	57 912	53 078
Befektetés értékesítésének realizált eredménye	-	-	-	(5)	-	-	5	-
Eredménytartalék átvezetése a kötelező kockázati tartalékba	-	-	5 729	-	-	-	(5 729)	-
Változások összesen	-	-	5 729	(12 047)	(3 780)	(28)	47 498	37 372
Egyenleg az időszak végén	<u>140 978</u>	<u>48 775</u>	<u>23 359</u>	<u>3 914</u>	<u>2 156</u>	<u>59</u>	<u>85 977</u>	<u>305 218</u>
Ebből:								
részvények átértékelési tartaléka	-	-	-	656	-	-	-	656
kötvények átértékelési tartaléka	-	-	-	3 258	-	-	-	3 258
2019								
Egyenleg az időszak elején	140 978	48 775	23 359	3 914	2 156	59	85 977	305 218
Adózott eredmény	-	-	-	-	-	-	22 597	22 597
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-	1 260	3 273	(4)	-	4 529
Átfogó jövedelem összesen	-	-	-	1 260	3 273	(4)	22 597	27 126
Változások összesen	-	-	-	1 260	3 273	(4)	22 597	27 126
Egyenleg az időszak végén	<u>140 978</u>	<u>48 775</u>	<u>23 359</u>	<u>5 174</u>	<u>5 429</u>	<u>55</u>	<u>108 574</u>	<u>332 344</u>
Ebből:								
részvények átértékelési tartaléka	-	-	-	1 148	-	-	-	1 148
kötvények átértékelési tartaléka	-	-	-	4 026	-	-	-	4 026

Budapest, 2019. augusztus 30.



David Moucheron  
Vezérigazgató



Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője

**KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS**

Adatok millió Ft-ban

	<b>Nem auditált 2019. I. félév</b>	<b>Átsorolt Nem auditált 2018. I. félév</b>
Kamat és kamatjellegű bevételek	48 807	42 927
Effektív kamat módszerrel számolt kamat bevétel	41 256	36 576
Egyéb kamatjellegű bevétel	7 551	6 351
Kamat és kamatjellegű ráfordítások	<u>( 9 749)</u>	<u>(6 053)</u>
Nettó kamat és kamatjellegű bevétel	39 058	36 874
Díj és jutalék bevételek	42 166	38 885
Díj és jutalék ráfordítások	<u>(10 510)</u>	<u>(9 583)</u>
Nettó díj és jutalék bevétel	31 656	29 302
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredménye és deviza átértékelés	9 833	13 887
Osztalék bevétel	12	6
Egyéb bevétel	1 020	4 907
Egyéb ráfordítás	<u>(390)</u>	<u>(427)</u>
Bevétel összesen	81 189	84 549
Működési költségek	(55 182)	(54 275)
személyi jellegű ráfordítások	(16 662)	(16 606)
általános adminisztratív költségek	(27 546)	(27 466)
tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenése	(5 352)	(4 381)
bankadó	(5 622)	(5 822)
Értékvesztés	1 021	2 235
amortizált bekerülési értéken értékelt eszközökre	1 031	2 256
egyéb eszközökre	26	(18)
Társult vállalkozások eredménye	<u>(36)</u>	<u>(3)</u>
Adózás előtti eredmény	27 028	32 509
Nyereségadó	<u>(4 431)</u>	<u>(4 749)</u>
Adózott eredmény	<u><u>22 597</u></u>	<u><u>27 760</u></u>

## KONSZOLIDÁLT EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

Adatok millió Ft-ban

	<b>Nem auditált 2019. I. félév</b>	<b>Átsorolt Nem auditált 2018. I. félév</b>
Adózott eredmény	22 597	27 760
Egyéb átfogó jövedelemkimutatás Az eredménybe visszafordítható elemek:		
Értékesíthető kötvények		
Valós érték változásából származó nyereség / (veszteség)	886	(2 044)
Valós érték változásának halasztott adó hatása	(96)	221
Átvezetés az átértékelési tartalékból az eredménybe		
Értékvesztés felszabadítás	(26)	18
Értékesítés nyeresége	1	-
Halasztott adó	3	(2)
Cash flow fedezeti ügyletek		
Valós érték változásából származó nyereség / (veszteség)	3 783	(10 344)
Valós érték változásának halasztott adó hatása	(340)	931
Átvezetés a cash flow fedezeti tartalékból az eredménybe		
Nem hatékony rész	82	102
Realizált adó előtti eredmény	(269)	(227)
Halasztott adó	17	11
Eredménybe vissza nem fordítható elemek:		
Értékesíthető tőkeinstrumentumok		
Valós érték változásából származó nyereség / (veszteség)	552	348
Valós érték változásának halasztott adó hatása	(60)	(38)
Saját hitelkockázat kiigazítása	1	(50)
Halasztott adó	-	5
Meghatározott juttatási programokra vonatkozó aktuáriusi eredmény	(6)	18
Halasztott adó	1	(2)
Egyéb átfogó jövedelem összesen	<u>4 529</u>	<u>(11 053)</u>
Átfogó jövedelem összesen	<u>27 126</u>	<u>16 707</u>

Budapest, 2019. augusztus 30.



David Moucheron  
Vezérigazgató



Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője

**KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS**

Adatok millió Ft-ban

	<b>Nem auditált 2019. I. félév</b>	<b>Nem auditált 2018. I. félév</b>
<b>MŰKÖDÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW</b>		
Adózás előtti eredmény	27 028	32 509
Módosító tételek:		
Kamat és kamatjellegű bevételek	(48 807)	(42 927)
Kamat és kamatjellegű ráfordítások	9 749	6 053
Átértékelési tartalékból (korábban értékesíthető eszközök) az eredménybe átvzetett nettó összeg	26	18
Cash flow fedezeti tartalékból az eredménybe átvzetett nettó összeg	(187)	(125)
Tárgyi eszközök, immateriális javak, értékesíthető pénzügyi eszközök és egyéb eszközök értékcsökkenése és értékvesztése	5 184	4 364
Tárgyi eszköz értékesítés nettó realizált (nyeresége)/vesztesége	(95)	(49)
Befektetési célú ingatlanok értékesítésének nettó realizált (nyeresége)/vesztesége	(210)	(111)
Amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök értékvesztése	(1 217)	(2 256)
Egyéb céltartalékok változása	(49)	(48)
Nem realizált átértékelési különbözet	(2 889)	62 262
Adózás előtti működési eredményből származó cash flow a működési eszközök és források változása előtt	(11 467)	59 690
Kereskedési célú eszközök változása	(17 595)	(3 356)
Kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt eszközök változása	2 061	-
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt eszközök változása	9 191	(32 776)
Amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök változása	(123 789)	(296 801)
Egyéb eszközök változása	(14 378)	(493)
Működési eszközök változása	(144 510)	(333 426)
Kereskedési célú kötelezettségek változása	7 872	25 764
Erdménnyel szemben valós értéken értékelt kötelezettségek változása	(11 000)	(12 976)
Amortizált bekerülési értéken tartott kötelezettségek változása	(14 895)	50 229
Egyéb kötelezettségek változása	(15 970)	(21 178)
Működési kötelezettségek változása	(33 993)	41 839
Fizetett nyereségadó	(4 393)	(4 745)
Kapott kamat	43 776	44 329
Fizetett kamat	(8 844)	(6 697)
Működési tevékenységből származó nettó cash flow	<u>(159 431)</u>	<u>(199 010)</u>

\*Tartalmazza a függő kötelezettségekre képzett céltartalékot is.



**KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS (folytatás)**

Adatok millió Ft-ban

	<b>Nem auditált 2019. I. félév</b>	<b>Nem auditált 2018. I. félév</b>
<b>BEFEKTETÉSI ÉS BERUHÁZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW</b>		
Amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök beszerzése	(110 647)	(23 672)
Amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök értékesítéséből befolyt összeg beszerzése	68 337	8 707
Amortizált bekerülési értéken értékelt eszközök értékesítéséből befolyó összeg	441	44 918
Leányvállalat vagy üzletrész értékesítéséből befolyó összeg	-	548
Társult vállalkozástól kapott osztalék	12	2
Immateriális javak beszerzése	(3 438)	(2 294)
Tárgyi eszközök beszerzése	(1 601)	(1 370)
Tárgyi eszközök értékesítéséből befolyó összeg	14	59
Értékesítésre és elidegenítésre szánt befektetett eszközök értékesítéséből befolyt összeg	-	4 177
Befektetési célú ingatlanok beszerzése	(524)	(686)
Befektetési célú ingatlanok értékesítéséből befolyó összeg	-	536
Befektetési és beruházási tevékenységből származó nettó cash flow	(47 406)	30 925
<b>FINANSZÍROZÁSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ CASH FLOW</b>		
Fizetett osztalék	-	-
Finanszírozási tevékenységből származó nettó cash flow	-	-
<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA</b>		
Pénzeszközök nettó növekedése/(csökkenése)	(206 837)	(168 085)
Pénzeszközök devizaátértékelési különbözete	498	(14 525)
Pénzeszközök állománya év elején	419 395	689 900
Pénzeszközök állománya a periódus végén	213 056	507 290

**KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS (folytatás)**

Adatok millió Ft-ban

	<b>Nem auditált 2019. I. félév</b>	<b>Nem auditált 2018. I. félév</b>
<b>MŰKÖDÉSI CASH FLOW OSZTALÉKOKBÓL</b>		
Kapott osztalék	12	2
<b>PÉNZESZKÖZÖK ÖSSZETEVŐI</b>		
Készpénz és Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett betétek	89 938	248 036
Más hitelintézeteknél elhelyezett látraszóló és 3 hónapon belüli lejáratú betétek	242 965	417 083
Hitelintézetek által elhelyezett látraszóló betétek	<u>(119 847)</u>	<u>(157 829)</u>
Pénzeszközök összesen	<u>213 056</u>	<u>507 290</u>

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, 2019. augusztus 30.



David Moucheron  
Vezérigazgató



Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője

## Féléves konszolidált vezetőségi jelentés

A K&H Bankcsoport (továbbiakban: Csoport) konszolidált mérlegfőösszege 3 199 milliárd Ft volt 2019. június 30-án. Banki és biztosítási termékeket egyaránt kínáló pénzügyintézetként a Csoport országsszerte 206 fiókkal a pénzügyi szolgáltatások teljes választékát kínálja ügyfeleinek.

### 1. Gazdasági környezet

A magyar gazdaság erős teljesítményt nyújtott 2019. első hat hónapjában (a GDP 5,2%-kal nőtt az első félévben, amely az egyik legmagasabb értéknek számít Európában), elsősorban a belföldi komponenseknek (építőipar, ipari termelés és kiskereskedelem) köszönhetően. Ugyanakkor a dinamikus növekedés fenntartása középtávon nem tűnik egyszerű feladatnak: lassulás várható az építőiparban (néhány szegmensben a rendelésállomány már csökkenést mutat, a szektor pedig közel teljes kapacitáskihasználtságon fut), miközben többek között a kereskedelmi háború miatt egy jelentősebb globális gazdasági lassulás is a lehetséges forgatókönyvek között szerepel.

A költségvetési egyenleg továbbra is kedvező képet mutat: az év első hat hónapjában az államháztartás hiánya 390 milliárd Ft volt, amely az időarányosan tervezett szint 39%-ának felel meg. Az éves szintű előirányzat (GDP 1,8%-nak megfelelő hiány) továbbra is reális és elérhető célnak tűnik, emellett várhatóan az államadósság mértéke is tovább fog csökkenni. A tartósan erős háztartási fogyasztás és a várhatóan gyengébb európai konjunktúra eredményeképp a folyó fizetési mérleg (és ezen belül a külkereskedelmi mérleg) további romlása valószínűsíthető a következő időszakban.

	2018 tény	2019 előrejelzés*
GDP növekedés	+4,9%	+4,7%
Infláció (átlag)	+2,9%	+3,4%
Beruházások növekedése	+16,5%	+15,0%
Munkanélküliségi ráta	3,6%	3,5%
Államháztartási egyenleg (ESA egyenleg) (GDP %-ban)	-2,2%	-1,8%
Folyó fizetési mérleg egyenlege (GDP %-ban)	+0,5%	-0,1%

\* Forrás: K&H Bank Zrt

Az év során felerősödtek azok a piaci várakozások, amelyek szerint a jelentősebb központi bankok monetáris politikai eszköztárából további gazdaságélénkítő intézkedések megtétele várható a közeljövőben. A lazább monetáris kondíciókat előrevetítő kommunikációjával összhangban az amerikai jegybank szerepét betöltő FED júliusban már 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, miközben az Európai Központi Banktól az év második felében várható további lépés az aktív monetáris politikai intervenció irányába az európai gazdaság jelentős lassulásának megelőzése céljából. A Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: MNB) márciusban 10 bázisponttal növelte az O/N betét után fizetett kamatát annak érdekében, hogy az erősödő inflációs környezetben megőrizze saját hitelességét, ugyanakkor az alapkamat mértékét változatlan szinten (0,9%) tartotta az év első felében. Az új lakossági kötvények iránti megnövekedett kereslet jelentős forintlikviditást vont ki a piacról, emiatt az implikált hozamok átmenetileg az alapkamat fölé emelkedtek. A kialakult helyzetre tekintettel az ÁKK és az MNB számos piaci forintlikviditást erősítő lépést tett, ennek eredményeképp a rövid hozamok visszacsökkentek a kamatcsatorna aljára. A főbb központi bankok monetáris politikája (lazább monetáris kondíciók fenntartása) a forint hosszú hozamok további csökkenését eredményezte az első félévben, így a hozamgörbe ellaposodott.

### 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:

Segítünk megvalósítani ügyfeleink álmait és megvédeni értékeiket.

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 megőrizzessük piacvezető szerepünket.
- Növekedés a hitelezésben, a valós ügyféligenyek 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.
- Ügyféligenyeknek 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:

Többszatornás disztribúciós megoldás az alábbiak hatékony kombinációjával:

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

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 területen (univerzális pénzügyintézet);
- szakértelem és tanácsadás a pénzügyi szolgáltatások teljes spektrumán;
- folyamatosan alkalmazkodunk a változó ügyfélszokásokhoz és környezethez, amihez a következő 4 területen hajtunk végre akciókat: Egyszerűsítés, Digitalizáció, Disztribúció és Gyors Végrehajtás.

**3. A Bankcsoport konszolidált tevékenységének jellemzői****3.1. Mérleg**

A Csoport mérlegfőösszege 3 199 milliárd Ft volt 2019. június 30-án.

Mrd Ft	2018. 12. 31.	2019. 06. 30.	változás
Mérlegfőösszeg	3 199	3 199	0%
Ügyfeleknek nyújtott hitelek és követelések	1 403	1 471	+4,8%
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	2 388	2 360	-1,1%
Saját tőke	305	332	+8,9%

A konszolidált mérleg alakulásában a lényegesebb elemek a következők:

- Az *ügyfeleknek nyújtott hitelek és követelések* állománya 4,8%-kal nőtt 2019 első félévében: a bankszektorhoz hasonlóan a hitelek iránti kereslet tovább erősödött és mind a vállalati, mind a lakossági hitelállomány tovább bővült ebben az időszakban. A K&H növelte piaci részesedését az új hiteleknel a lakossági és vállalati szegmensekben is. A lakossági szegmensen belül a K&H Bank mind a jelzáloghitelek, mind a személyi hitelek terén a piaci növekedési ütemnél nagyobb növekedést ért el az új kihelyezések tekintetében.
- Az *ügyfelekkel szembeni kötelezettségek* állománya 1,1%-kal csökkent 2019 első félévében: a K&H-nál a lakossági megtakarításokból történő kiáramlás (elsősorban az új lakossági államkötvény, a MÁP+ bevezetéséhez kötődően) a teljes piachoz képest nem volt jelentős, és a bank piaci pozíciója tovább erősödött a lakossági megtakarítások területén az időszak alatt is.
- A *saját tőke* 27 milliárd forinttal (9%-kal) nőtt 2018. december 31-hez képest, ami 2019. első féléves adózás utáni eredményének (+22,6 milliárd Ft), a cash flow fedezeti tartaléknak (+3,3 milliárd Ft) és az ártértékelési tartaléknak (+1,3 milliárd Ft) köszönhető.

	2018. 12.31.	2019. 06.30.
Szavatoló tőke (Mrd Ft)	314	336
Tőkeemfelelési mutató (%)	17,1	17,0

### 3.2. Eredmény

Mrd Ft	2018. I. félév	2019. I. félév
Adózás utáni eredmény	27,8	22,6

A Bankcsoport 2019. I. féléves adózás utáni eredménye (22,6 milliárd Ft) elmarad az előző év azonos időszakában kimutatott eredménytől (27,8 milliárd Ft). Amennyiben összehasonlítható alapon nézzük a teljesítményt (az ingatlanhoz és pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó tranzakciókon 2018-ban elszámolt rendkívüli nyereséget nem vesszük figyelembe)<sup>1</sup>, az adózás utáni eredmény mintegy 9%-os éves növekedést mutat 2019-ben.

A főbb eredménytétel alakulása az első félévben:

- A *nettó kamat és kamatjellegű eredmény* 5,9%-kal nőtt az előző évhez képest (2018. I. félév: 36,9 milliárd Ft, 2019. I. félév: 39,1 milliárd Ft), a növekvő ügyfél hitel- és betétállomány kompenzálta az alacsony kamatkörnyezet és csökkenő hitelmarzsok negatív hatását.
- A *nettó díj és jutalékbevételek* 8,0%-os növekedése (2018 I. félév: 29,3 milliárd Ft, 2019 I. félév: 31,7 milliárd Ft) elsősorban a tranzakcionális szolgáltatásokhoz kapcsolódik.
- Az *eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok nettó eredményének* csökkenése (2018. I. félév: 13,9 milliárd Ft, 2019. I. félév: 9,8 milliárd Ft) elsősorban az alacsonyabb Treasury tevékenységhez kapcsolódó bevételeknek és az előző év azonos időszakában a pénzügyi instrumentumokon elszámolt egyedi ártértékelési eredménynek tulajdonítható.
- A Bankcsoport 2019. I. félévi *működési költsége* 55,2 milliárd Ft volt (2018. I. félév: 54,3 milliárd Ft), az előző évhez képesti növekedés elsősorban a felügyeleti díjakhoz és a magasabb IT költségekhez (jelentős digitalizációs és felügyeleti típusú fejlesztések hatása) kapcsolódik.

<sup>1</sup> Ezek a tételek az eredménykimutatásban az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok és egyéb bevétel sorokon kerülnek kimutatásra.

- Az elszámolt *értékvesztés* visszairás 1,0 milliárd Ft volt. A portfólió minősége minden szegmensben stabil maradt, a nem teljesítő hitelek aránya tovább csökkent (a vállalati szegmensben az egyébként rekord alacsony arány kissé növekedett néhány problémás ügylet miatt).

<b>Nem teljesítő hitelek aránya</b>	<b>2018. 12. 31.</b>	<b>2019. 06. 30.</b>
Lakosság	11,2%	9,1%
Vállalat	1,8%	2,3%
<b>Összesen</b>	<b>5,8%</b>	<b>5,1%</b>

A Csoport üzleti tevékenységét az alábbi mutatók is szemléltetik:

	<b>2018. I. félév</b>	<b>2019. I. félév</b>	<b>változás</b>
Költség / bevétel hányados	64,2%	68,0%	+3,8%
Költség / bevétel hányados *	63,4%	61,0%	-2,4%
Nem kamatjellegű bevétel / összes bevétel	56,4%	51,9%	-4,5%
Jutalékeredmény / összes bevétel	34,7%	39,0%	+4,3%
Működési bevétel * / átlagos létszám (millió Ft)	21,3	23,0	+8,0%
Működési költség */ átlagos létszám (millió Ft)	13,5	14,0	+4,0%
Működési eredmény */ átlagos létszám (millió Ft)	7,8	9,0	+15,0%
Hitelköltség mutató	-0,3%	-0,1%	+0,2%
Nem teljesítő hitelek	7,1 %	5,1%	-2,0%
Hitel / betét hányados	62,7%	65,4%	+2,7%
Tőke **/ összes forrás	9,5%	10,4%	+0,9%
Tőkegyfelelési mutató (csoport)	16,6%	17,0%	+0,4%
LCR	162%	154%	-8%
NSFR	144%	154%	+10%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)	21,1%	14,3%	-6,8%
ROE (átlagos saját tőkével számolva)***	15,4%	14,3%	-1,1%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva)	1,8%	1,4%	-0,4%
ROA (átlagos mérlegfőösszeggel számolva) ***	1,4%	1,4%	0%

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

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

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

Összehasonlítható alapon a Csoport pénzügyi teljesítménye jelentősen javult 2019 első félévében. A jövedelmezőség és hatékonyság mellett a kockázati, likviditási és tőkegyfelelési 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 2019. június 30-án kettő 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 Ingatlanlízing Zrt.	Pénzügyi lízing (ingatlan)

A K&H Lízingcsoport portfóliója 2019. június 30-án 76,8 milliárd Ft volt, amely 12%-os növekedést jelent az előző év végéhez képest. A lakossági személygépjármű finanszírozási portfólió év végére kifutott, míg az aktívan kezelt portfólió (tehergépjármű, ingatlan, gép, berendezés és flotta finanszírozási portfólió összességében) 8,5 milliárd Ft-tal (12%-kal) növekedett 2018. december végéhez képest.

### K&H Alapkezelő Zrt.

A K&H Alapkezelő Zrt. a K&H Bank 100%-os tulajdonú leányvállalata. Az alapokban kezelt vagyon (duplikáció nélkül) a 2018. december 31-i 763 milliárd Ft-ról 806 milliárd Ft-ra nőtt (mindeközben a teljes kezelt vagyon 846 milliárd Ft-ról 891 milliárd Ft-ra nőtt).

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

2019. első félévében 3 új származtatott zártvégű 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 hitelyújtási szolgáltatást végez (követelések megvásárlása, megelőlegezése, leszámítolása). A társaság üzleti tevékenységét 2010-ben kezdte meg, azóta az üzleti (faktorálási) forgalma folyamatosan növekszik (2019. első félév: 76,8 milliárd Ft, ami 5 %-os növekedést jelent 2018. azonos időszaki forgalmához képest). A társaság ügyfelekkel szembeni követelése 13,7 milliárd Ft volt 2019. június 30-án.

### K&H Jelzálogbank Zrt.

Az MNB 2017. április 1-jétől a kereskedelmi bankok részére előírja Jelzáloglevél Megfelelési Mutató (JMM) teljesítését annak érdekében, hogy a hosszú lejáratú lakossági jelzáloghitelek lejárat transzformációjához kapcsolódó rendszerszintű kockázat csökkentésre kerüljön. A jelenlegi szabályozás értelmében a lakossági forint alapú jelzáloghitel portfóliót legalább 20%-ban legalább 2 éves lejáratú jelzáloglevéllel vagy jelzálog-hitelintézetből felvett refinanszírozási hitelből kell finanszíroznia a hitelintézeteknek. A K&H Jelzálogbank 2016-ban alakult.

A K&H Jelzálogbank Zrt. alaptevékenysége (a K&H Bank jelzáloghiteleinek refinanszírozása, jelzáloglevél kibocsátás) 2017 első negyedévében indult.

Jelenleg kibocsátott jelzáloglevél állomány 101,5 milliárd Ft, melyből 100 milliárd Ft nyilvánosan, tőzsdén kibocsátott, míg 1,5 milliárd Ft zártkörűen kibocsátott változó kamatozású jelzáloglevél.

## 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 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 beszámolók – negyedéves kockázati jelentések, a javadalmazási és a kockázat alapú árazási politikák éves áttekintése – biztosítják, hogy minden lényeges körülményre kiterjedő információ eljusson az Igazgatóság tagjaihoz az év folyamán. Emellett az Igazgatóság részvétele az éves kockázati étvágy és 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 alkalmazza tőkeszükséglet kalkulálására.

A fő konklúziók 2019-re vonatkozóan a következők:

- A vállalati portfólió állománya tovább növekedett 2019 első félévében, míg a minősége kismértékben romlott, ami részben technikai hatásoknak (nagy ügyfelek késői felülvizsgálata) és néhány nagyobb ügyfél késedelmes kategóriába való kerülésének tudható be. Mindeközben a kkv hitelportfólió minősége stabil a



kockázati mutatók tekintetében (mind NPL rátában, mind késettségi mutatókban). A Bank a következő időszakban nem számít jelentős minőség romlásra.

- Az MNB növekedési hitelprogramban folyósított állomány minősége stabilnak mondható.
- A lakossági portfólió volumene nagymértékű növekedést mutatott a második negyedévben, mind jelzálog, mind személyi kölcsön termékben. A portfólió minősége további javult az első félév folyamán. Ez egyrészt köszönhető az NPL állomány csökkenésének, másrészt a felgyorsult hitelezésnek. Az úgynevezett New Book minősége jónak mondható, alacsony default rátával, jó risk mutatókkal. A Bank nem számít jelentős minőség romlásra a következő időszakban.

A gazdaság állapota, valamint a munkanélküliség alakulása jelentősen befolyásolhatja a hitelportfólió minőségét.

A bank nagykockázati portfóliója stabilnak mondható, nem történt jelentős változás az elmúlt években. A legnagyobb nagykockázati kitétség a nagykockázati limit 35%-át éri el, míg az összes nagykockázatban érintett kitétség a limit 11%-át. 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, kamaterzékenység, 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. 2018. III. negyedévében a szuverén limit megemelésre került, de 2019. június 30-ig ennek teljes kihasználása nem történt meg (nagyobb volumenű lejáró államkötvények miatt).

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 Bazel 3-as likviditási mutatók (LCR, NSFR) számításával, DMM mutatóval és a likviditási stressz tesztek és korai figyelmeztető jelek nyomán követésével történik. Az egyes likviditási mutatók és limitek alakulását a terület rendszeresen jelenti a K&H Bank Tőke és Kockázati Felügyeleti Bizottsága (CROC) részére.

	2018. 06. 30.	2019. 06. 30.	Törvény által előírt minimális szint
NSFR (%)	144	154	n.a*
LCR (%)	162	154	100
Devizafinanszírozási mutató (%)	100	137	100

\*A felügyeleti limit várhatóan 2020-tól 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 csoportszinten azonosított kockázatok értékelése és a vonatkozó kontrollok implementálása. Az azonosított kockázatok csökkentése (illetőleg elfogadása) egységes felelősségi (döntési) hatáskörök mentén történik. A kockázati kiterjedés, 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:

- 2019 első félévében 17 bankfiók létesítése, részleges vagy teljes átépítése valósult meg, vagy volt folyamatban.
- 11 helyszínen prémium banki irodák kerültek kialakításra.
- 2019. június végén 468 ATM (2019. I. félév: +2 ATM) szolgálta ügyfeleink kényelmét (ebből 214 készpénzbefizetésre is alkalmas).

A fiókok száma 2019. június 30-án 206 volt.

A 2019. év legfontosabb informatikai fejlesztései a következők:

- A jogszabályi előírásoknak történő megfelelés érdekében több projektméretű fejlesztést indítottunk, folytattunk illetve fejeztünk be: Adatvédelmi szabályozás, MIFID2, Azonnali fizetés, New AML (új pénzmosási törvény megfelelés), Regulatory Reporting – Hatósági Jelentésszolgálat, PSD2, HitReg (hitelügyletek egyes adataira vonatkozó adatszolgáltatás).
- Domestic HUF Instant Payment (Azonnali fizetés): sikeresen csatlakoztunk az országos teszt első és második szakaszához.
- Elkezdődtek a fióki működés papírmentessé tételéhez és a pénztár funkciók kiváltásához szükséges tervezések és fejlesztések.
- A Digitalizációs program keretében a következő fejlesztések történtek meg:
  - Digi – Impresto (online személyi kölcsön): a K&H Bank online hiteligenylési platformján a kockázat értékelő motor és a hitelfelvételi folyamat továbbfejlesztése történt meg
  - Digi – Multibank alkalmazás: tovább folyt a piacon elérhető banki API sandbox-okhoz való csatlakozás fejlesztése illetve integrációja
  - Digi – Automatikus személyi hitel (Cash Loan E2E digital application): júliusban élesztítettük az automatikus személyi hitelezést az Ebank és a MobilBank felhasználóknak előzetesen jóváhagyott és előzetesen nem jóváhagyott esetekre
  - Digi – Szöveges és video chat: a K&H Bank üzleti pilottal elindította a szöveges és video chat szolgáltatását a K&H honlap kiválasztott oldalain.

Budapest, 2019. augusztus 30.

  
David Moucheron  
Vezérigazgató

  
Gombás Attila  
Pénzügyi divízió vezetője