



**Raiffeisen
Bank**

Féléves jelentés

2026.06.30.

2026. évi féléves jelentés közzététele

Az alábbiakban rendelkezésre bocsátjuk a Raiffeisen Bank Zrt. 2026. félévi gazdálkodására vonatkozó Féléves jelentését, amely a Társaság Igazgatósága által 2026. augusztus 24-én elfogadott, nem auditált féléves beszámolókon alapszik a következő tartalommal:

- A Raiffeisen Bank Zrt. 2026. félévi konszolidált üzleti jelentése
- A Raiffeisen Bank Zrt. 2026. félévi konszolidált pénzügyi kimutatása
- A Raiffeisen Bank Zrt. 2026. évi konszolidált kibocsátói nyilatkozata

Budapest, 2026. augusztus 24.

Obradovic Zeljko
Pénzügyi Igazgató

Gáspár Tibor
Számviteli Főosztályvezető



**Raiffeisen
Bank**

Konszolidált üzleti jelentés

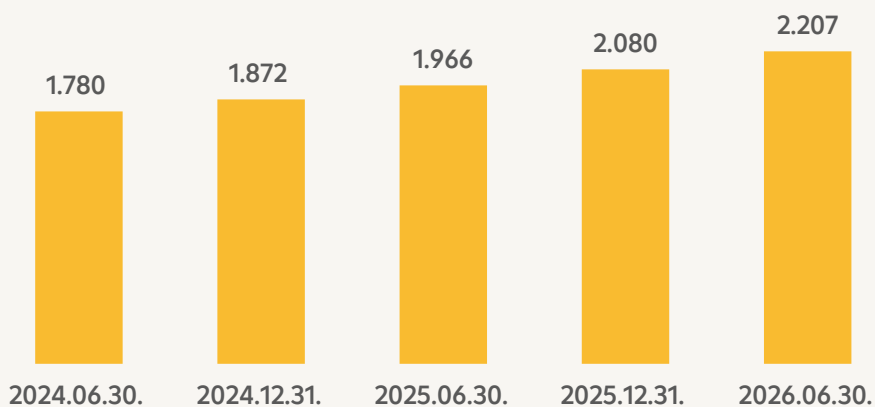
2026. június 30.

Konszolidált eredmény:

11.978 millió Ft



Ügyfelekkel szemben követelések (milliárd Ft)



A Csoport piaci részesedése (mérlegfőösszeg)

5,66%

2026. félévi teljesítmény

	millió Ft vagy %
Nettó kamateredmény	84.600
Nettó díj- és jutalékbevételek	58.662
Ügyfelekkel szembeni követelések növekedése	6,09 %
Működési költségek	49.239
Költség/bevétel arány*	35,92 %
Értékvesztési arány	-0,01 %
Saját tőke megtérülése (ROE)	5,70 %
Teljes tőke megfelelési mutató	6,91 %

*tranzakciós díj és adók nélkül



Tartalomjegyzék

(1) Makrogazdasági környezet	1
(1.1) Magyar gazdaság	1
(1.2) A bankszektor	1
(2) Nem pénzügyi jelentés	2
(3) Üzleti tevékenység	2
(3.1) Mérleg	2
(3.2) Eredmény	3
(3.3) Mérlegfordulónap utáni események	3
(4) Az üzleti területek teljesítményének bemutatása	3
(4.1) Vállalati és Befektetési Banki üzletág	4
(4.2) Lakossági ügyfelek	4
(4.3) Private Banking ügyfelek	5
(4.4) Pénzügyi Intézmények	6
(4.5) Leányvállalatok	6
(5) Felelős társaságirányítási nyilatkozat	7
(6) A pénzügyi instrumentumok	7
(7) Kockázatkezelési és fedezeti ügylet politika alapelvei	10
(7.1) Hitelkockázatok kezelése	10
(7.2) Működési kockázatok kezelése	11
(7.3) Piaci és likviditási kockázatok kezelése	11
(7.4) Csalási kockázatok kezelése	12
(8) Környezetvédelem	12
(9) Fenntarthatóság	12
(10) Foglalkoztatáspolitikai	15
(11) Compliance tevékenység	15
(12) Kutatás és kísérleti fejlesztés	16
(13) Könyvvizsgáló által felszámított díjak	16
(14) Fiókhálózati egységek bemutatása	17
(15) Főbb pénzügyi mutatók	18

(1) Makrogazdasági környezet

2025-ben az amerikai gazdaság növekedése lassult, de stabil maradt: a reál GDP 2,2%-kal bővült a 2024-es 2,8% után. A növekedést elsősorban a fogyasztás és a beruházások támogatták, miközben az infláció tovább mérséklődött, de az amerikai központi bank, a Federal Reserve (Fed) 2%-os célja felett maradt: a PCE infláció 2,6%, a mag-PCE infláció 2,8% körül alakult. A Fed 2025-ben kamatsökkentési ciklust indított, az irányadó kamatsávot 4,5%-ról 3,5–3,75%-ra mérsékelte, azonban a várom, a kereskedelmi feszültségek és a szolgáltatási infláció lassabb csökkenése miatt óvatos maradt. 2026 első felében a Fed a kamatszintet lényegében változatlanul tartotta, mivel a gazdaság ellenálló maradt, ugyanakkor az energiaárak és a geopolitikai kockázatok miatt az inflációs kilátások ismét bizonytalanabbá váltak. A piac 2026 második felére már nem egyértelmű további kamatsökkentéssel, hanem inkább a szigorúbb monetáris politika lehetőségével számol, amennyiben az energiaárak emelkedése tartós inflációs nyomást okoz. Az euróövezet 2025-ben mérsékelt kilábalást mutatott: a reál GDP 1,4%-kal nőtt a 2024-es 0,9% után, miközben az infláció az Európai Központi Bank (EKB) 2%-os célja közelébe csökkent. A növekedést a fogyasztás és a szolgáltatások támogatták, míg az ipar, különösen a német feldolgozóipar, továbbra is gyenge maradt. Az EKB 2025-ben folytatta a lazítást, a betéti kamatot 3%-ról 2%-ra csökkentette, azonban 2026 első felében az energiaárak emelkedése, az ellátási kockázatok és a geopolitikai feszültségek miatt fordulat következett: az EKB júniusban 25 bázisponttal, 2%-ról 2,25%-ra emelte a betéti kamatot. A piac 2026 második felére további kamatemelési kockázatot áraz, mivel az energiapiaci sokk ismét az infláció emelkedését okozhatja. A várakozások szerint 2026-ban az USA GDP-növekedése lassulhat, körülbelül 1,5–2% között alakulhat, míg az euróövezet növekedése visszafogott maradhat, nagyjából 1% körüli szinten; mindkét régióban a legfontosabb kérdés az lesz, hogy az energiaárakból és geopolitikai feszültségekből eredő inflációs kockázatok mennyire bizonyulnak tartósnak.

(1.1) Magyar gazdaság

2025-ben a magyar gazdaság csak mérsékelt növekedést ért el: a KSH adatai szerint a reál GDP 0,4%-kal bővült, amelyet elsősorban a háztartási fogyasztás támogatott, miközben az ipari termelés és a beruházások gyengék maradtak. Az infláció a korábbi évek magas szintjeihez képest jelentősen mérséklődött, de éves átlagban továbbra is meghaladta az Magyar Nemzeti Bank (MNB) 3%-os célját: a fogyasztói árak 2025-ben átlagosan 4,4%-kal emelkedtek, míg év végére az infláció 3,3%-ra lassult. A MNB 2025-ben óvatos monetáris politikát folytatott, az alapkamatot 6,5%-on tartotta, mivel az inflációs kockázatok, a forint árfolyamának érzékenysége és a külső bizonytalanságok korlátozták a kamatsökkentés lehetőségét. 2026 első felében az infláció tovább mérséklődött, júniusban 1,7% volt éves alapon, ami lehetővé tette az MNB számára a monetáris lazítás folytatását: az alapkamat 6,25%-ról 6%-ra csökkent. A piac 2026 második felére további óvatos kamatsökkentést vár, ugyanakkor az energiaárak, a geopolitikai kockázatok és a forint árfolyamának alakulása továbbra is meghatározza a jegybank mozgásterét. A 2026 áprilisi országgyűlési választások után a pénzügyi piacok kedvezően reagáltak az új politikai helyzetre: a befektetői kockázati megítélés javulása a magyar eszközök kockázati felárainak csökkenésében jelent meg, ami támogatta a forint erősödését. Az EUR/HUF árfolyam a korábbi magasabb szintekről jelentősen lejjebb került, a forint erősödése pedig mérsékelte az importált inflációs nyomást és javította a magyar eszközök megítélését. A kockázati prémium csökkenésében szerepet játszott a választások utáni piaci stabilitás, az infláció mérséklődése, valamint a monetáris politika hitelességének erősödése. 2026 második felében a piac elsősorban azt figyeli, hogy a kedvezőbb kockázati megítélés tartós marad-e, miközben a gazdasági növekedés várhatóan gyorsulhat a 2025-ös gyenge teljesítmény után. A geopolitikai környezet továbbra is jelentős tényező Magyarország számára: az orosz–ukrán háború, az energiaellátási kockázatok, az európai ipar gyengélkedése és a globális kereskedelmi feszültségek egyaránt hatással vannak a növekedési kilátásokra, az inflációra, a forint árfolyamára és a befektetői kockázati prémiumokra.

(1.2) A bankszektor

A bankszektor 2026 első negyedében nem-konszolidált szinten 146 milliárd Ft-os adózás utáni eredményt könyvelt el az MNB adatai szerint. A kamateredmény 8%-kal lett magasabb az egy évvel korábbi szintnél, a díj- és jutalékeredmény 2%-os növekedést mutatott.

A működési költségek 30%-kal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest. A nettó értékvesztés és a kockázati céltartalékképzés az egy évvel korábbi értékhez képest jelentősen változott. 2026 első negyedében, 37 milliárd Ft felszabadítás történt a korábbi 11 milliárdnyi értékvesztésképzés helyett.

A szektor mérlegfőösszege 87.826 milliárd Ft, mely 7%-os növekedést jelent 2025 azonos időszakához képest az adatok alapján. A vállalatoknak nyújtott hitelek állománya 8%-kal, a háztartásoknak nyújtott hiteleké 17%-kal emelkedett az előző év azonos időszakához képest. Az ügyfélbetétek állománya is növekedett, a háztartások betétállománya 12%-kal, míg a nem pénzügyi vállalkozások betétei 7%-kal bővültek az előző év első feléhez képest.

A nemteljesítő hitelek aránya tovább csökkent az előző év azonos időszakához képest 1,4%-ról 1,3%-ra.

A költség/bevétel hányados (CIR) értéke 2026 első negyedében 88,1% lett, ami az előző évi 76,7%-hoz képest kedvezőtlenebb. Változtak a szektor tőkearányos (RoE) és eszközárányos (RoA) jövedelmezőségi mutatói is: előbbi 6,8%-ra (9,7%-ról), utóbbi 0,7%-ra (1,0%-ról) csökkent. A szektor likviditási helyzete és tőke megfelelése megfelelő.

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

(2) Nem pénzügyi jelentés

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

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

A vállalkozásnak a környezetvédelemmel, a szociális és foglalkoztatási kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a megvesztegetéssel kapcsolatban követett politikáinak leírását, utalva az alkalmazott átvilágítási eljárásokra, ezeknek az eredményeire, továbbá a felsorolt területek azon kockázataira, amelyek hátrányos hatásokkal járhatnak e területeken; az alábbi fejezetek tartalmazzák:

- (7.4) Csalási kockázatok kezelése
- (8) Környezetvédelem
- (9) Fenntarthatóság
- (10) Foglalkoztatáspolitikai
- (11) Compliance tevékenység

Az üzleti jelentésben bemutatandó, a jogszabály szerinti könyvvizsgálaton túl engedélyezett, a könyvvizsgáló által a gazdálkodónak és az általa kontrollált vállalkozásnak nyújtott szolgáltatásokat a (13) Könyvvizsgáló által felszámított díjak fejezet tartalmazza.

(3) Üzleti tevékenység

(3.1) Mérleg

A Csoport mérlegfőösszege 6,09%-os (286 milliárd Ft) növekedést mutatott 2026 első félévében. Piaci részesedése a 2025. év végi 5,81%-ról 5,66%-ra csökkent. 2026-ban az ügyfelekkel szembeni követelések és az ügyfélforrások állománya esetén is folytatódott az elmúlt évek állománybővülése.

(millió Ft)	2026.06.30.	2025.12.31.	Változás
Eszközök összesen	4.981.679	4.695.635	6,09%
Ügyfelekkel szembeni követelések	2.206.857	2.080.139	6,09%
Ügyfélbetétek	3.447.836	3.289.616	4,81%

A Csoport hitel/betét mutatója 3,81% százalékponttal emelkedett 61,54%-ról 65,35%-ra az előző év azonos időszakához képest, amit elsősorban az ügyféleszközök 6,09%-os emelkedése indukált. Ezt a bővülést jelentősen ösztönözte az államilag támogatott lakossági jelzáloghitelprogram. A hitelportfólió minősége javulást mutatott ebben az évben is, a nemteljesítő kitétségek aránya 1,08%-kal csökkent az előző évhez képest. Az ügyfélforrások emelkedtek 2026-ban, 4,81%-os bővülést mutatva.

A Csoport szavatoló tőkéje 2,25%-kal csökkent 2026-ban. Tőkeellátottsága továbbra is stabil, a tőke megfelelési mutató értéke 21,30%-ra változott.

(millió Ft)	2026.06.30.	2025.12.31*	Változás
Szavatoló tőke	411.096	420.564	-2,25%
Tőke megfelelési mutató	21,30%	23,47%	-9,25%

* osztalékfizetés után

2022-ben a Csoport elindította az Euro Medium Term Note Programját (EMTN) 2 milliárd EUR nagyságú keretösszeggel és a lokális Kötvény Programját 100 milliárd Ft nagyságú keretösszeggel. Az MREL követelmények teljesítése érdekében mindkét

program frissítésre került 2024 folyamán. 2026-ban a Csoport ismét frissítette EMTN programját. A programok keretében (részben zöld) MREL-képes kötvények forrásbevonása történik intézményi és lakossági befektetők körében.

(3.2) Eredmény

Eredménykategória	2026.01.01-2026.06.30	2025.01.01-2025.06.30	Változás	
			(millió Ft)	%
Nettó kamat- és osztalékbevétele	84.788	84.969	-181	-0,21%
Nettó jutalék- és díjbevétele	58.662	54.509	4.153	7,62%
Működési költségek	-48.497	-44.503	-3.994	8,97%
Kockázati költség	-63	9.929	-9.992	-100,63%
Egyéb eredmény	-77.043	-50.282	-26.761	53,22%
Adózás előtti nyereség	17.847	54.622	-36.775	-67,33%
Adóráfordítás	-5.869	-8.739	2.870	-32,84%
Üzleti év nyeresége	11.978	45.883	-33.905	(73,89%)

A Működési költségek sor a személyi jellegű ráfordításokat, az egyéb adminisztratív költségeket és az értékcsökkenés és amortizáció összegét tartalmazza, nem tartalmazza az OBA és BEVA felé megfizetett díjakat, amelyek az Egyéb eredményben jelennek meg.

A Kockázati költség sor a pénzügyi eszközök értékvesztésén túl az egyéb céltartalékok összegét is magában foglalja.

A Csoport a 2026 első félévét 11.978 millió Ft-os nyereséggel zárta, ami (73,89%)-kal alacsonyabb az egy évvel korábbi eredménynél.

A profit főbb komponensei az alábbiak:

- A nettó kamatbevétele az előző év első félévi értékével közel azonos szinten van (mindössze 0,21%-kal kevesebb). A kereskedési és fedezeti ügyleteken keletkező, illetve az amortizált értéken értékelendő ügyletek kamateredménycsökkenését nagyságrendileg ellensúlyozza a kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelt hitelek és az egyéb átfogó eredménnyel szemben elszámolt értékpapírok kamateredmény-növekedése.
- Az eredmény alakulásában pozitív szerepet játszott a jutalékeredmény 7,62%-os emelkedése, amely elsősorban az ügyfelek devizakonverzióval és egyéb értékpapír-ügyletekkel kapcsolatos tranzakciós díjbevételeinek, a fizetési szolgáltatások díjbevételeinek és az értékpapír-forgalmazáshoz kapcsolódó díjak növekedéséből fakadt.
- A Csoport működési költségeinek emelkedését elsősorban a személyi jellegű ráfordítások növekedése és a Csoport stratégiai célkitűzéseit támogató digitális fejlesztésekre fordított erőforrások okozták.
- A Csoport 2026 első félévében minimális céltartalék képzés mellett 9.992 millió Ft-tal magasabb kockázati költséget mutatott ki az előző évhez viszonyítva, a 2025-ben elszámolt jelentős mértékű értékvesztés felszabadítása miatt.
- Az egyéb eredmény kategóriában az előző évinél jelentősen nagyobb extraprofit adó okozott negatív elmozdulást, ami egyben a Csoport eredményében is meghatározó csökkenést okozott.
- A Csoport adófizetési kötelezettsége 2026-ban 2.870 millió Ft-tal lett kevesebb az előző évhez képest. A változás elsősorban az alacsonyabb adózás előtti eredményre képzett alacsonyabb társasági adóhoz köthető, valamint a halasztott adó ráfordítás mértéke is jelentős csökkentéssel járt, hogy a 2025 Q2-ben felhasznált elhatárolt veszteség visszavételre került.

A Csoport profitja 33.905 millió Ft-tal csökkent, mérsékelve a tőkearányos nyereséget, ami 5,70 %-os értéket mutat. A költségek növekedése csakély mértékben meghaladta a bevételek emelkedését, amely együttesen azt eredményezte, hogy a Csoport költség/bevétel aránya az előző évi 32,61 %-ról 35,92 %-ra módosult.

(3.3) Mérlegfordulónap utáni események

Nem történt a közzétételt befolyásoló mérlegfordulónap utáni esemény.

(4) Az üzleti területek teljesítményének bemutatása

(4.1) Vállalati és Befektetési Banki üzletág

A Csoport vállalati és befektetési banki üzletága 2026 első félévében is megőrizte meghatározó szerepét a kereskedelmi bankok piacán, 8-10%-os piaci részesedésével a közép- és nagyvállalati szegmens egyik meghatározó banki szereplője, exportfinanszírozás terén és treasury szolgáltatásokban szintén a vezető bankok közé tartozik.

A Csoport projektfinanszírozás és szindikálás területére adja a zöld eszközeinek legnagyobb részét, ami a teljes bankcsoport ESG stratégiájának egyik fontos pillére. Ennek megfelelően 2026-ban az újonnan folyósított projekthitelek nagy része zöld hitel, mind az ingatlan, mind a nem ingatlan kategóriában.

A hitelportfólió bővülése konzervatív üzletpolitika és kockázatvállalás mellett valósult meg. A hitelportfólió összességében kiváló minőségű maradt.

A Csoport a kereskedelem és exportfinanszírozási területén az EXIM Bank 2026 első felében meghirdetett EXIM forgóeszköz hiteltermék 100 milliárd Ft összegű új keretének kihasználásában sikeresen vett részt és a vállalati piaci részesedését meghaladó mértékű kihelyezést ért el. A beruházási program forrásai a nagyobb keretösszeg és a 2026 első félévében jellemző alacsony beruházási aktivitás miatt még félévkor is elérhetőek voltak. A Csoport aktívan kihasználja ezt a forrást is, hogy ügyfeleinek költséghatékony finanszírozást nyújtson.

A mezőgazdaságban a 2026-os év sem ígérkezik könnyűnek. A növénytermesztés teljesítményét nagy mértékben meghatározza a csapadékhiány és az extrém forróság együttese. Az agrár- élelmiszeripari szektorban 2024-ben meghirdetett gazdaságfejlesztési jogcímen 1.500 milliárd Ft-nyi támogatást tartalmazó KAP ST II Pillér keretében kiírt beruházási program a megvalósulási szakaszába ért. A Csoport aktívan vesz részt a program finanszírozásában a támogatott beruházások megvalósításához szükséges teljes termékpalettát kidolgozva (támogatott és piaci forrású beruházási hitelek, előlegekhez kapcsolódó bankgaranciák, és támogatás előfinanszírozó hitelek).

Az okmányos terület 2026 első félévében is folytatta sikeres működését, év/év alapon sikerült 5%-ot meghaladó mértékben növelni a garanciaállományt. Tette mindezt annak ellenére, hogy az okmányos forgalom zömét adó építőipar 2026 első felében visszaesett.

A Csoport kiszolgálási modelljének fontos részét képezi az önkormányzatok, önkormányzati tulajdonban lévő gazdálkodó szervezetek, non-profit cégek, társulások, társulatok, társasházak és egyéb közösségek finanszírozása. Az ügyfélkör részére teljes körű, fejlett pénzügyi szolgáltatásokat nyújt, a Csoportnál elhelyezett betéteket biztonságosan kezeli. A szolgáltatások hangsúlyos részét képezi az ügyfelek befektetéseinek kezelése, valamint a beruházási és projekt alapú hitelek nyújtása önkormányzatoknak, társulásoknak és társasházaknak. Utóbbi tevékenységek során az ESG szempontok és a fenntartható finanszírozás egyre nagyobb jelentőséggel bírnak, ennek megfelelően a Csoport elkötelezett amellett, hogy a lehető legnagyobb arányban zöld hiteleket folyósítson az újonnan kihelyezett hitelek között.

A Csoport a vállalati és önkormányzati ügyfélkör részére nyújtott banki szolgáltatások igénybevételét a digitális csatornák folyamatos fejlesztésével támogatja. A fiókhálózat és a személyes interakciók szerepe átalakult, új "phygital" formában kapcsolódott össze. Az azonnali fizetési rendszeren kívül, „QR kód” és „Fizetési kérelem” alapú fizetéssel, valamint bankkártya elfogadással (POS és VPOS) megoldásokkal támogatja a Csoport az ügyfeleket. A digitális fejlesztések biztosítják az ügyfélkör hatékony kiszolgálását és elősegítik az ASP szolgáltatások önkormányzati felhasználását is.

A pénzügyi intézmények üzletág a korábbi évekhez hasonlóan 2026 első felét is sikeresen zárta, tovább növelve letétkezelt állományát és megtartva jelentős hitelállományát. Továbbra is sikeres a tranzakciós volumenek és termékek értékesítésében és kezelésében a banki és nem-banki pénzügyi intézményi ügyfélkörben egyaránt, különös tekintettel az egyre népszerűbb innovatív cash management termékekre.

A Csoport pénz-, deviza- és tőkepiaci főosztálya – a Magyar Nemzeti Bank statisztikái alapján – 2026 első felében is a legnagyobb devizaforgalmat bonyolította a bankok között Magyarországon, míg a Budapesti Értéktőzsde derivatív szekciójának ismét a legnagyobb szereplője lett. A Raiffeisen Bank Zrt. 2026 első félévében a legnagyobb elsődleges magyar állampapír forgalmazó volt, miközben a diszkont kincstárjegyek forgalmazásának a területén a harmadik helyet szerezte meg. 2026 első felében több hazai kötvénykibocsátás szervezésén és vállalatfelvásárlási tanácsadás ügyleten is dolgozott.

(4.2) Lakossági ügyfelek

2026 első felében számos nemzetközi és hazai politikai esemény mozgatta meg a piacokat. A GDP 2026 első negyedévében 1,7%-kal haladta meg a 2025. első negyedévi értéket, az infláció csökkent (KSH 2026 június: 1,7%), elindult a jegybanki alapkamat csökkentése is (2026. június: 6%); mindez pedig a reálkeresetek növekedéséhez vezetett (2026. május: 9%-os növekedés).

A kedvező lakossági trendeknek is köszönhető, hogy a lakossági üzletág jó eredményekkel zárta 2026 első félévét: a lakossági magánszemély (Mass) és prémium banking ügyfelek száma továbbra is erős növekedést mutat; a termékek iránti kereslet nőtt mind a hitelezés, mind a befektetések terén, ami az állományok jelentős növekedésében is megmutatkozik. Ugyanakkor kedvezőtlenül hatnak a 2024-ben bevezetett tranzakciós illeték változások, valamint a 2025 májusától vállalt lakossági díjakra vonatkozó önkéntes díjcsökkentés.

A jó akvizíció eredmények a Csoport intenzív marketing aktivitásainak is köszönhetőek, hiszen a Csoport 2026-ban is nagy hangsúlyt helyezett a különféle csatornákon történő, ügyfélszerzést támogató marketing tevékenységekre. Ezek közül érdemes kiemelni a folyamatos bankszámlanyitási promóciókat, továbbá a fiatal korosztálynak (14-25 év) szánt Yelloo számlák speciális promócióit. Az új ügyfélszám növekedés részben köszönhető a sikeres partneri értékesítésnek, különösen a Tesco-val való együttműködésnek. Az ügyfelek körében továbbra is népszerű a Hűségprogram, amelynek segítségével a meglévő ügyfelek számos kedvezményt kaphatnak a kereskedelmi és szolgáltató partnereknél.

A Csoport folytatja stratégiáját a termékportfólió egyszerűsítése és az ügyfelek edukációja kapcsán. Ennek egyik eleme a bankkártyakinálat átalakítása, melynek keretében a Csoport fokozatosan átáll egy egyszerűbb, csak VISA bankkártyákat tartalmazó termékpalettára. A Csoport a fiókok megújításával és azokban Okospontok kialakításával támogatja az ügyfeleit abban, hogy megismerjék, és biztonsággal, magabiztosan használják a Csoport termékeit, digitális szolgáltatásait. Ezen tevékenységeinknek is köszönhető valószínűleg, hogy a Csoport tovább tudta növelni az ügyfélelégedettséget mérő NPS (Net Promoter Score) mutató értékét, mellyel a hazai univerzális bankok között piacvezetők lettünk (2025 H2 NPS: 34).

A digitális stratégia középpontjában továbbra is a myRaiffeisen mobilapplikáció funkcióinak, valamint az online igényelhető termékek körének folyamatos bővítése áll. 2026 első felében ennek megfelelően a Csoport elérhetővé tette a myRaiffeisen mobilapplikációban az ismétlődő befektetések és az online személyi kölcsön igénylését. A digitális ügyfélművelés javítása érdekében az ügyfeleket a mobilapplikációból elérhető Raiffeisen digitális asszisztens, a REA is segíti a téjékozódásban. A fejlesztéseknek köszönhetően jelentősen növekedett nemcsak az online termékigénylések száma, hanem az applikációval való ügyfélelégedettség is.

A piaci környezet 2026 első félévében mind a külpolitikai, gazdasági, mind a belpolitikai oldalról turbulens volt. Ebben a dinamikus környezetben a befektetői aktivitás az ügyfelek körében továbbra is magas maradt. Az első negyedéves állampapír lejáratoknak is köszönhetően kiemelkedő volt a befektetési alapok iránt az érdeklődés és kereslet, de a piaci mozgások közepette erősödött a részvénypiacok iránti érdeklődés és ügyfélaktivitás. A forint árfolyamváltozása növelte a devizabefektetések iránti figyelmet a lakossági ügyfelek körében.

Az üzletág tovább folytatta sikeres üzleti tevékenységét a lakossági hitelezés területén is. A lakossági jelzáloghitelek iránti kereslet továbbra is jelentős, amelynek fő mozgatórugója a 2025. őszén indult Otthon Start Program, illetve az ennek hatására erősödő ingatlanpiaci aktivitás és növekvő lakóingatlan árak. A személyi kölcsönök iránti kereslet szintén jelentősen, várakozásokon felül nőtt, az első félév során évek óta nem látott rekordok is megdőlték. A babaváró hitel értékesítése kiegyensúlyozott volt az elmúlt időszakban, míg a munkáshitel konstrukció iránti kereslet konszolidálódott a 2025. évi indulást követően. A makrogazdasági kilátások továbbra is kedvezőek, sőt megindult a kamatszint csökkenése, amely tovább erősítheti a növekedést.

A hitelezés terén kiemelt cél azon ügyféligenyek maximális kiszolgálása, ahol a fő szempont a biztonság és a kiszámíthatóság. Kiemelt stratégiai fókusz továbbá a digitalizáció, ahol a fedezetlen hitelek kapcsán az ügyfelek többsége már a teljesen online igénylési folyamatot vette igénybe, sőt a meglévő ügyfelek még ennél is nagyobb arányban igényeltek bankszámlahitelt és hitelkártyát az online térben. A Csoport célja, hogy a közeljövőben további termékek, illetve minél szélesebb ügyfélkör számára legyen elérhető ezen igénylési lehetőség.

Összességében továbbra is kiemelt cél az ügyfélművelés folyamatos növelése a lakossági hitelezésben, amelyben kiemelt szerep jut a digitalizációnak. A Csoport bízik abban, hogy a külső feltételek további javulása révén a következő időszakban a hitelezés erős marad.

A Csoport piaci részesedése a lakossági hitelállomány vonatkozásában növekedésnek indult és 2026. május végén elérte az 5,7%-ot.

(4.3) Private Banking ügyfelek

A Raiffeisen Private Banking célja a nagy vagyonú ügyfelek családi vagyonának megőrzése, gyarapítása és nemzedékről nemzedékre öröklése. A Csoport tapasztalt tanácsadóinak szakértő munkájával, kiemelt ügyfelei részére biztonságot, kényelmet, diszkréciót és személyre szabott egyedi megoldásokat biztosít.

A Raiffeisen Private Banking 2026 első féléve során rendkívül sikeres időszakot zárt. Ügyfelei megtisztelő bizalmának köszönhetően a kezelésre bízott vagyon június végére elérte az 1.540 milliárd Ft-ot, amely közel 14%-os évesített növekedést jelent. A megnövekedett vagyon eredményes és hatékony kiszolgálásának biztosítékeként a rendelkezésre álló kapacitások fejlesztése állandó prioritás. A Private Banking jól látható térnyerése folyamatosan erősíti a Csoport piaci pozícióját.

A kiemelt magánügyfelek elégedettségének megteremtése és fenntartása elképzelhetetlen személyre szabott megoldások és a legmagasabb szolgáltatási színvonal nélkül. Ennek megfelelően a Raiffeisen Private Banking a vizsgált időszak alatt is jelentős összeget investált új termékek és szolgáltatások bevezetésére, valamint az IT rendszerek és a banki tanácsadók tudásbázisának fejlesztésére.

Kiemelt fókuszot kapott a digitalizáció, amelynek következtében nem csak az ügyfelek intézhetik zavartalanul és önállóan a pénzügyeiket, de a munkatársak is rendelkezésre tudnak állni a munkahelyüktől távol eső pontokon. Nagy hangsúlyt kapott az

adminisztrációs terhek csökkentése, aminek következtében a Csoport jelentősen mérsékelte papírfelhasználását és az aláírandók számát.

(4.4) Pénzügyi Intézmények

A pénzügyi intézményi ügyfélkör változatlanul fontos része a Csoport üzleti stratégiájának. Az üzletág továbbra is dinamikusan növekszik, köszönhetően a teljes körű és egyedi ügyfélszolgálati modellnek, a széles körű termékskálának, valamint a folyamatos innovációnak.

Az üzletág fő célcsoportját továbbra is a hazai biztosítótársaságok, befektetési alapkezelők, alapok, valamint a hazai és nemzetközi pénzügyi intézmények és befektetési szolgáltatók alkotják. Ennek a szegmensnek a fejlődését az új, számos előnyük miatt egyre népszerűbb innovatív megoldásokkal segíti abban, hogy ügyfeleiket magas szintű, gyors és biztonságos cash management és fizetési forgalmi termékekkel tudják kiszolgálni. Az említettek mellett ugyancsak fókuszban állnak a magyar és nemzetközi bankkapcsolatok, valamint - a Csoport stratégiájának figyelembevételével, és szigorú compliance elvek érvényesítésének megfelelően - a releváns pénzforgalmi szolgáltatók, és a Raiffeisen Bank Zrt. szerződött pénzváltó közvetítői is, 2021 óta a Csoport pénzügyi intézmények üzletága látja el a pénzforgalmi szolgáltatók (PSP-k) bankcsoporton belüli szakmai koordinációját és valósítja meg az erre a piaci szegmensre vonatkozó regionális stratégiáját.

A pénzügyi intézmények eszközállománya 2026 első felében stabilizálódott a korábbi évek magas bázisán, mérsékelt kockázati profilját és alacsony tőkekövetelményét megtartva, továbbra is fókuszálva az ESG-besorolású lehetőségekre. A betétállományt a piaci hatások és az erősödő verseny miatt nagy volatilitás jellemezte. A kamatbevételek mellett a díj- és jutalékbevételek növekedése is hozzájárult a tervet meghaladó eredményekhez. Az üzletágot továbbra is stabil finanszírozás, innováció és hosszú távú, megbízható ügyfélkapcsolatok jellemzik. A terület kockázati költsége rendkívül mérsékelt, a költség/bevétel arány pedig nagyon alacsony szinten stabilizálódott.

2026 első felében Csoport letétkezelési területe továbbra is rendkívül sikeres volt, a változó piaci- és szabályozói környezet és a fokozódó verseny ellenére folytatta az intenzív növekedését, mind a hazai ügyfeleinek számában és a letétkezelt állományban egyaránt.

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

(4.5) Leányvállalatok

Raiffeisen Corporate Lízing Zrt.

2014 óta a 100%-os banki tulajdonú Társaságnál összpontosul egységesen a Raiffeisen Lízing csoporton belül a kizárólag fogyasztónak nem minősülő ügyfelek részére nyújtott pénzügyi lízing szolgáltatási tevékenység, illetve speciális állami támogatott konstrukciójú kölcsön, melyeket eszközök, járművek, valamint berendezések vásárlásának finanszírozásához nyújt.

A Társaság eszközfinanszírozás terén a közép- és nagyvállalati szegmensben már évek óta komoly részarányt képvisel, elsősorban a banki ügyfelek lízing igényeinek kiszolgálása révén. A személygépjármű és nagyhaszongépjármű finanszírozási üzletág áll kiemelten a stratégiai fókuszban.

A Társaság 2026-ben is folytatta a korábban megkezdett stratégiáját, amiben a közép- és nagyvállalati ügyfelek jármű- és/ vagy eszközberuházásainak lízingfinanszírozása mellett egyre jelentősebb hangsúlyt kap a mikro- és kisvállalati szegmens lízingkiszolgálásának fellendítése. A saját értékesítési csatornák mellett kiemelt hangsúlyt kap a banki közép- és nagyvállalati értékesítési hálózat mobilizálása, illetve a közös ügyfelekkel kapcsolatos értékesítési szinergiák kiaknázása. Továbbra is cél a portfólió jó minőségének megőrzése, valamint a költséghatékony működés révén a költségek alacsony szinten tartása, a hosszú távú profitábilis működés kialakítása és fenntartása.

Raiffeisen Autó Lízing Kft.

A Társaság a Raiffeisen Corporate Lízing Zrt. 100%-os tulajdonú leányvállalata. Az operatív lízing népszerűsége jelentősen visszaesett az IFRS által előírt könyvelési mód változása és a pénzügyi lízingben elérhető kedvezményes kamatozású konstrukciók választhatósága miatt, ezért csökkenés következett be a flottaszolgáltatás nélküli jármű- és eszközfinanszírozásban. A Társaság stratégiája az igény alapú ügyfélszolgálat és egyedi ügyletkezelés, új üzletkötésekre operatív lízing konstrukcióban nem helyez hangsúlyt.

Raiffeisen Sales Partner Kft.

A Társaság a Bank 100%-os tulajdonú leányvállalata.

A Bank vezetése úgy határozott, hogy 2026-ban létrehoz egy új leányvállalatot, amely 100%-ban a Raiffeisen Bank Zrt. tulajdonában áll. A döntés célja egy módosított működési modell bevezetése, amelynek keretében az újonnan alapított társaság külső helyszíneken végzett értékesítési tevékenység útján függő ügynöki szolgáltatásokat nyújt a Bank számára.

Az RSM Kft. külső értékesítési helyszíneken működik, dedikált értékesítési munkatársakat foglalkoztatva a Bank közvetlen felügyelete mellett. Ez a struktúra a Bank értékesítési és ügyfélszerzési tevékenységének hatékony támogatását szolgálja, miközben biztosítja a szoros irányítást és a Bank működési standardjainak való megfelelést.

Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.

A Társaság a Bank 100%-os tulajdonú leányvállalata.

A Társaság kezelt vagyona 2026 első felében, a korábbi évek dinamikus növekedését követően, bár csökkenő ütemben, tovább emelkedett, a piaci átlagnak megfelelő mértékben. Az időszak első felében a kezelt vagyon még lendületesen bővült, áprilistól azonban megtorpant a vagyon forintban kifejezett értékének növekedése. Ebben szerepet játszott a részvénypiacokon kibontakozó korrekció, több meghatározó termék teljesítményének párhuzamos visszaesése, valamint a forint országgyűlési választásokat követő jelentős erősödése. Mivel a befektetők fókusza 2024 végétől az aktívan kezelt, portfóliójukat gyorsan változtatató vegyes és abszolút hozamcélú kezelt alapokra, illetve a régiós részvényeket tartalmazó termékekre helyeződött át, a részvénypiaci hangulat javulásával a befektetői érdeklődés is visszatért. Május és június hónapokban ezen termékkörök iránt ismét kiemelkedő kereslet mutatkozott, amely jelentősen túlkompenzálta a kötvényalapok veszteségeit. Az elvárt kötvénypiaci hozamok csökkenésével a rövid kötvényalapokból, amelyek egyre kisebb hozampotenciállal rendelkeznek, az időszak nagy részében tőkeáramlás volt kifelé. Az ESG alapok közül csak a legkockázatosabb, legnagyobb részvénykitettséggel rendelkező típusok tudtak profitálni a tőkepiaci hangulat javulásából, míg az ingatlanalap vagyona, versenyképesebb teljesítménye ellenére, tovább erodálódott.

A Társaság működési eredménye kedvezően alakult, amelyben a bevételek gyors növekedése mellett a költségek hatékony kontrollja is jelentős szerepet játszott.

Az elmúlt évek során a Társaság átalakította termékportfólióját, hogy az megfeleljen a piac által támasztott kihívásoknak. Ennek első lépéseként három, különböző kockázati szintet megcélzó, aktív menedzsmenttel és szigorú kockázatkezeléssel felvértezett alapot hozott létre, együttműködésben a Raiffeisen Csoport osztrák alapkezelőjével. A termékportfólió átalakításának következő lépéseként, egy 2023-ban indított új alap révén, a Társaság mára már öt ESG-fókuszú alapot kezel, amely biztosítja, hogy ügyfelei valamennyi fontosabb eszközosztályban választhassanak hagyományos és ESG termékek közül. Ezen túlmenően a Társaság sikeresen végrehajtotta stratégiai váltását az abszolút hozamcélú kezelt alapjaiban, amelynek köszönhetően ezen termékek népszerűsége jelentősen nőtt. 2025 során ezen termékkör további alappal bővült; a kötvénypiaci mozgásokat kiaknázó, aktív stratégiával rendelkező új termék várhatóan 2026 második felében válik elérhetővé a lakossági ügyfelek számára. A Társaság sikereit több díjjal is elismerték az elmúlt években.

SCT Kárász utca Kft.

A Bank 100%-os tulajdonú leányvállalata. A Társaság tevékenysége ingatlankezelés, ami a tulajdonában lévő ingatlanok kezelésére és üzemeltetésére összpontosul.

Raiffeisen Ingatlan Üzemeltető Kft.

A Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. 100%-os tulajdonú leányvállalata. A Társaság tevékenysége ingatlanüzemeltetés, így például bevásárlóközpontok, irodaházak, ipari és kereskedelmi ingatlanok, bankfiókák üzemeltetése.

A 2026-os év első felében is a legnagyobb megbízója, a Raiffeisen Ingatlan Alap nevében teljes pénzügyi és műszaki üzemeltetési, valamint bérbeadási tevékenységet látott el.

(5) Felelős társaságirányítási nyilatkozat

A felelős társaságirányítás a Csoport legfőbb céljainak alapvető eszköze, a hosszú távú értékteremtés előfeltétele. A társaságirányítás feladata a megfelelő egyensúly, működési rend kialakítása a tulajdonosok, az ügyfelek, a munkavállalók, az üzleti partnerek és a szélesebb közönség között. A Csoport működése során maradéktalanul betartja a rá vonatkozó jogszabályokban és MNB rendelkezésekben, ajánlásokban foglaltakat. A Csoport felépítését és működési feltételeit az Egyedüli Részvényes által elfogadott Alapító Okirat, valamint a Szervezeti és Működési Szabályzat tartalmazza. A Csoport a társaságirányítási gyakorlatát folyamatosan felülvizsgálja, fejleszti.

(6) A pénzügyi instrumentumok

A Csoport a beszámolóját az IFRS szerinti szabályok szerint készíti el.

Az IFRS és a Számviteli törvény előírásainak megfelelően a Csoportnak 2018-tól – az IFRS9-cel összhangban – a pénzügyi eszközzeit amortizált bekerülési értéken, az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken vagy az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként kell besorolnia:

- a Csoport által a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modell; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződésből eredő cash flow-jellemzői alapján.

A pénzügyi eszközt amortizált bekerülési értéken kell értékelni, ha mindkét alábbi feltétel teljesül:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartja, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses cash flow-k beszedése érdekében történő tartása; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint lévő tőkére történő kamatfizetések.

A pénzügyi eszközt az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken kell értékelni, ha mindkét alábbi feltétel teljesül:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartja, amely szerződéses cash flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint lévő tőkére történő kamatfizetések.

A pénzügyi eszközt az eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni, kivéve, ha azt a fentebbiek alapján amortizált bekerülési értéken vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelik.

A Csoport a kezdeti megjelenítéskor visszavonhatatlanul dönthet amellett, hogy az egyébként az eredménnyel szemben valós értéken értékelt egyes tőkeinstrumentumokba történő befektetés valós értékének későbbi változásait az egyéb átfogó jövedelemben mutatja be.

A Csoport a kezdeti megjelenítéskor visszavonhatatlanul az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként jelölhet meg egy pénzügyi eszközt, ha ez megszűntet vagy lényegesen csökkent valamely értékelési vagy megjelenítési inkonzisztenciát (amelyet számviteli meg nem felelésnek (mismatch) is neveznek), amely ellenkező esetben előállt volna amiatt, hogy az eszközök vagy kötelezettségek értékelése, vagy az azokon képződött nyereség vagy veszteség megjelenítése eltérő alapokon történik.

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

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

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

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

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

Származékos ügyletek:

- A határidős deviza forward és futures ügyletek valós értéke az értékelés időpontjában fennálló – az ügylet lejáratú időpontjára vonatkoztatott – határidős árfolyama és a kötési árfolyama különbözetének a lejárat időpontjától az értékelés időpontjáig diszkontált értéke.

- A devizaswap ügyletek valós értéke a határidős lábnak az értékelés időpontjában fennálló – az ügylet lejáratát időpontjára vonatkoztatott – határidős árfolyama és a kötési árfolyama különbözetének a lejárat időpontjától az értékelés időpontjáig diszkontált értéke. Az értékelő hozamgörbénél figyelembe vesszük az aktuális piaci kamatfelárat.
- A kamat-swap ügyletek és határidős kamatláb megállapodások (FRA) valós értéke az ügyletek várható jövőbeni cash-flowjának az értékelés időpontjára diszkontált nettó jelenértéke.
- A plain vanilla és egzotikus deviza opciók valós értékének meghatározása a módosított Black-Scholes modell alapján történik. Azoknál az egzotikus opcióknál, melyekre nem létezik zárt képlet, ott iteratív eljárás segítségével határozódnak meg az értékek.
- A kétdevizas kamatswap ügyletek valós értéke az ügyletek várható jövőbeni cash-flowjának az értékelés időpontjára diszkontált nettó jelenértéke, ahol az értékeléshez használt hozamgörbébe beépítjük az ezen ügyletek piacára jellemző (országkockázati felárat is megtestesítő) kamatfelárat (basis swap spread).
- A tőzsdei határidős részvény- és indexügyletek valós értékét a tőzsdei ár és a kötési ár különbsége alapján határozzuk meg.

Értékpapírok:

Az eredménnyel szemben vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapírok valós értékének megállapítása a Bloomberg információs rendszerben elérhető piaci árakon történik. Azon papírok esetében, amelyeknél ilyen rendelkezésre áll: a tőzsdei záróárfolyam. Amely értékpapírok esetében tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, azoknál a valós érték az értékpapír várható jövőbeni cash-flow-jának az értékelés időpontjára diszkontált nettó jelenértéke.

Hitelek:

A hitelek alapvetően amortizált bekerülési értéken kerülnek kimutatásra, amely egyenlő a pénzügyi eszköznek a kezdeti megjelenítéskor meghatározott értékével, csökkentve a tőketörlesztésekkel, növelve vagy csökkentve a kezdeti megjelenítéskor meghatározott érték és a lejáratkori érték közötti különbséget effektív kamatlábmódszerrel kiszámolt halmozott amortizációjával, módosítva a várható hitelezési veszteség nyilvántartott összegével.

Egyes fix kamatozású hitelügyletek valós érték változásának fedezetére a Csoport kamatláb swap ügyleteket kötött. Az ilyen IRS ügyletekkel fedezett hitelek a fedezett kockázatnak tulajdonítható valós érték változásokkal módosított amortizált bekerülési értéken szerepelnek a kimutatásokban.

Betétek:

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

A Csoport egyes fix kamatozású betéteket fedezeti elszámolásba von be. Ezen betétek valós értékelése a várható jövőbeni cash-flow-ok mérlegfordulónapra diszkontált nettó jelenértékének meghatározásával történik.

Kibocsátott kötvények:

A saját kibocsátású nem strukturált kötvények amortizált bekerülési értéken vannak nyilvántartva, ezért nem kerülnek átértékelésre, kivéve azokban az esetekben, amikor a kötvények fedezeti elszámolásra vannak bevonva. Ebben az esetben csak kamatkockázat kerül lefedezésre, a hitelkockázat nem.

A fedezeti elszámolásba bevont saját kibocsátású értékpapírok közül a fix kamatozásúak valós értékét a jövőbeni cash-flow jelenértéke adja, míg a strukturált instrumentumok esetében a Csoport a beágyazott derivatívát értékeli, melyet le is választ az alapszerződésről.

Fedezeti elszámolás

A Csoport bizonyos kockázatkezelési célú származékos ügyleteket fedezeti ügyletként jelölt meg fedezeti elszámolás céljára. A fedezeti kapcsolat indulásakor a Csoport formálisan dokumentálja a fedezeti ügylet(ek) és a fedezett ügylet(ek) közti kapcsolatot, az ügylet megkötésével követett kockázatkezelési célokat és stratégiát, továbbá a fedezeti kapcsolat hatékonyságának mérésére használt módszert. A Csoport a fedezeti kapcsolat elején és később folyamatosan is felméri, hogy a fedezeti ügylet várhatóan nagyon hatékony lesz-e a fedezett ügyletnek a fedezett kockázatnak tulajdonítható valós érték változásait ellentételező hatások elérésében a fedezeti ügylet teljes időtartama során, és hogy a tényleges eredmények 80-125 százalék közötti sávba esnek-e.

(7) Kockázatkezelési és fedezeti ügylet politika alapelvei

A Csoportban az üzleti területektől teljesen elkülönített, független kockázatkezelés működik, a Kockázatkezelésért felelős vezérigazgató-helyettes felügyelete alatt. Az ügyfelek hitelkockázat elemzése és kezelése a Hitelkockázati Főosztály ill. a Lakossági és KKV Kockázatkezelési Főosztály; a piaci, működési és csalás kockázatok elemzése, valamint a Bázel IV szabályoknak való megfelelés, tőkeszámítás, portfólió szintű hitelkockázati kockázati modellek fejlesztése az Integrált Kockázatelemzési Főosztály feladata.

(7.1) Hitelkockázatok kezelése

A nem lakossági ügyfelek kockázati értékelése, hitelbírálati egyedi elemzésen és minősítésen alapul, jellemzően negyedéves pénzügyi monitoring és éves limit-felülvizsgálat mellett. A lakossági, illetve mikrovállalati hitelezésben automatizált, scorecard alapú bírálat történik.

A hitelezés korlátait az üzleti és kockázati szempontoknak a Csoport tulajdonosa és vezetése által meghatározott, kívánatosnak tartott egyensúlya jelenti, a hitelintézeti törvény és más jogszabályok, továbbá a Csoport hitelpolitikai irányelveinek keretei között.

A koronavírus járvánnyal és a geopolitikai kockázatok fokozódásával, illetve az ezek indukálta gazdasági krízissel és emiatt megnövekedett hitelezési kockázattal járó 2020-24-es években a Csoport nem tapasztalt szisztematikus, tömeges emelkedést a nemteljesítő hitelek állományában, a nemteljesítővé vált ügyfelek száma alacsony maradt, a vállalati oldalon jelentős koncentrációt mutatva. A nem lakossági nemteljesítő ráta (NPE) legmagasabb mértéke ebben az időszakban 2021-ben 2% volt, a közép távú stratégiai cél alatt maradva, 2024 végére pedig 1,3%-ra csökkent. Az egészséges nemteljesítő szint fenntartását elősegítették a folytatódó nemteljesítő hiteltisztítási lépések is a standard workout eszköztár alkalmazása mentén.

2025-ben ismét jelentős csökkenés volt tapasztalható a problémás portfólió nagyságában és arányában, az eredményes követeléskezelési aktivitásnak köszönhetően a nemteljesítő eszközök aránya (NPE) 0,7%-ra csökkent, a nemteljesítő hitelek aránya (NPL) pedig 1,2%-ra. 2026. első félévben ezen az alacsony szinten stabilizálódott a nem teljesítő eszközök (NPE: 0,7%) és a nem teljesítő hitelek (NPL: 1,1%) aránya, köszönhetően a visszafogott új beáramlásnak és az ezt részben továbbra is ellensúlyozó megtérüléseknek. Az új beáramlás alacsony szintje a kiemelkedő portfólióminőség mellett a kiterjedt korai előrejelző és problémafelismerő rendszer működésének is köszönhető.

Ugyanakkor a várakozások szerint a jelenlegi alacsony csődvalószínűségek a jövőben várhatóan emelkedni fognak. Ennek okai az üzleti környezet romlása, a piaci bizonytalanságok (világkereskedelmi vámrendszer átalakulása), az energiaárak változásai, a lecsökkent, de még mindig relatíve magasabb szinten stabilizálódott kamatkörnyezet, a keresleti és beruházási oldal szűkülése és negatív ingatlanpiaci mozgások, geopolitikai kockázatok lehetnek, ezért a Csoport megerősített és intenzív monitoring tevékenységet végez ezen dimenziók vonatkozásában, kiegészítve portfólió stresszteszt elemzésekkel. A Csoport kiemelt figyelmet fordít a megnövekedett geopolitikai kockázatok közvetlen és közvetett várható hatásainak elemzésére.

Lakossági oldalon alacsony default ráták mellett továbbra is stabil a portfólió, azonban a Csoport felkészült elsősorban a lassú gazdasági fellendülésből eredő kockázatok kezelésére.

A Csoport kockázatkezelési folyamatai a Bázel IV. és IFRS9 elvárásainak megfelelően működnek. A kockázatok szofisztikált méréséhez szükséges alapadatokat strukturált formában korszerű adattárház tartalmazza. 2012-től kezdve már a teljes banki portfólió (vállalati, lakossági és KKV) tőkekövetelményét a fejlett, belső minősítésen alapuló (IRB) módszer alapján számszerűsíti a Csoport. 2017 során az önkormányzati portfólió visszakerült sztenderd módszertan alá. Ugyanezt az átalakítást kezdte el a Csoport 2018-ban a magánszemélyek legfelső szegmensének hitelezése tekintetében, amely 2019 utolsó negyedévében le is zárult. 2023-ban pedig a szuverén portfólió került vissza a sztenderd módszertan alá a teljes Csoportban. 2026-ban a lakossági szegmens fedezetlen termékeit, illetve a mikro szegmenst vezette vissza a Csoport a sztenderd módszertan alá.

A babaváró, munkáshitel, private banki és dolgozói hitelek a lakossági oldalon, illetve a krízisgaranciák, faktoring ügyletek a mikroszegmensben a sztenderd módszertan alá tartoznak tőkeszámítás szempontjából.

A Csoport a hitelkockázat kezelésére az értékpapírosítás eszközét is használja. Szintetikus értékpapírosítás keretében a kockázat egy részét 2022-ben átadta intézményi befektető garantőröknek. 2025-ben kibővítette a meglévő portfóliót ("upsze"), valamint bevezette egy új tranche-t, excess spread, amely az értékpapírosított portfólió várható veszteségének mértékét számszerűsíti (eddig meglévő tranche-k: szenior, mezzanine, junior).

A kockázatok mérése és riportolása havi és negyedéves szinten történik a Csoport és a szabályozói elvárásoknak megfelelően. A Csoport a kockázati modellek eredményeit széleskörűen alkalmazza az árazás, a hitelezési döntések, illetve a stratégiai irányok meghatározása során, ezzel biztosítva a hosszú távú tőkemegfelelést, kockázatok tekintetében is stabil, eredményes portfólió kialakítását, illetve a rendelkezésre álló tőke hatékony felhasználását.

A Csoport a hitelezési politikájában is reagált a fent említett gazdasági és politikai környezet változásaira: az iparágak kockázatosságának megítélésében nagyobb granularitás mellett a rövid távon várható hatások és a közép távú kilátások mértéke/valószínűsége is kiemelt szerepet játszik. A hitelezési aktivitás a jobb adottságú iparágakban és erősebb ellenállóképességgel rendelkező ügyfeleket célozza, míg a portfólió sérülékenyebb részére óvatosabb megközelítés indokolt. Utóbbiak tekintetében a Csoport az értékvesztés megállapítása során is különös gondossággal járt el és az értékvesztés-modellek konzervatív szemléletű paraméter- és makrováltozó felülvizsgálatai mellett szükség esetén addicionális értékvesztést számolt el. 2026 első félévében vállalati oldalon az addicionális értékvesztés-képzési modell által lefedett legfontosabb kockázatok: az ingatlanpiaci hozamkockázatok, a magas kamatkörnyezet indukálta refinanszírozási kockázat, az infláció, a geopolitikai kockázatok és a környezeti hatások változásai. A kapcsolódó tartalékok adekvát szintjét a Csoport rendszeresen felülvizsgálja és indokolt esetben kiigazítja. Az addicionális értékvesztés egy részét a Csoport modellen belüli kiigazításkéntallokálja, ami a portfólió egy részében így stage váltást is eredményez a megnövekedett modellezett kockázatosság miatt. Fontos kiemelni, hogy ezen stage-váltások nem az ide tartozó ügyfelek egyedi kockázati profiljának romlásának leképezései, hanem az itt részletezett iparági megközelítésű addicionális kiigazítás következményei.

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

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

Lakossági oldalon a Csoport 2021 és 2022 során teljeskörűen megvizsgálta az ügyfelek jövedelmi helyzetének változását, ezzel is előremutatón felkészülve a potenciális problémákra. Az energiapiaci kockázatok hatása, a növekvő likviditási és profitabilitási nehézségek miatt a Csoport portfóliószintű management korrekciókat hajtott végre mikro- és kisvállalati szegmensben is több alkalommal 2022 során. 2023-ban is szoros monitoring folyamatban tartotta az érintett ügyleteket, de a tartósan fennmaradt inflációs nyomás és a gazdasági visszaesés következményeként, a korrekciók kivételét nem látta indokoltnak. Monitoring eredményeként az érintett ügyletkör újra definiálására és bővítésére került sor a lakossági szegmensben finanszírozott egyéni vállalkozó ügyfelekkel és a kockázatos iparágban tevékenykedő cégekkel és azok munkavállalóival. 2024-ben és 2025-ben a lassú, de növekvő munkanélküliségi ráta és a vártnál jelentősen lassabb magyar gazdasági növekedés helyreállása miatt a Csoport a modell által nem fedezett kockázatok miatt továbbra is fenntartotta a hitelkockázati szempontból leginkább veszélyeztetett ügyfélcsoportokra képzett management overlay-eket, amiket a folyamatos ügyfélmonitoringok eredményeinek figyelembevételével finomhangolt. A kisvállalati szegmensben a vállalati oldalon is alkalmazott in-modell adjustment eszközét alkalmazta.

(7.2) Működési kockázatok kezelése

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

A működési kockázatkezelési tevékenység további erősítése érdekében a Csoport implementálta azon standardokat, amelyek a fejlett mérési módszer által támasztott követelményeknek is megfelelnek.

A Csoport továbbra is hatékonyan működteti a 2016-ban bevezetett AMA (Advanced Measurement Approach) működési kockázati keretrendszert.

(7.3) Piaci és likviditási kockázatok kezelése

A piaci és likviditási kockázatok kezelése a Csoportban több szinten, fejlett módszerek és infrastruktúra felhasználásával történik, a monitoring az üzleti területektől függetlenül zajlik. A kockázatok mérése és riportolása napi/heti/havi és negyedéves szinten történik – a Csoport és a szabályozói elvárásoknak megfelelően. A kockázatok csoportosítása, mérése, kezelése és a gazdasági tőke képzése a Csoport ICAAP folyamatainak keretében történik.

A kockázatok mérése és kontrollja összetett pozíciós, kockázati, stop loss és VaR limitrendszeren keresztül valósul meg, melynek módszertana összhangban van az anyabanki és szabályozói elvárásokkal. A banki tevékenységhez kapcsolódó piaci és likviditási kockázatok kezelése az alábbi részterületekre terjed ki: kereskedési könyvi és banki könyvi kamatláb-kockázat; a Csoport likviditásának kockázata going concern és stressz szemléletben is; a piaci pozíciók illikviditásából eredő kockázat; részvényárfolyam kockázat; devizaárfolyam kockázat; opciós kereskedés kockázata; az OTC derivatív ügyletek partnerkockázata. Mindemellett a Csoport ezen területe biztosítja a különféle pénzügyi instrumentumok független árazását is, összhangban az anyabank és az IFRS 9 által megkövetelt szabályozással. Ezen túlmenően a Market Risk terület felelős a tőke- és pénzpiaci üzletkötések piackonformitásának ellenőrzéséért is.

(7.4) Csalási kockázatok kezelése

A csaláskockázat meghatározó eleme a működési kockázatoknak. A Csoport csaláskockázat kezelésével és menedzselésével foglalkozó területei kiemelt figyelmet fordítanak valamennyi csalási eseményre és a csalási trendek folyamatos nyomon követésére és értékelésére, melyek tapasztalatai minden esetben beépítésre kerülnek a banki tevékenység alap- vagy monitoring folyamataiba.

(8) Környezetvédelem

A 2026 eleje a Környezetközpontú Irányítási Rendszer szeptemberben esedékes megújító auditjára, valamint az Energiagazdálkodási Irányítási Rendszer felügyeleti auditjára való felkészülés jegyében telt el. A Csoport a két auditot ebben az évben is, akárcsak tavaly, egymással párhuzamosan – integráltan – folytatja le, mellyel a szükséges időt, erőforrásokat és így a költséget – valamint természetesen a CO₂ kibocsátást is tudja csökkenteni.

2026. július 1-én az ISO 14001:2015 szabvány megújításának, felülvizsgálatának eredményeként megjelent az ISO 14001:2026 szabvány. Oka, hogy a korábbi kiadások óta jelentősen nőtt a klímaváltozással, biodiverzitással és erőforrásokkal kapcsolatos elvárások súlya. A szervezetektől ma nagyobb átláthatóságot, következetesebb teljesítménykövetést és felelősebb működést várnak el. Az új szabványkövetelményekre való átállás befejezése – az előzetes ütemterv szerint – 2029 áprilisára várható, a rendszer újratanúsítását követően.

A fiókhálózati re-design program tovább folytatódik az energiahatékonyságot növelő gépészeti és világítástechnikai rendszerek megújításával (új légkezelők, hőszivattyúk beépítése, az ügyféltér és a back office LED-esítése). 2026-ban a tervek szerint összesen 8 helyszínen valósul meg újabb beruházás (redesign), s ezzel párhuzamosan a múlt év végén, illetve ez év elején 3 újabb sales point került kialakításra és átadásra.

Az RBSC nyíregyházi épületén lévő napelempark a 2024.évi teljes saját villamos energia igényének mintegy 22,17%-át biztosította, míg 2025-ben ez az arány 26,76%-ra emelkedett. A rendszer a beüzemelése óta eltelt időben már legalább 82,49 tonna CO₂ egyenértéknek megfelelő üvegházhatású gáz kibocsátásától óvta meg a környezetet.

2025. végén került üzembehelyezésre egy újabb helyszínen, ezúttal a pestszentlőrinci (Budapest) fiókban telepített napeleemes rendszer. Ennek teljesítménye 10 kWp, a beüzemelést követően napjainkig hozzávetőleg 5,5 MWh áramot termelt, melynek folyamánként ~2,66 tonna CO₂ egyenértéknek megfelelő üvegházhatású gázzal kevesebb került a levegőbe.

A 2026-ban tovább folytatódik az újabb 4 fióki napeleemes rendszer kivitelezése (adminisztratív okok miatt a program csúszásban van).

A közúti flotta gépjárműveinek megújulása sem fejeződött be. 2026. Q1-ben megtörtént 80 db full hybrid (HEV) gépjármű beszerzése, melyek a flotta tisztán benzin-, illetve gázolaj üzemű gépkocsijait váltják le. A flotta üzemanyagfelhasználása, s ezáltal a károsanyag kibocsátása ilyen módon is tovább mérséklődik.

(9) Fenntarthatóság

Bolygónkat, a biodiverzitást, valamint életünk minőségét nagymértékben meghatározzák a biológiai rendszert alkotó természeti tényezők. A pénzügyi szektor üzleti tevékenysége nagy hatást gyakorol a környezetre, illetve a társadalomra, azonban ez egy két irányú kapcsolat, a környezeti és társadalmi tényezők is erősen befolyásolják a pénzügyi szektor működését. Napjaink két legjelentősebb ilyen környezeti hatása a klímaváltozás és a biológiai sokféleség elvesztése.

A környezeti, társadalmi és irányítás (ESG) kockázatok meghatározása tekintetében a Csoport követi az EBA álláspontját és prudenciális nézőpontot alkalmaz: „az ESG-kockázatok akkor materializálódnak, amikor az intézmények partnereit érintő ESG-tényezők negatív hatást gyakorolnak ezen piaci szereplők pénzügyi teljesítményére vagy fizetőképességére”. Az ESG-vel kapcsolatos részletes közzététel az éves konszolidált nem pénzügyi jelentésben található, ami legutoljára a 2025. pénzügyi évre vonatkozóan került közzétételre.

Az ESG-kockázat kulcsfontosságú szempontjai

Környezeti kockázatok

A környezeti kockázatokot úgy kell érteni, mint az intézmények partnereinek kitettsége által okozott pénzügyi kockázatok, amelyek hozzájárulhatnak vagy érintettek lehetnek az éghajlatváltozás és más környezeti degradáció formái által (például légszennyezés, vízszennyezés, édesvízhiány, talajszennyezés, biodiverzitás csökkenése és erdőirtás).

A Csoport a környezeti kockázatokat a következő tényezőkből eredeztetve azonosítja:

- Átmenethez kapcsolódó (tranzíciós) kockázatok: olyan szabályozói, technológiai, piaci változások, amelyek a klímaváltozáshoz, a környezetszennyezéshez, víz-ökológiai folyamatokhoz kapcsolódóan változásokat generálnak a banki tevékenység során felmerülő hitelezési és egyéb kockázatokban.
- Fizikai kockázatok: olyan akut vagy krónikus, a klímaváltozáshoz, a környezetszennyezéshez, víz-ökológiai folyamatokhoz kapcsolódóan felmerülő környezeti események, melyek közvetlenül veszélyeztetik a banki tevékenység során finanszírozott eszközök és/vagy ügyfelek fizikai épségét, biztonságát, ezen keresztül hatva ezek üzemeltethetőségére, jövedelemtermelő képességére és értékére, valamint az ellátási láncok biztonságára. Akut fizikai kockázatok például: árvíz, viharok, aszály, erdőtűz. Krónikus fizikai kockázatok például: elsivatagosodás, tengerszint-emelkedés, levegő- és vízminőség, vízmennyiség tartós romlása, hőmérséklet tartós emelkedése.

Társadalmi kockázatok

A társadalmi kockázatok olyan pénzügyi kockázatokból erednek, amelyeket az emberi tőke helytelen használata okoz, mint például akkor, ha sérülnek az emberek és közösségek jogai, jóléte és érdekei.

Irányítási kockázatok

Az irányítási kockázatok a Csoport partnereinek irányítási gyakorlataiból származó pénzügyi hatásokra utalnak, beleértve azt, ahogyan az ESG-tényezőket a partnereink integrálják az általuk felügyelt szervezetekben.

Az ESG kockázatok befolyásolják:

- a vállalatok szintjén: a vállalkozások vagyonának értékét, üzleti modelljét, jövedelemtermelő képességét, szállítási láncait és befektethető forrásait,
- a háztartások szintjén: a háztartások jövedelmét, kiadásait és vagyonának értékét,
- makrogazdasági szinten: a tőkevagyonok értékét, a beruházási igényeket, termelékenységét, versenyképességet, fogyasztói preferenciákat, az államháztartás működését, kamatszinteket és árfolyamokat.

Az ESG kockázatok a Csoporton belül hagyományos kockázattípusokon keresztül nyilvánulhatnak meg, például:

- hitelezési kockázat: megnövekedett bedőlések, fedezetek leértékelődése,
- piaci kockázat: eszközök ármozgásainak váratlan, nehezen előre jelezhető változásai,
- operációs kockázat: ellátási láncok sérülékenysége, fizikai üzemeltetési kockázatok,
- likviditási kockázat: megemelkedett likviditási igények, refinanszírozhatósági kockázat,
- reputációs kockázatok: a fentiek nem megfelelő kezeléséből adódó hírnévromlás, „zöldre” festési kockázatok.

Kockázati keretrendszer

A Csoport az ESG kockázatokat a különböző időtávokon a következőképpen veszi figyelembe a kockázati keretrendszerében:

Rövid táv

Egyedi kockázatok

A Csoport implicit figyelembe veszi az éves felülvizsgálat és a hiteljóváhagyási folyamat során az említett kockázatokat a vállalati ügyfélkörben. 2023-ban került bevezetésre a hitelezési folyamat módosítása, amelynek során a Csoport üzleti oldalon explicit módon elemzi az ügyfél és a hitelcél környezeti szempontú értékelését („ESG expert opinion”), illetve a kockázati oldalon a kockázatkezelői állásfoglalás elkülönült részeként bemutatja az azonosítható környezeti kockázati profilt („ESG risk assessment”).

A Csoport egyre több ügyfelétől elektronikus kérdőív formájában fenntarthatósági adataikra vonatkozó adatgyűjtés végez. A felmérésben a Csoport az üvegházhatású gáz kibocsátással kapcsolatos terv- és tényadatok mellett adatokat gyűjt a víz-, földhasználat, hulladéktermelés, környezetszennyezési jellemzőkről is. A rövid távú figyelembevétel mellett ezen adatok bemenő információként szolgálnak a közép- (ESG-score) és hosszú távú (klímaszcenáriók) értékelése során is. A Csoport alkalmazza a Magyar Nemzeti Bank ESG minimum kérdéssorra vonatkozó ajánlását, és alkalmazza azon ügyletek és ügyfelek esetén, akikre az ajánlás vonatkozik.

A Csoport erőfeszítéseket tesz a fedezetek energiahatékonysági adatainak beszerzése céljából. Ahol a jogi környezet lehetővé teszi, ott új finanszírozás esetén kötelező feltétel a kapcsolódó tanúsítványok rendelkezésre bocsátása, meglévő finanszírozásoknál és/vagy jogi kötelezőség hiányában „best effort” alapon kampány feladatok keretében végezzük az adatgyűjtést.

A Csoport szektorszintű hitelezési politikákat vezetett be a fenntarthatósági finanszírozási feltételek meghatározása céljából. 2025 végéig a következő ágazatokban fektetett le egyértelmű hitelezési politikát: dohány, szén, megújuló energia, olaj és gáz, acél, nukleáris energia, ingatlan, építőipar, illetve kapcsolódó alapanyagok.

Portfóliókockázatok

Tudományos módszertanok (PCAF) és becslések segítségével a Bankcsoport szintjén készültek mérések a finanszírozott üvegházhatású gáz kibocsátás intenzitására vonatkozóan a vállalati ügyfélkörben, melyeket 2025-re vonatkozóan a Csoport a konszolidált nem pénzügyi jelentésében tette közzé, az E1-6 fejezetben belül.

A vállalati portfólió esetében az ESG-tényezők közül eredő többletkockázatot a speciális kockázati tényezők (SRF) keretrendszerével kezeli a Csoport, elsősorban a nem modellezett makrogazdasági hatások figyelembevételére, de a környezeti kockázatok fedezésére is, a modell gyengeségeinek átmeneti kompenzálása érdekében.

Középtáv

Egyedi kockázatok

A Csoport 2022-ben bevezette a ESG-scoring rendszert az ügyfelek környezeti szempontú egységes értékelésére. A modellt az anyavállalat dolgozta ki, használata egységes a nemzetközi Raiffeisen Bankcsoport közép- és nagyvállalati ügyfelei tekintetében. Az ESG-score nincs direkt hatással az ügyfél hitelminősítésére. Az ESG-modell alapja egy iparági alapscore, kiegészítve egy széndioxid-kibocsátási faktorról. Az így meghatározott iparági átlagscore-tól való pozitív vagy negatív irányú eltérése lehetséges egyedi ügyfél specifikumok mentén. A scoring során a kockázati elemző az ügyfél beszámolója, adatszolgáltatásai és közzétételei alapján számos szempontot értékel, ami kiegészítve a fent említett elektronikus kérdőív (ahol elérhető) adataival meghatároz egy végleges ügyfélscore-t az iparági score-határok között. Az ESG-score középtávon iránymutatást adhat az ügyfelek várható környezeti kockázatainak kalibrációját illetően, és ilyen minőségében bemenő információként szolgál a hitelezési folyamathoz kapcsolódó fent említett fenntarthatósági értékelésekben.

Portfóliókockázatok

A Csoport az előző pontban említett ESG-score alapján portfólióirányítási eszközöket tervez bevezetni a jövőben (alportfólió szintű mérések, célok és limitek), amelyeket az anyavállalat csoportszintű limitkezelése alapján fog helyi szintre lebontani. 2025-ben bevezetésre került a portfólió átlagos ESG-score 10%-ot meghaladó változásaira, valamint a legrosszabb ESG-score-ra rendelkező portfóliórész maximális mértékére vonatkozó monitoring folyamat.

A Csoport a 2015-ös Párizsi klímacélok megvalósításához kapcsolódóan elkötelezte magát, hogy a finanszírozott üvegházhatású gáz kibocsátását 2030 végéig 17%-al mérsékelje, a 2023. év végén mért szintet véve alapul. A célkitűzés a vállalati ügyfélportfólióra vonatkozóan általános jelleggel lett megfogalmazva és az Igazgatóság által elfogadva. A következő években várhatóan ezen törekvés tovább lesz fejlesztve és ágazatspecifikusan is konkrét célok kerülhetnek kidolgozásra.

Hosszú táv

Portfóliókockázatok

Az RBI-csoport 2024-ben csoport és egyedi bankok szintjén hosszú távú klímastressztesztet készített a fentiekben említett ügyfél- és fedezeti fenntarthatósági adatok figyelembevételével, az EBA által meghatározott szcenáriók mentén. A folyamat eredményeit évente felülvizsgálják. A jelentlegi eredmények azt mutatják, hogy a Csoport összességében a 2030-40-50-es időhorizonton nincs jelentős kockázatnak kitéve, de vannak olyan portfóliók, amelyek bizonyos szcenáriók mentén sérülékenyebbek.

Hivatkozás a nem pénzügyi közzétételre

A jelentési időszak során megállapítást nyert, hogy az éghajlatváltozásból eredő pénzügyileg jelentős kockázatok nem állnak fenn a szokásos kockázati paraméterek (piaci kockázat, hitelkockázat, működési kockázat és likviditási kockázat) tekintetében. Az éghajlatváltozás hatásai csak hosszabb időszakokra vonatkozó forgatókönyv-elemzések révén figyelhetők meg. Az éghajlati kockázatok hatásai beépülnek a kockázat mérésébe és korlátozásába. További információk az éghajlatváltozás kockázatainak természetéről, mértékéről és enyhítéséről a 2025. évi egyedi és konszolidált nem pénzügyi jelentés IRO-1 "Az anyagi hatások, kockázatok és lehetőségek azonosításának és értékelésének folyamata" fejezetben találhatók.

A becslési bizonytalanság és a kritikus számviteli megítélések fő forrásai

A Csoport a 2025. évi konszolidált nem pénzügyi jelentés kettős lényegességi elemzése során a fenntarthatósági kérdések pénzügyi lényegességét rövid, közép és hosszú távon vette figyelembe. A Csoport rövid távon, amelyet a konszolidált pénzügyi kimutatások beszámolási időszakaként határozott meg, úgy ítélte meg, hogy a fenntarthatósági kérdések nem jelentenek pénzügyileg lényeges kockázatokat. Ennek eredményeként a konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak külön közzétételt a fenntarthatósággal kapcsolatos bizonytalanságokról, amelyek lényegesen befolyásolják a becslési feltételezéseket. Hosszú távon, azaz tíz évnél hosszabb időszakra vetítve, az éghajlatváltozásból származó kockázatok jelenleg mért hatása összességében alacsony, ezért az ügyfélportfólió hitelkockázatában nem várható jelentős elmozdulás.

(10) Foglalkoztatáspolitikai

A Csoport a pénzügyi szektor egyik meghatározó foglalkoztatója: 2026 első félévében az átlagos statisztikai létszám 3.175 fő volt. A Csoport számára kifejezetten fontos, hogy tisztességes és korrekt munkáltatóként végezze tevékenységét, egyrészt maximálisan figyelembe véve és betartva a magyar Munka Törvénykönyve előírásait, másrészt kedvező munka- és karrierlehetőségeket, valamint folyamatos szakmai és vezetői fejlődést biztosítva munkavállalóinak.

A toborzás-kiválasztás központilag, a HR tevékenységének keretein belül történik, figyelmet fordítva a befogadó kultúra alapelveire és ügyelve arra, hogy a diverzitás része legyen a napi kiválasztási gyakorlatában. A Csoport kiválasztási gyakorlata a képzett és kvalifikált munkaerőt célozza meg, ugyanakkor a pályakezdő diplomások számára is lehetőséget biztosít az intenzív szakmai fejlődésre.

A Csoport figyelmet fordít és törekszik arra, hogy a magyar munkaerő-piachoz viszonyítva méltányos és versenyképes jövedelmet biztosítson dolgozói számára. A béren kívüli juttatások a Cafeteria rendszer keretein belül nyújtanak széles választási lehetőséget a munkatársak számára a személyes igényeikhez leginkább igazodó béren kívüli juttatások kiválasztásában.

Minden munkavállalóra kiterjed a Csoport által működtetett teljesítménymenedzsment folyamat, ami keretet biztosít az egyértelmű célkitűzések, építő visszajelzések és megalapozott teljesítményértékelések megvalósulásához. A teljesítménytől függő, anyagi és erkölcsi elismerések a munkatársakat kimagasló teljesítmény elérésére ösztönzik.

A Csoport komplex képzés-fejlesztési tevékenységet folytat, amelynek fókuszában a szakmai tudás és készségek fejlesztése mellett személyes, vezetői, nyelvi és digitális készségfejlesztési programok állnak. A riportolási időszakban a Csoport munkavállalói átlagosan 4,2 napot töltenek képzés-fejlesztési eseményeken, programokon, e-learning nélkül 0,4 napot. A képzési és fejlesztési portfólióban kiemelt szerepet kap a munkavállalók digitális képességeinek folyamatos fejlesztése. A Csoport az AI alkalmazásának a népszerűsítésére 2024-ben indította el az AI Pioneer programot, amelyben a különböző üzleti területeken 60 munkavállaló AI Ambassador (AI Nagykövet) került kiválasztásra. Feladatuk többek között a saját területükön AI esettanulmányok kialakítása és a többi munkavállaló támogatása annak érdekében, hogy a mindennapjaikban használja ezt a technológiát. 2026-tól minden munkavállalónak lehetősége van a digitális készségei fejlesztésére a Jövőbe mutató digitális készségek fejlesztése programon belül.

A Csoport közösséget építő és munkavállalói jóllét programokkal támogatja a munkatársakat abban, hogy minél sikeresebben és eredményesebben tudjanak megbirkózni a mindennapok teljesítmény kihívásaival, stresszhelyzeteivel.

A Csoport átfogó és tudatos utánpótlás-tervezés gyakorlatot működtet, melynek célja egyfelől a vezetői és kulcs szakértői pozíciókban dolgozók megtartása, másrészt az utánpótlás tervezése és fejlesztése.

A Csoport szervezeti keretein belül végzi tevékenységét a Munkahelyi Tanács, biztosítva a dolgozói érdekek figyelembevételét.

A rugalmas munkavégzés keretrendszerének 2020-as bevezetésével a Csoport az üzletileg kritikus területeket kivéve megszervezte a dolgozók home office-ből történő munkavégzését, amely a járványhelyzet után új normaként, a működés szerves része marad és munkaköröslapon meghatározott konstrukciókban és keretrendszer mentén működik tovább.

(11) Compliance tevékenység

A jogszabályi előírásoknak és MNB elvárásoknak megfelelően a Csoport a compliance kockázatok feltárására és kezelésére - a belső védelmi vonalak részeként - önálló szervezeti egységet működtet, amely az alábbi funkciókat látja el:

- Az etikai szabályok betartásának ellenőrzése, az ezzel kapcsolatos kérdésekben iránymutatás kibocsátása, bejelentések vizsgálatainak lefolytatása.
- Érdekkonfliktusokra (összeférhetetlenségekre) vonatkozó jogszabályoknak való megfelelés biztosítása, kontrollja.

- A korrupció elleni intézkedések csoporton belüli megszervezése és működtetése.
- Kapcsolt személyekkel szembeni kockázatvállalás nyilvántartása
- FATCA/CRS monitoring és adatszolgáltatás
- A pénzmosás - és a nemzetközi terrorizmus finanszírozása elleni küzdelem, valamint a nemzetközi szankciós intézkedések betartásának csoporton belüli megszervezése, irányítása és koordinálása, az ehhez kapcsolódó monitoring rendszer működtetése; bejelentési és ellenőrzési rendszer működtetése, kapcsolattartás az illetékes hatósággal.
- A pénzügyi-, és befektetési szolgáltatások elkülönítésére, az információáramlás korlátozására, a bennfentes kereskedelem és piacbefolyásolás tilalmára, valamint a dolgozói ügyletkötésekre vonatkozó jogszabályoknak való megfelelés biztosítása, kontrollja, kapcsolattartás az illetékes hatósággal.
- A befektetési szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos jogszabályoknak (pl. Bszt.) való megfelelés biztosítása, kontrollja, ügyfélszolgálati feladatok ellátása.

A compliance funkció szervezeti elhelyezkedése és tevékenységi köre mindenben megfelel a vonatkozó jogszabályoknak, a védelmi vonalak rendszerétől szóló MNB és a mögöttes EBA (GL2021/005) ajánlásnak.

(12) Kutatás és kísérleti fejlesztés

A Csoport pénzügyi szolgáltatásokhoz kapcsolódó alkalmazás fejlesztések, valamint üzleti, kockázatkezelési modellezések megvalósítása során végez K+F tevékenységet.

(13) Könyvvizsgáló által felszámított díjak

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. és a Deloitte Üzletviteli és Vezetési Tanácsadó Zrt. által az alábbi nettó összegek kerültek felszámításra 2026-ban és 2025-ben:

(millió Ft)	2026.01.01-2026.06.30	2025.01.01-2025.06.30
Pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata	87	99
Egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatások	6	0
Összesen	93	99

(14) Fiókhálózati egységek bemutatása

A Csoport 2026.06.30-án az alábbi címeken található fiókokkal állt ügyfelei rendelkezésére:

- | | |
|--|--|
| > 1015 Budapest, Széna tér 1/a. | > 1023 Budapest, Bécsi út 27. |
| > 1024 Budapest, Lövház u. 2-6. | > 1036 Budapest, Bécsi út 136. |
| > 1037 Budapest, Szépvölgyi út 41. | > 1045 Budapest, Árpád út 183-185. |
| > 1051 Budapest, Vörösmarty tér 4. | > 1055 Budapest, Szent István körút 27. |
| > 1061 Budapest, Andrassy út 1. | > 1062 Budapest, Váci út 1-3. |
| > 1066 Budapest, Teréz krt. 12. | > 1072 Budapest, Rákóczi út 44. |
| > 1087 Budapest, Kerepesi út 9. | > 1091 Budapest, Üllői út 39-43. |
| > 1106 Budapest, Örs vezér tere 25. | > 1114 Budapest, Bocskai út 1. |
| > 1115 Budapest, Etele út 68. | > 1117 Budapest, Hunyadi János út 19. |
| > 1123 Budapest, Alkotás utca 53. | > 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61. |
| > 1133 Budapest, Váci út 116-118. | > 1139 Budapest, Váci út 81. |
| > 1148 Budapest, Örs vezér tere 24. | > 1152 Budapest, Szentmihályi út 137. |
| > 1173 Budapest, Ferihegyi út 74. | > 1181 Budapest, Üllői út 417. |
| > 1203 Budapest, Kossuth Lajos utca 21-29. | > 1211 Budapest, Kossuth Lajos u. 85. |
| > 2030 Érd, Budai út 22. | > 2040 Budaörs, Templom tér 22. |
| > 2100 Gödöllő, Gábor Áron u. 5. | > 2310 Szigetszentmiklós, Vak Bottyán u. 18. |
| > 2400 Dunaujváros, Vasmű út 39. | > 2500 Esztergom, Kossuth Lajos u. 14. |
| > 2600 Vác, Széchenyi u. 28-32. | > 2700 Cegléd, Szabadság tér 8 |
| > 2800 Tatabánya, Fő tér 8/A | > 2800 Tatabánya, Fő tér 20. |
| > 2900 Komárom, Mártírok útja 14. | > 3100 Salgótarján, Rákóczi út 11. |
| > 3200 Gyöngyös, Fő tér 12. | > 3300 Eger, Jókai Mór utca 5. |
| > 3525 Miskolc, Erzsébet tér 2. | > 3527 Miskolc, Bajcsy Zs.u. 2-4. |
| > 4024 Debrecen, Piac u. 18. | > 4026 Debrecen, Péterfia utca 18. |
| > 4400 Nyíregyháza, Korányi Frigyes u. 5. | > 4400 Nyíregyháza, Kossuth tér 7. |
| > 5000 Szolnok, Szapáry út 22. | > 5600 Békéscsaba, Andrassy út 19. |
| > 6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 5. | > 6200 Kiskőrös, Petőfi S. tér 8. |
| > 6500 Baja, Dózsa György út 12. | > 6720 Szeged, Széchenyi tér 3. |
| > 6720 Szeged, Széchenyi tér 15. | > 6722 Szeged, Kossuth Lajos sugárút 9-13. |
| > 6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 6. | > 7100 Szekszárd, Széchenyi utca 37-39. |
| > 7400 Kaposvár, Berzsenyi utca 1-3. | > 7621 Pécs, Bajcsy Zs. u. 11. |
| > 7621 Pécs, Irgalmasok útja 5. | > 8000 Székesfehérvár, Palotai út 1. |
| > 8000 Székesfehérvár, Távírdá utca 1. | > 8200 Veszprém, Mindszenty József u. 2. |
| > 8360 Keszthely, Széchenyi utca 1-3. | > 8400 Ajka, Szabadság tér 4. |
| > 8500 Pápa, Fő tér 15. | > 8600 Siófok, Vak Bottyán utca 27. |
| > 8800 Nagykanizsa, Deák tér 11-12. | > 8900 Zalaegerszeg, Kossuth u. 21-23. |
| > 9022 Győr, Arany János utca 28-32. | > 9024 Győr, Vasvári P. út 1/a. |
| > 9200 Mosonmagyaróvár Fő u. 26. | > 9400 Sopron, Széchenyi tér 14-15. |
| > 9431 Fertőd, Fő u. 12. | > 9700 Szombathely, Fő tér 36. |

(15) Főbb pénzügyi mutatók

(millió Ft vagy %)	2026.06.30.	2025.06.30.
Főbb jövedelmezőségi és hatékonysági mutatók		
Fiókszám	77	74
Nettó kamateredmény	84.600	84.879
Nettó díj- és jutalékbevételek	58.662	54.509
Működési költségek	49.239	44.584
Költség/bevétel arány (tranzakciós díj és adók nélkül)	35,92%	32,61%
Értékvesztés	59	9.935
Üzleti év nyeresége	11.978	45.883
Saját tőke megtérülése (ROE)	5,70%	20,70%
Eszközmegtérülési mutató (ROI)	0,48%	1,91%
Nettó kamatmarzs	3,56%	3,66%
Értékvesztési arány	-0,01%	-0,99%
Eszközök összesen	4.981.679	4.801.954
Ügyfelekkel szembeni követelések (bruttó)	2.253.062	2.014.213
Ügyfélbetétek	3.447.836	3.273.232
Hitel/betét mutató	65,35%	61,54%
Bankbetétek	481.352	529.595
Főbb kockázati mutatók		
Ügyfelekkel szembeni követelések értékvesztésállománya	46.205	48.461
Nemteljesítő hitelek	31.967	33.780
Nemteljesítő hitelek aránya	1,42%	1,68%
Nemteljesítő hitelek fedezeti aránya	144,54%	143,46%
Értékvesztési arány	-0,01%	-0,99%
Szavatoló tőkével kapcsolatos mutatók		
Elsődleges alapvető tőke (CET1)	301.927	278.258
Kiegészítő alapvető tőke (AT1)	46.979	46.979
Járolékos tőke	62.190	69.091
Szavatoló tőke összesen	411.096	394.328
Kockázattal súlyozott eszköz	1.930.196	1.807.270
CET1 tőkemegfelelési mutató	15,64%	15,40%
T1 tőkemegfelelési mutató	18,08%	18,00%
Teljes tőkemegfelelési mutató	21,30%	21,82%
Tőkeáttételi mutató	6,91%	6,64%
Főbb likviditási mutatók		
Likviditás fedezeti mutató (LCR)	153,20%	180,80%
Magas minőségű likvid eszközök	1.731.705	1.809.275
Nettó likviditáskiáramlás	1.130.215	1.000.684
Nettó stabil finanszírozási ráta (NSFR)	132,79%	142,44%



**Raiffeisen
Bank**

Konszolidált pénzügyi kimutatások

2026.06.30.

Tartalomjegyzék

I. Elsődleges konszolidált pénzügyi kimutatások	1
Eredménykimutatás	1
Kimutatás az eredményről és az egyéb átfogó jövedelemről	2
Kimutatás a pénzügyi helyzetről	3
Kimutatás a saját tőke változásáról	4
Cash-flow-k kimutatása	6
II. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz	7
(1) Általános megjegyzések	7
(2) A pénzügyi kimutatások összeállításának alapja	7
(2.2) Az értékelés alapja	7
(2.3) Funkcionális és bemutatási pénznem	8
(3) A számviteli politikák változása	8
(4) Befektetések kapcsolt vállalkozásokban	8
Mérlegfordulónap utáni események	8

I. Elsődleges konszolidált pénzügyi kimutatások

Eredménykimutatás

(millió Ft)	2026.06.30.	2025.06.30.
Effektív kamat módszerrel elszámolt kamatbevétel	109.378	104.020
Egyéb kamatbevétel	92.917	104.638
Kamatráfordítás	-117.695	-123.779
Nettó kamateredmény	84.600	84.879
Osztalékbevétel	188	90
Díj- és jutalékbevételek	78.789	72.692
Díj- és jutalékráfordítások	-20.127	-18.183
Nettó díj- és jutalékbevétel	58.662	54.509
Nettó kereskedési és valós érték változásból származó eredmény	-6.448	-2.885
Fedezeti elszámolásból eredő nettó nyereség/veszteség	-398	64
Nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetéséből származó nettó nyereség/veszteség	492	56
Egyéb működési bevételek	363	1.041
Egyéb működési ráfordítások	-24.424	-24.091
Személyi jellegű ráfordítások	-26.443	-24.209
Egyéb adminisztratív költségek	-15.381	-14.671
Értékcsökkenés és amortizáció	-7.492	-6.391
Egyéb eredmény	-362	-858
Bankadó és egyéb speciális közterhek	-45.569	-22.847
Pénzügyi eszközök értékvesztése	59	9.935
Adózás előtti nyereség	17.847	54.622
Adóráfordítás	-5.869	-8.739
Üzleti év nyeresége	11.978	45.883

Kimutatás az eredményről és az egyéb átfogó jövedelemről

(millió Ft)	2026.06.30.	2025.06.30.
Üzleti év nyeresége	11.978	45.883
Egyéb átfogó jövedelem	1.053	-3.939
Az eredménybe nem átsorolható tételek	-19	-2
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok valós értékének változásai	-21	-2
Az eredménybe nem átsorolandó tételekhez kapcsolódó nyereségadó	2	0
Az eredménybe átsorolható tételek	1.072	-3.937
Cash-flow fedezeti ügyletek (hatékony rész)	-446	-1.559
Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt értékelési nyereség/veszteség	-660	-1.527
Az eredménybe átvett nettó összeg	214	-32
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt hitelviszonyt megtestesítő instrumentumok	1.630	-2.774
Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt értékelési nyereség/veszteség	1.654	-2.638
Az eredménybe átvett nettó összeg	-24	-136
Az eredménybe átsorolható tételekhez kapcsolódó nyereségadó	-112	396
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem	13.031	41.944

Kimutatás a pénzügyi helyzetről

(millió Ft)	2026.06.30.	2025.12.31.
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	376.531	394.931
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök	120.240	84.598
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök	309.840	236.871
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	527.875	419.421
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	3.466.858	3.409.048
Fedezeti tételként megjelölt származékos ügyletek	98.803	77.427
Kamatkockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	-4.075	-6.273
Tényleges adókövetelések	3.645	523
Leányvállalatokban lévő befektetések	3	3
Tárgyi eszközök	41.803	40.350
Immateriális javak	30.024	29.572
Halasztott adókövetelések	1.778	1.846
Egyéb eszközök	8.354	7.318
Eszközök összesen	4.981.679	4.695.635
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek	126.169	75.519
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	4.319.055	4.089.767
Fedezeti tételként megjelölt származékos ügyletek	106.864	88.775
Kamatkockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	-7.542	-37.744
Tényleges adókötelezettségek	541	1.837
Céltartalékok	12.675	16.369
Halasztott adókötelezettségek	18	18
Egyéb kötelezettségek	29.874	14.536
Kötelezettségek összesen	4.587.654	4.249.077
Jegyzett tőke	50.000	50.000
Tőketartalék	113.445	113.445
Kibocsátott tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok, kivéve jegyzett tőke	46.979	46.979
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	9.287	8.234
Eredménytartalék	110.090	85.737
Egyéb tartalékok	52.246	52.246
Üzleti év nyeresége	11.978	89.917
Saját tőke összesen	394.025	446.558
Kötelezettségek és saját tőke összesen	4.981.679	4.695.635

Kimutatás a saját tőke változásáról

2026.01.01-2026.06.30				Az eredménybe át nem sorolható OCI*		Az eredménybe átsorolható OCI*				
			AT1-	Tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok valós érték változásai	Cash-flow fedezeti ügyletek (hatékony rész)	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valós érték változásai	Külföldi pénznemek átváltása	Eredménytartalék	Egyéb tartalékok	Összesen
(millió Ft)	Jegyzett tőke	Tőketartalék	instrumentumok							
Nyitó egyenleg	50.000	113.445	46.979	48	7.795	391	0	175.654	52.246	446.558
Üzleti év nyeresége	0	0	0	0	0	0	0	11.978	0	11.978
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	-19	-406	1.478	0	0	0	1.053
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem	0	0	0	-19	-406	1.478	0	11.978	0	13.031
Egyéb tulajdoni részesedést megtestesítő instrumentumok kibocsátása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Osztalék	0	0	0	0	0	0	0	-65.564	0	-65.564
Hozzájárulások és kiosztások összesen	0	0	0	0	0	0	0	-65.564	0	-65.564
Átvezetés a saját tőke összetevői között	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A saját tőke egyéb növekedése (+)/csökkenése (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb tőkében elszámolt ügyletek összesen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Záró egyenleg	50.000	113.445	46.979	29	7.389	1.869	0	122.068	52.246	394.025

*OCI (Other Comprehensive Income): Egyéb átfogó jövedelem

2025.01.01-2025.06.30				Az eredménybe át nem sorolható OCI*		Az eredménybe átsorolható OCI*				
(millió Ft)	Jegyzett tőke	Tőketartalék	AT1- instrumentumok	Tulajdoni részeseledést megtestesítő instrumentumok valós érték változásai	Cash-flow fedezeti ügyletek (hatékony rész)	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valós érték változásai	Külföldi pénznemek átváltása	Eredménytartalék	Egyéb tartalékok	Összesen
Nyitó egyenleg	50.000	113.445	46.979	42	10.340	2.719	0	215.909	43594	483.028
Üzleti év nyeresége	0	0	0	0	0	0	0	45.883	0	45.883
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	-2	-1.418	-2.519	0	0	0	-3.939
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem	0	0	0	-2	-1.418	-2.519	0	45.883	0	41.944
Egyéb tulajdoni részeseledést megtestesítő instrumentumok kibocsátása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Osztalék	0	0	0	0	0	0	0	-121.520	0	-121.520
Hozzájárulások és kiosztások összesen	0	0	0	0	0	0	0	-121.520	0	-121.520
Átvezetés a saját tőke összetevői között	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A saját tőke egyéb növekedése (+)/csökkenése (-)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb tőkében elszámolt ügyletek összesen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Záró egyenleg	50.000	113.445	46.979	40	8.922	200	0	140.272	43.594	403.452

*OCI (Other Comprehensive Income): Egyéb átfogó jövedelem

Cash-flow-k kimutatása

(millió Ft)	2026.06.30.	2025.06.30.
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek nyitó állománya	394.931	530.901
Működési tevékenységből származó cash-flow:		
Üzleti év nyeresége	11.978	45.883
Módosító tételek:		
Értécsökkenés és amortizáció	7.492	6.391
Nem pénzügyi eszközök értékvesztése (+)/értékvesztésének visszairása (-)	-2	7
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök értékvesztése (+)/értékvesztésének visszairása (-)	354	-7.170
Nettó kamateredmény	-84.600	-84.879
Nem pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nyereség/veszteség, nettó	-32	-26
Egyéb	-45.715	-9.849
Nyereségadó-ráfordítás	5.869	8.739
Részösszeg	-116.634	-86.787
Működési tevékenység eszközeinek és forrásainak változása:		
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök állományváltozása	-38.292	-8.466
Kötelezően az eredménnyel szemben valós értéken értékelt, nem kereskedési célú pénzügyi eszközök állományváltozása	-72.856	-10.473
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök állományváltozása	-105.178	172.596
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök állományváltozása	-81.219	-54.371
Fedezeti tételként megjelölt származékos ügyletek (eszköz) állományváltozása	-24.183	-1.617
Egyéb eszközök állományváltozása	-1.261	1.902
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek állományváltozása	50.650	6.489
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek állományváltozása	248.232	148.622
Fedezeti tételként megjelölt származékos ügyletek (kötelezettség) állományváltozása	18.089	-8.515
Kamatkockázatra vonatkozó portfóliófedezeti ügylet során fedezett tételek valós értékének változása	28.005	13.521
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok állományváltozása	11.631	-1.938
Részösszeg	33.618	257.750
Kapott kamatbevétel	215.840	196.229
Fizetett kamat	-134.967	-118.924
Kapott osztalék	188	90
Fizetett nyereségadó	-10.329	-12.621
Működési tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz	-306	281.620
Befektetési tevékenységből származó cash-flow:		
Értékpapírok beszerzése	-80.451	-90.320
Értékpapírok értékesítése	115.633	10.871
Egyéb részesedések beszerzése	0	0
Egyéb részesedések értékesítése	0	0
Tárgyi eszközök beszerzése	-4.256	-4.980
Tárgyi eszközök értékesítése	216	3.462
Immateriális javak beszerzése	-3.921	-3.678
Immateriális javak értékesítése	0	0
Befektetési tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz	27.221	-84.645
Finanszírozási tevékenységből származó cash-flow:		
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátása	0	120.540
Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok lejáratkori törlesztése	0	0
Kiegészítő alapvető tőke (AT1) kibocsátása	0	0
Lízingkötelezettséggel kapcsolatos kifizetések	-4.128	-2.113
Fizetett osztalék	-65.564	-121.520
Finanszírozási tevékenység során keletkezett (+)/felhasznált (-) nettó pénzeszköz	-69.692	-3.093
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek nettó növekedése (+)/csökkenése (-)	-42.777	193.882
Devizaárfolyam-változás hatása	24.377	1.054
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek záró állománya	376.531	725.837

II. Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz

(1) Általános megjegyzések

A Raiffeisen Bank Zrt. (a „Bank”) 1987-ben kezdte meg működését, mint Magyarországon bejegyzett kereskedelmi bank. A Bank székhelye Magyarországon, a 1133 Budapest, Váci út 116-118. szám alatt található.

A Bank internetes honlapjának az elérhetősége:

<https://www.raiffeisen.hu/raiffeisen-csoport/raiffeisen-bank-zrt>.

A Bank a Magyar Nemzeti Banktól (MNB) teljes körű kereskedelmi banki engedélyt kapott és pénzügyi tevékenységek széles körét végzi.

A Bankot a Raiffeisen CEE Region Holding GmbH ellenőrzi. A Bankcsoport végső anyavállalata a Raiffeisen Bank International A.G. (RBI).

A Bank 2026. félévi konszolidált pénzügyi kimutatásai a Bankra és annak leányvállalataira (a továbbiakban együtt: a „Csoport”) vonatkoznak. A konszolidált leányvállalatokról további információ a (4) Befektetések kapcsolt vállalkozásokban kiegészítő megjegyzésben található. A pénzügyi kimutatások elérhetősége:

<https://www.raiffeisen.hu/raiffeisen-csoport/sajtoszoba/penzugyi-adatok>.

A pénzügyi kimutatások aláírására Zeljko Obradovic Pénzügyi igazgató (elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 116-118., és Gáspár Tibor Számviteli főosztályvezető kötelezett. A nyilvántartásba vett könyvviteli szolgáltatás végzésére Gáspár Tibor jogosult (regisztrációs szám: 168480, elérhetőség: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

(2) A pénzügyi kimutatások összeállításának alapja

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatása a vállalkozás folytatásának elvével készült.

(2.1) Megfelelőségi nyilatkozat

A Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készültek.

Az IFRS-ek a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) és annak jogelőd testülete által kibocsátott számviteli elveket, valamint a IFRS Értelmezési Bizottság és annak jogelőd testülete által kiadott értelmezéseket foglalják magukban.

Az Igazgatóság 2026. augusztus 24-én hagyta jóvá az konszolidált pénzügyi kimutatások közzétételét.

(2.2) Az értékelés alapja

A pénzügyi kimutatások alapvetően az eredeti bekerülési érték figyelembevételével készültek, kivéve az alábbi esetekben:

- az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéken szerepelnek,
- az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök értékelése valós értéken történik,
- minősített valósérték-fedezeti kapcsolatban fedezett tételként megjelölt pénzügyi eszközök és kötelezettségek a fedezett kockázatnak tulajdonítható valós érték változásokkal módosított amortizált bekerülési értéken szerepelnek,

- minden egyéb pénzügyi eszköz és kötelezettség, valamint minden nem pénzügyi eszköz és kötelezettség amortizált bekerülési értéken vagy – ahol értelmezhető –, halmozott értékcsökkenéssel és/vagy értékvesztéssel módosított eredeti bekerülési értéken jelenik meg.

A pénzügyi kimutatások készítése megköveteli, hogy a vezetőség a számviteli elvekkel összhangban olyan megítéléseket, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, amelyek befolyásolják az eszközök, források, bevételek és ráfordítások összegét. A tényleges értékek eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A vezetőség egyezteteti a Csoport felügyelőbizottságával a kritikus számviteli politikai irányelveinek és becsléseinek kidolgozását, kiválasztását és közzétételét, valamint a politika és becslések alkalmazását.

A becslések bizonytalanságának fő forrásai a hitelezési veszteségre képzett értékvesztés.

A becslések és feltételezések folyamatosan felülvizsgálatra kerülnek. A számviteli becslések felülvizsgálata során feltárt eltérések a feltárási időszakában, illetve azt követően kerülnek megjelenítésre, ha későbbi időszakot is érintenek.

(2.3) Funkcionális és bemutatási pénznem

A pénzügyi kimutatások magyar forintban készültek, amely a Bank és a leányvállalatainak a funkcionális pénzneme. Hacsak nincs eltérően jelölve, az adatok millió forintba kerekítve kerülnek bemutatásra.

(3) A számviteli politikák változása

A Csoport a konszolidált pénzügyi kimutatás megjelenítési módjában, a számítási módszerekben ugyanolyan sémákat, elveket követett a féléves konszolidált pénzügyi kimutatás összeállításánál, mint a legutóbbi éves pénzügyi kimutatásokban.

(4) Befektetések kapcsolt vállalkozásokban

A Csoport leányvállalatait és az általuk végzett tevékenységek rövid leírását az alábbi táblázat tartalmazza:

Részeselek kapcsolódó vállalkozásokban	Tulajdoni részesedés %		Székhely	Tevékenység
	2026.06.30.	2025.12.31.		
Raiffeisen Corporate Lízing Zrt.	100 %	100 %	1133 Budapest, Váci út 116-118.	Pénzügyi lízing
SCT Kőrös utca Ingatlankezelő Kft.	100 %	100 %	1133 Budapest, Váci út 116-118.	Ingatlankezelés
Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.	100 %	100 %	1133 Budapest, Váci út 116-118.	Alapkezelés
RB Szolgáltató Központ Kft.	— %	100 %	4400 Nyíregyháza, Sóstói út 31/b	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
Raiffeisen Sales Partner Kft.	100 %	— %	1133 Budapest, Váci út 116-118.	Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
Raiffeisen Autó Lízing Kft.	100 %	100 %	1133 Budapest, Váci út 116-118.	Személygépjármű-, könnyűgépjármű kereskedelem
Raiffeisen Ingatlan Üzemeltető és Szolgáltató Kft.	100 %	100 %	1133 Budapest, Váci út 116-118.	Építési projekt szervezése

A Csoport számviteli és a prudenciális szempontú konszolidációja között nincs jelentős eltérés, ezért 2020-ban döntés született a konszolidációs körök egységesítéséről. Az egységesítés során dekonszolidált társaságok kihagyása nem befolyásolja a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képének megítélését, a 2026-os félév végén már csak egy leánycége van a Banknak, amely nem kerül teljes körű bevonásra. Ezen felül a be nem vont leánycégek időközben beolvastásra kerültek más bevont leánycégekbe, illetve egy esetben az MNB határozott a leánycég teljes körű bevonásáról 2022-ben.

Mérlegfordulónap utáni események

Nem történt a közzétételt befolyásoló mérlegfordulónap utáni esemény.



Konszolidált kibocsátói nyilatkozat

Alulírottak, Zeljko Obradovic Pénzügyi Vezérigazgató-helyettes és Gáspár Tibor Számviteli Főosztályvezető, a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118., a továbbiakban: „Bank”) képviselésében kijelentjük, hogy a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 54. §-a szerinti 2026. évi féléves jelentését a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény előírásaival és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban, az alkalmazandó számviteli előírások alapján, legjobb tudásunk szerint készítettük el.

A féléves konszolidált beszámoló pénzügyi kimutatásai valós és megbízható képet adnak a Bank és a konszolidációba bevont vállalkozások (továbbiakban: „Csoport”) eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről, továbbá a konszolidált féléves üzleti jelentés megbízható képet ad a Csoport helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2026. augusztus 24.

Obradovic Zeljko
Pénzügyi Igazgató

Gáspár Tibor
Számviteli Főosztályvezető