

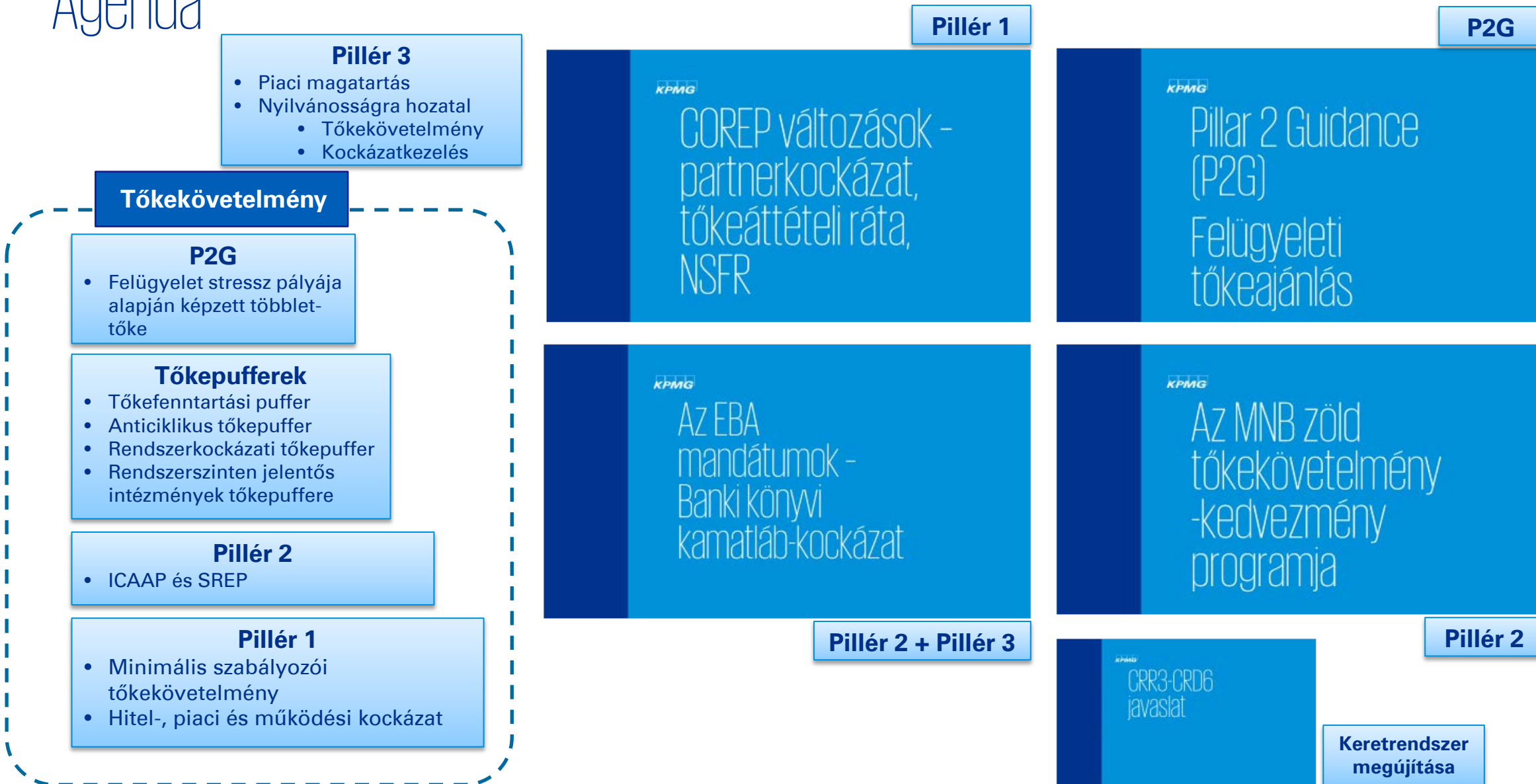


# Tőkekövetelmények és azok számítása a pénz és tőkepiaci szervezeteknél - egy újabb gyakorlati példa a számításra (CRR2, COREP számítások)

Soltész József, CFA, FRM

2021.11.09

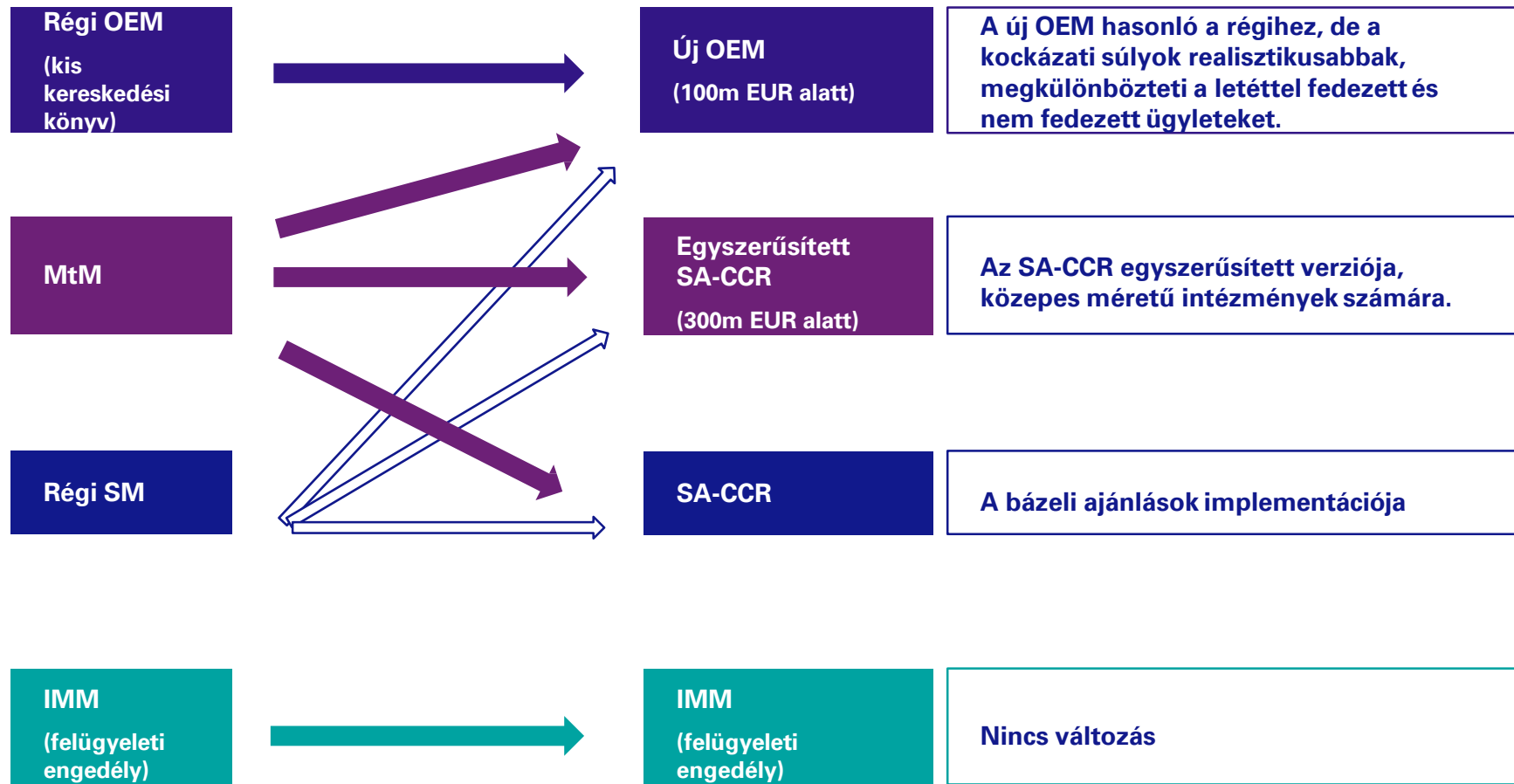
# Agenda





COREP változások –  
partnerkockázat,  
tőkeáttételi ráta,  
NSFR

# Az EU egyszerűsített sztenderd módszereket is bevezet



# Új COREP táblák - Partnerkockázat

A korábbi COREP táblák nem szolgáltattak megfelelő és elegendő információt a partnerkockázatról és az egyes kockázatszámítási módszerekről való döntésről.

## Korábbi táblák

<b>C07.00</b>	Sztenderdizált megközelítés a tőkekövetelmény-számításhoz - módosítva
<b>C08.01</b>	IRB megközelítés a tőkekövetelmény-számításhoz - módosítva

## Új táblák

<b>C34.01</b>	Derivatíva-állomány nagysága – küszöbértékek számítása az egyszerűsített módszertan használatához
<b>C34.02,</b> <b>C34.03-05</b>	Teljes partnerkockázati kitétségek a módszerek szerint megbontva; Kitétségek megbontása az egyes módszertanok szerint (SA-CCR, OEM, IMM)
<b>C34.06</b>	20 legnagyobb partner (a Felügyelet számára látható a koncentráció és hogy van-e kapcsolat az ügyfelek közt)
<b>C34.07</b>	IRB megközelítés – a partnerkockázat szegmensek és PD skála szerinti megbontás
<b>C34.08</b>	Partnerkockázat mögötti fedezetek értéke - kezdeti, változó letét (IM, VM) fedezettípus szerint)
<b>C34.09</b>	Hitelderivatíva-kitétségek (CDS, egyéb)
<b>C34.10</b>	Központi szerződő felek (CCP) felé fennálló kitétségek
<b>C34.11</b>	IMM módszer – Kockázattal súlyozott kitétségek mozgástáblája

# Új COREP táblák - Partnerkockázat - C34.02

Az újonnan bemutatott C34.02 tábla részletes információkat ad a bankok partnerkockázati kitétségeiről és a számítási módszereikről.

- Partnerkockázati kitétségek az egyes módszertanok (OEM, SA-CRR, IMM) szerint megbontva (jelenlegi kitétség (piaci) értéke, Potential Future Exposure – PFE, Effective Expected Positive Exposure – EEPE)
  - Sztenderd vagy IRB megközelítéssel számolt kockázattal súlyozott kitétségek
- Derivatívák és SFT-k (Securities Financing Transaction) szerinti részletezés
- Credit Risk Mitigation (CRM)
  - Kapott és nyújtott letétek (kezdeti / változó letét – Initial / Variation Margin)
  - Kapott és nyújtott fedezetek

C 34.02 COUNTERPARTY CREDIT RISK: CCR EXPOSURES BY APPROACH (CCR 2)

APPROACH	NUMBER OF COUNTERPARTIES	NUMBER OF TRANSACTIONS	NOTIONAL AMOUNTS	CURRENT MARKET VALUE (CMV), POSITIVE	CURRENT MARKET VALUE (CMV), NEGATIVE	VARIATION MARGIN (VM), RECEIVED	VARIATION MARGIN (VM), POSTED	NET INDEPENDENT COLLATERAL AMOUNT (NICA), RECEIVED	NET INDEPENDENT COLLATERAL AMOUNT (NICA), POSTED	REPLACEMENT COST (RC)	POTENTIAL FUTURE EXPOSURE (PFE)	CURRENT EXPOSURE	EEPE	ALPHA USED FOR COMPUTING REGULATORY EXPOSURE VALUE	EXPOSURE VALUE PRE-CRM	EXPOSURE VALUE POST-CRM	EXPOSURE VALUE			RISK WEIGHTED EXPOSURE AMOUNTS			
																		Positions treated with the CR Standardised Approach	Positions treated with the CR IRB Approach		Positions treated with the CR Standardised Approach	Positions treated with the CR IRB Approach	
	0010	0020	0030	0040	0050	0060	0070	0080	0090	0100	0110	0120	0130	0140	0150	0160	0170	0180	0190	0200	0210	0220	
0010	ORIGINAL EXPOSURE METHOD (FOR DERIVATIVES)													1.4									
0020	SIMPLIFIED SA-CCR (FOR DERIVATIVES)													1.4									
0030	SA-CCR (FOR DERIVATIVES)													1.4									
0040	IMM (FOR DERIVATIVES AND SFTS)																						
0050	Securities financing transactions netting sets																						
0060	Derivatives and long settlement transactions netting sets																						
0070	From contractual cross-product netting sets																						
0080	FINANCIAL COLLATERAL SIMPLE METHOD (FOR SFTS)																						
0090	FINANCIAL COLLATERAL COMPREHENSIVE METHOD (FOR SFTS)																						
0100	VAR FOR SFTS																						
0110	<b>TOTAL</b>																						
0120	of which: SWWR positions																						
0130	Margined business																						
0140	Unmargined business																						

# Tőkeáttételi mutató

A bázeli szabályozás célja, hogy a bankoknak egy végső korlátot szabjanak a túlzott tőkeáttétellel szemben, ami kiegészíti a többi tőkemegfelelési mutatót.

A CRR2 és a bázeli tőkeáttételi mutatók keretrendszerükben nem mutatnak jelentős eltérést, azonban a bázeli szabványtól eltérően a CRR2 kiveszi a ráta számítása alól:

- központi bankokkal szembeni bizonyos kitétségeket
- bizonyos támogatott hiteleket

Továbbá:

- Az értékvesztés csökkenti az alapvető tőkét, így figyelembe vehető csökkentő tételként a kitétségeknél
- Dologi vagy pénzügyi biztosítékok, garanciák nem csökkenthetik a kitétség összegét (kivéve SFT)
- Eszközök nem nettósíthatók a kötelezettségekkel, kivéve származtatott ügyletek nettósítási megállapodásai
- A mérlegen kívüli tételekre a CRR-ben szereplő kockázati súlyt kell alkalmazni, azzal a különbséggel, hogy az alacsony kockázatú (0%-os súlyú) tételekre 10%-os súlyt kell alkalmazni (pl. felmondható hitelekre)
- A származtatott ügyleteket SA-CCR módszerrel kell értékelni

$$\text{Tőkeáttételi mutató} = \frac{\text{Alapvető tőke}}{\text{Teljes kitétség}} \geq 3\%$$

A globális rendszerszinten jelentős intézmények (G-SIB) esetében további tőke-puffert kell alkalmazni. Ennek mértéke a tőkeáttételi mutatóban számított kitétség és a rájuk vonatkozó tőkekövetelményi pufferráta 50%-ának szorzata.



## Várható szabályozások a jövőben

- ❑ Megfontolás alatt van a tőkeáttételi mutató fölötti pufferekre vonatkozó szabályozások kiterjesztése az egyéb rendszerszinten jelentős intézményekre, amiről a Bizottság 2020. december 31-ig jelentést nyújt be az Európai Parlament és Tanács számára.
- ❑ Az EBA 2020. június 28-ig készíti el az adatszolgáltatási táblákat.
- ❑ 2021. június 28-tól kell megfelelni

# Új COREP táblák - Tőkeáttételi ráta

Saját tőke /  
Teljes  
eszközérték

Min. 3%

A definíció  
változása  
(mentességek)

Pillar 2  
Guidance (P2G)

G-SII  
tőkepuffer

Módosított  
táblák

<b>C47.00</b>	Tőkeáttételi ráta számítása – módosítva <ul style="list-style-type: none"> <li>• Központi bankok, állami kitettségek, ill. támogatott hitelek mentessége</li> <li>• P2G</li> <li>• G-SII (G-SIB) tőkepuffer számítása</li> </ul>
<b>C40.00</b>	Frissítve lett azon kitettségek megbontása, amelyek közintézmények felé állnak fenn, ill. a támogatott hitelek (nem számítanak bele a kitettség-értékbe a ráta számításakor)
<b>C44.00</b>	Általános információk – ki lett bővítve a fejlesztési bankok által nyújtott kölcsönökkel

Megszűnt

<b>C41.00, C42.00</b>	Mérlegen belüli, ill. kívüli kitettségek A tőke alternatív definíciója
<b>C48.00</b>	Tőkeáttételi ráta volatilitása – SFT (Securities Financing Transactions) átlaga és napi értékei

Új tábla

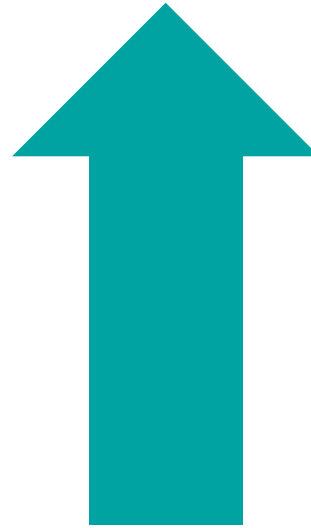


# Nettó stabil forrásellátottsági ráta (NSFR)

- Az NSFR célja megvizsgálni, hogy egy elnyújtott, 12 hónapos sokk esetében a bank mérlegszerkezete kellően stabil-e, hogy a ne legyenek finanszírozási gondjai.
- 2021 közepétől bevezetésre kerül az EU-ban
- Az új szabályozás a korábbi változatokhoz képest egyértelműsítette a módszertant, a definíciók szinkronban vannak az LCR-rel is.
- A kis intézmények használhatják az egyszerűsített módszertant is.
- Ha egy tétel több tétel kiáramlásában is beszámítható, akkor a legnagyobb kiáramló tételnél kell figyelembe venni.
- Jelentősebb devizanemekben is monitoringozni szükséges

$$\text{NSFR} = \frac{\text{Rendelkezésre álló stabil forrás}}{\text{Előírt stabil forrás}} \geq 100\%$$

\*Megjegyzés: A ráták a CRR2 szerinti egyszerűsített NSFR-ből származnak



## Stabil finanszírozás

- 100% Saját tőke, éven túli betétek
- 95%: Stabil lakossági betétek
- 90%: Lakossági betétek
- 50%: Vállalati betétek
- 0%: Halasztott adó, kapott változó letét, éven belüli betét pénzügyi ügyfelektől



## Stabil finanszírozási igény

- 0%: Magas minőségű likvid eszközök, központi banki betétek
- 5%: Hitelkeretek
- 10%-55%: Egyes likvid eszközök, kereskedelem-finanszírozás
- 50%: Éven belüli hitelek
- 85%: Éven túli hitelek
- 100%: Megterhelt eszközök, pénzügyi ügyfeleknek éven túli hitelek

# Új COREP táblák – NSFR (Net Stable Funding Ratio)

Rendelkezésre  
álló stabil forrás /  
Szükséges stabil  
forrás  
(ASF/RSF)

Min. 100%

5 új COREP  
tábla

<b>C80.00</b>	Szükséges stabil forrás – Required Stable Funding (RSF) <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1 éven túl beáramló likviditás (illikvid eszközök)</li> <li>• RSF-súlyok</li> </ul>	Lejáratok: <ul style="list-style-type: none"> <li>• &lt; 6 hónap</li> <li>• 6 hónap – 1 év</li> <li>• &gt; 1 év</li> </ul> Részletesebb megbontás
<b>C81.00</b>	Rendelkezésre álló stabil forrás – Available Stable Funding (ASF) <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1 éven belül rendelkezésre álló likviditás</li> <li>• ASF-súlyok</li> </ul>	
<b>C82.00</b>	Egyszerűsített szükséges stabil forrás – Simplified Required Stable Funding (sRSF)	Lejáratok: <ul style="list-style-type: none"> <li>• &lt; 1 év</li> <li>• &gt; 1 év</li> </ul>
<b>C83.00</b>	Egyszerűsített rendelkezésre álló stabil forrás – Simplified Available Stable Funding (sASF)	
<b>C84.00</b>	NSFR összegző tábla – a ráta kiszámítása	



# Pillar 2 Guidance (P2G)

Felügyeleti  
tőkeajánlás







# AZ EBA mandátumok - Banki könyvi kamatláb-kockázat

# EBA - Draft ITS-ek bemutatása

- **Az EBA a CRR-ben és CRD-ben mandátumot kapott a banki könyvi kamatláb-kockázattal (IRRBB) kapcsolatos két RTS és egy iránymutatás kidolgozására (CRD 84. és 98. cikk (5) bekezdés)**
- **Az eredeti, 2020. június 28-as határidő helyett az EBA 2020.06.12-i kommunikációja alapján a várható megjelenés 2022. márciusra csúszott**
- **CRR 448. cikkben leírt nyilvánosságra hozatali követelmények alapján a bankoknak ismertetni kell az EVE és NII érzékenységi adataikat, a számítási feltételezéseiket, és a kapcsolódó kockázatkezelési folyamataikat.**
  - **Az EBA 2021 májusában egy konzultációs dokumentumban közzétette a draft ITS-eket (Implementing Technical Standards) (EBA/CP/2021/20)**

## IRRBBA tábla

A **belső mérési rendszer** alapján az intézmények kvalitatív információkat tesznek közzé.

- EVE és NII érzékenységek mérése, nyomon követése
- Az IRRBB kitettségek alapjául szolgáló feltételezések, az IRRBB definíciója, a számítások menete
- Kockázatkezelési eszközök és stratégia

## IRRBB1 sablon

Az intézmények közzéteszik a hat felügyeleti kamatsokk hatását az EVE és NII értékekre (a jelenlegi és előző periódusra).

- Két párhuzamos sokk (Parallel up / Parallel down)
- Hozamgörbe meredekségének megváltozása (Steppener, Flattener)
- Rövid hozamok sokkja (Short rates up / Short rates down)

# EBA IRRBB draft ITS - IRRBBA tábla - Kvalitatív információk

## Table EU IRRBBA - Qualitative information on interest rate risks of non-trading book activities

Free format text boxes for disclosure of qualitative information

Row number	Qualitative information - Free format	Legal basis
(a)	A description of how the institution defines IRRBB for purposes of risk control and measurement.	Article 448.1 (e), first paragraph
(b)	A description of the institution's overall IRRBB management and mitigation strategies.	Article 448.1 (f)
(c)	The periodicity of the calculation of the institution's IRRBB measures, and a description of the specific measures that the institution uses to gauge its sensitivity to IRRBB.	Article 448.1 (e) (i) and (v); Article 448.2
(d)	A description of the interest rate shock and stress scenarios that the institution uses to estimate changes in the economic value and in net interest income (if applicable).	Article 448.1 (e) (iii); Article 448.2
(e)	A description of the key modelling and parametric assumptions different from those used for disclosure of template EU IRRBB1 (if applicable).	Article 448.1 (e) (ii); Article 448.2
(f)	A high-level description of how the bank hedges its IRRBB, as well as the associated accounting treatment (if applicable).	Article 448.1 (e) (iv); Article 448.2
(g)	A description of key modelling and parametric assumptions used for the IRRBB measures in template EU IRRBB1 (if applicable).	Article 448.1 (c); Article 448.2
(h)	Explanation of the significance of the IRRBB measures and of their significant variations since previous disclosures	Article 448.1 (d)
(i)	Any other relevant information regarding the IRRBB measures disclosed in template EU IRRBB1 (optional)	
(1) (2)	Disclosure of the average and longest repricing maturity assigned to non-maturity deposits	Article 448.1 (g)



# EBA IRRBB draft ITS - IRRBB1 sablon - Felügyeleti sokkok

**Template EU IRRBB1 - Interest rate risks of non-trading book activities**

Supervisory shock scenarios		a	b	c	d
		Changes of the economic value of equity		Changes of the net interest income	
		Current period	Last period	Current period	Last period
1	Parallel up				
2	Parallel down				
3	Steeper				
4	Flattener				
5	Short rates up				
6	Short rates down				

# IRRBB menedzsment, CRD 84. cikk

Belső rendszer | Sztenderd módszertan | Egyszerűsített sztenderd

módszertan

## Felügyeleti elvárások

A tőke gazdasági értékére (EVE) és a nettó kamatbevételekre (NII) hatást gyakorló banki könyvi kamatláb-kockázat azonosítása, értékelése, kezelése és csökkentése. A bankok több módszertant használhatnak:

- Belső rendszer
- Sztenderd módszertan
- Egyszerűsített sztenderd módszertan

A banki könyvi hitelfelár-kockázat (CSRBB) EVE-re és NII-ra gyakorolt hatásának értékelése és figyelése

## Felügyeleti munkák

EBA RTS (várhatóan 2022. márciusig):

- Sztenderd módszertan
- Egyszerűsített sztenderd módszertan

EBA iránymutatás (várhatóan 2022. márciusig) :

- Belső rendszerek felügyeleti értékelése
- IRRBB azonosítása, kezelése és mérséklése
- CSRBB értékelése és monitorozása
- Belső rendszerek elfogadhatósága

## Megjegyzések

A 2016-os bázeli sztenderd tartalmazott egy **sztenderd módszertant**, de ezt az EBA GL 2018/02 csak részben implementálta. Ez a cash- flow-k időkategóriákba sorolásán alapszik, a látra szóló betétek szintén ezekbe kell besorolni modellezés alapján.

A **belső mérési rendszer** meg van említve a bázeli szövegben, de nincsenek specifikus elvárások, csak az általános kritérium, hogy a kockázatokat legalább olyan jól meg kell ragadni, mint a sztenderd módszertanban.

# IRRBB menedzsment, CRD 98. cikk (5) bekezdés

Felügyeleti scenáriók | Modellezési és parametrikus feltételezések | Felügyeleti limitek

## Felügyeleti kiugróérték teszt

Felügyeleti intézkedés szükséges, ha

- Az EVE csökkenés több, mint a Tier 1 tőke 15%-a a hat felügyeleti scenárió legalább egyikében
- Az NII jelentősen csökken a két felügyeleti sokk scenárió legalább egyikében

## Felügyeleti munkák

EBA RTS (várhatóan 2022. márciusig):

- Hat felügyeleti scenárió (EVE)
- Két felügyeleti scenárió (NII)
- Mi számít nagy NII csökkenésnek?
- Közös modellezési és parametrikus feltételezések, a viselkedési feltételezések kivételével, az alábbiakra korlátozva:
  - Saját tőke kezelése
  - Cash-flow és felár feltételezések
  - Dinamikus vagy statikus mérleg
  - Időperiódus

## Megjegyzések

A felügyeleti feltételezések várhatóan a korábbi BCBS és EBA iránymutatásokon fognak alakulni, habár ezek néhány pontban eltérnek.

- Felügyeleti scenáriók meghatározása, a kamatlábpadlókat frissíteni kell, mert a hozamok történelmi mélységben vannak
- Felárak kezelése a diszkontrátákban
- Nem-teljesítő eszközök figyelembe vétele



# Az MNB zöld tőkekövetelmény -kedvezmény programja



## Kedvezmény

A zöld vállalati és önkormányzati tőkekövetelmény-kedvezménnyel az MNB célja, hogy a klímaváltozáshoz és egyéb környezeti anomáliákhoz kapcsolódó átállási kockázatok miatt a banki mérlegekben növekedjen a zöld iparági ügyletek aránya, a szigorodó környezeti szabályozásoknak jobban kitett iparágakhoz („barna”) képest.

- 2021.07.01-jét követően kötött, az ICAAP Mellékletben meghatározott kritériumokat teljesítő környezetileg fenntartható önkormányzati és vállalati kitétségek tőkekövetelményének egy részét vagy teljes egészét elengedi a 2. pillérben
- A Kedvezmény mértéke az állomány teljes bruttó kitétségének 5%-a vagy – EU Taxonómiának való teljes megfelelés esetén - 7%-a
- A 2. pilléres tőkekövetelmény szintje 0 Ft alá nem csökkenhet az állományon
- A 2021. évben megkezdett ICAAP felülvizsgálatok során a teljes kedvezmény nem haladhatja meg a hitelintézet TREA-jának a 0,5%-át
- 2022 után ez úgy változik, hogy a zöld vállalati és önkormányzati tőkekövetelmény-kedvezmény és a lakáscélú zöld tőkekövetelmény-kedvezmények együttes összege nem haladhatja meg a (TREA) 1,5%-át.



### Határidők

#### ICAAP analitikában zöld flag alkalmazása és arányszám feltüntetése

- 2021: legkésőbb az ICAAP felülvizsgálat idejére
- 2022-: legkésőbb az ICAAP analitika benyújtási határidejéig

#### A ZTV kódú adatszolgáltatás tárgynegyedévet követő 50. naptári napig kell beküldeni

- 2021: első alkalommal a 2020Q4-es állapotra vonatkozóan, a 2021Q1-es adatszolgáltatás határidejével
- 2022-: első alkalommal a felülvizsgálat kezdetét megelőző utolsó lezárt negyedévre vonatkozóan
- Utolsó alkalommal 2026Q4 vonatkozóan

### Feltételek



MNB által előírt feltételei a kedvezmény igénybevételének:

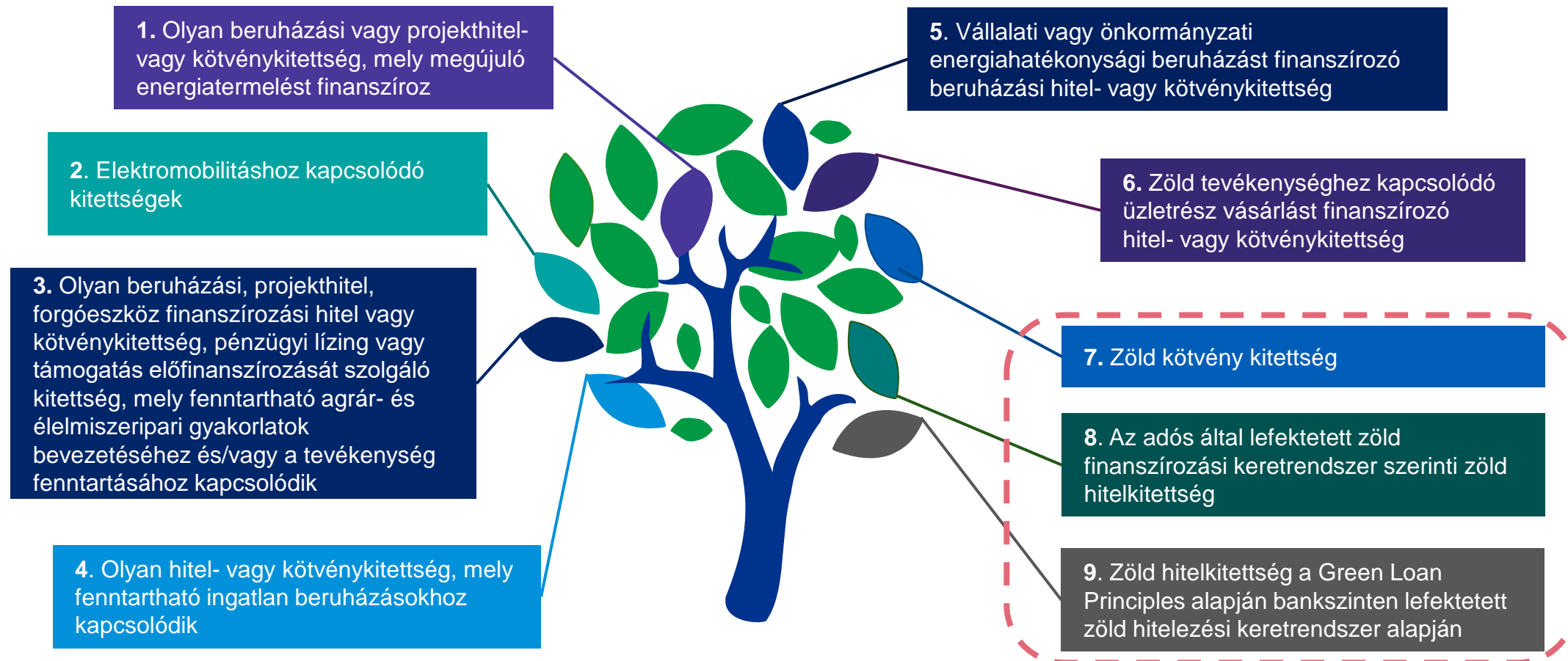
- ICAAP felülvizsgálathoz tartozó hitelanalitikában az 5 vagy 7%-os kedvezményt jelző zöld flag használata
- Érintett ügyletek HITREG azonosítóját listaszerűen tartalmazó önkéntes adatszolgáltatás megküldése az MNB-nek (ZTV kód)
- ICAAP analitikában és az önkéntes adatszolgáltatásban az ICAAP mellékletben részletezett Zöld Arányszám feltüntetése



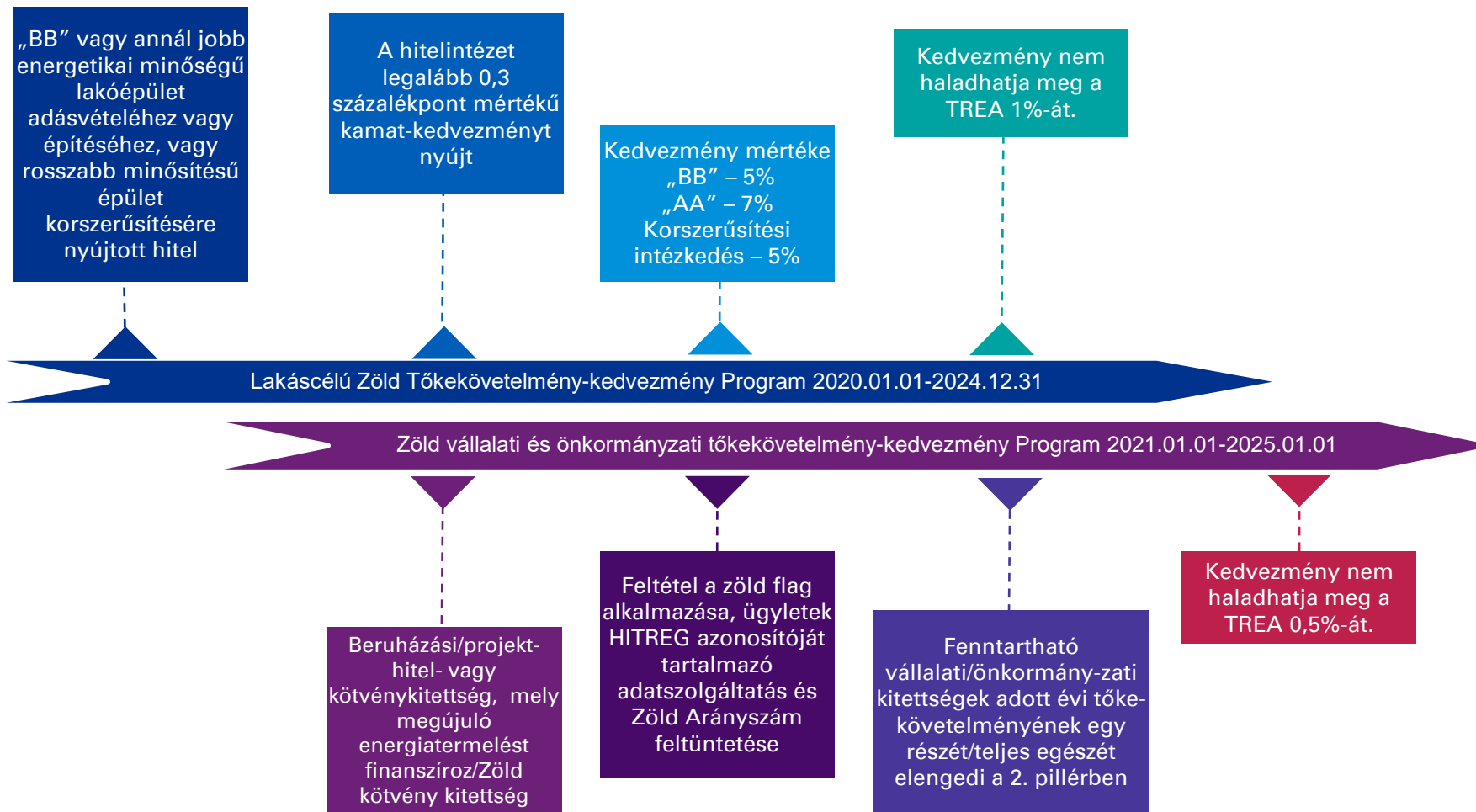
Számítási példa 5%-os kedvezmény esetében

Tőkekedvezménnyel kapcsolatos számítások	Forint (millió)	
Vállalati hitelállomány	400 000	
ebből zöld (pl. 10%)	40 000	= 400 000 * 10%
Kedvezmény (5%)	2 000	= 40 000 * 5%
Teljes kockázati kitétséérték (TREA)	1 200 000	
SREP tőkekövetelmény ráta (TSCR) változása	0,17%	= 2 000 / 1 200 000
SREP tőkekövetelmény kedvezmény ELŐTT	160 000	
SREP tőkekövetelmény ráta (TSCR) kedvezmény ELŐTT	13,33%	= 160 000 / 1 200 000
SREP tőkekövetelmény kedvezmény UTÁN	158 000	= 160 000 - 2 000
SREP tőkekövetelmény ráta (TSCR) kedvezmény UTÁN	13,17%	= 158 000 / 1 200 000
Tőke-követelmény kedvezmény miatti TSCR csökkenés	0,17%	= 13,33% - 13,17%

# A kedvezményhez elfogadott kitétségek (ICAAP melléklet)



**„B” kategória: keretrendszer alapján kötött elfogadható ügyletek**





# Tőkekövetelmény-kedvezmény - Főbb kihívások



## Új szaktudást igénylő feladatok megjelenése

A hozzáértés hiányában új munkatársak, partnerek, külsős felek bevonása szükséges.



## Megfelelő folyamatok hiánya

Adattárolás és adatkezelés során, illetve az adatokat alátámasztó dokumentációk bekérése során fellépő hiányosságok.



## Ügyfélirritáció jelenléte

Nehéz kommunikáció és adatszolgáltatás az ügyfelek részéről. Az Agrárszektorban a bankok nehezen tudnak a kedvezményhez szükséges jó minőségű adatokat beszerezni



## Eltérő elvárásokkal való szembenézés

Eltérések szerepelnek a Taxonómia-rendeletben elvártak és a magyar elvárások között – pl. MNB Tőkekövetelmény kedvezmény vagy Vidékfejlesztési Politika.



## Új adatszolgáltatási kötelezettségek az MNB felé

Zöld Arányszám feltüntetése az ICAAP analitikában és az egyedi adatszolgáltatások erőfőfordítást igényelnek



## Adatnyilvántartási problémák

Fenntarthatósági kritériumrendszerek elvárásainak nem felel meg a Vidékfejlesztési Politika kapcsán kialakult agrárszektorban megszokott dokumentáció és adatnyilvántartás



# CRR3-CRD6 javaslat

# Megjelent a CRR3 javaslat

Tervezett bevezetés: 2025. január 1.



## A Bázis III implementálása EU-specifikus módosításokkal

A Bázis III-as reformok implementálásakor figyelembe lettek véve az EU-s bankszektor és gazdaság sajátosságai. Például, az EU-s bankok sok kisvállalatot finanszíroznak, amelyeknél nem áll rendelkezésre külső minősítés és nagymértékű az alacsony kockázatú jelzáloghitelek nyújtása. Összességében, a tőkekövetelmények nem fognak jelentősen növekedni: átlagosan csak az EU-s bankok kevesebb mint 10%-ánál.



## Bázis III: új szabályok a belső modelleknél

Egy új limit lesz bevezetve annak érdekében, hogy a bankok ne becsüljék alá kockázataikat a belső modellek használatakor.



## Hatékonyabb felügyelet

A felügyeletnek hatékonyabb eszközeik lesznek az EU-s bankok (főleg a nagyobb bankcsoportok) ellenőrzésére.

Minimum standardok lesznek bevezetve a harmadik országbeli entitások felügyeletére.



## Fenntarthatóság

A bankoknak figyelembe kell venniük az ESG (környezeti, társadalmi és irányítási) kockázatokat az üzleti működésük során.

# Elérhetőség:



**Soltész József**  
Manager

KPMG Tanácsadó Kft.  
1134 Budapest,  
Váci út 31.

M: +36 70 370 1766

E: [jozsef.soltesz@kpmg.hu](mailto:jozsef.soltesz@kpmg.hu)



[kpmg.com/socialmedia](https://kpmg.com/socialmedia)



© 2021 A KPMG Tanácsadó Kft., a magyar jog alapján bejegyzett korlátolt felelősségű társaság, és egyben a KPMG International Limited („KPMG International”) angol „private company limited by guarantee” társasághoz kapcsolódó független tagtársaságokból álló KPMG globális szervezet tagtársasága. Minden jog fenntartva.