

**Garantiqa Hitelgarancia Zártkörűen
Működő Részvénytársaság**

Pénzügyi kimutatások / Annual Financial
Statements

2023. december 31. / 31 December 2023

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Garantiqa Hitelgarancia Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényesei részére

Vélemény

Elvégeztük a Garantiqa Hitelgarancia Zártkörűen Működő Részvénytársaság („Társaság”) mellékelt 2023. évi pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2023. december 31-i fordulónapra elkészített pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege 168.192 millió Ft, a teljes átfogó jövedelem 37.023 millió Ft nyereség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból, saját tőke változásainak kimutatásából, cash flow kimutatásából, valamint a lényeges számviteli politika információkat is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2023. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash flow-ról a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal - ahogyan azokat az EU befogadta - („EU IFRS-ek”) összhangban, valamint azok minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a továbbiakban: „számviteli törvény”) EU IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásokra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készültek.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

A Társaság 2022. december 31-i fordulónapra elkészített pénzügyi kimutatásait más könyvvizsgáló auditálta, aki arról 2023. május 8-án korlátozás nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2023. évi üzleti jelentéséből és éves jelentéséből állnak, de nem tartalmazzák a pénzügyi kimutatásokat és az azokra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. A vezetés felelős az egyéb információkért, ideértve az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában a pénzügyi kimutatásokról adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy (1) az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak, valamint hogy (2) az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint a Társaság 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2023. évi pénzügyi kimutatásokkal és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó pénzügyi kimutatások elkészítéséért az EU IFRS-ekkel összhangban, valamint a számviteli törvény EU IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásokra vonatkozó kiegészítő követelményeivel összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvélemény a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közvélemények ésszerűségét.

- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ▶ Értékeljük a pénzügyi kimutatások átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2024. május 13.



Dr. Hruby Attila
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Dr. Hruby Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007118

GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.

10803828.6619.114.01.
Statisztikai számjel

Pénzügyi kimutatások

készült
az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási
Standardok (IFRS) alapján

Kelt: Budapest, 2024. május 13.

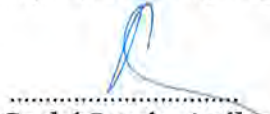
2023. december 31.

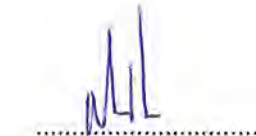
Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás
a 2023. december 31-én záruló évre

(millió forintban)

	Megjegyzések	2023	2022 átsorolt ¹
Eszközök			
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékesek	6	4,735	6,094
Hitelintézetekkel szembeni követelések	4.1.6	122	403
Ügyfelekkel szembeni követelések	7	3,513	2,975
Értékpapírok	8	152,137	115,031
Viszontgarancia eszközök	28	4,474	3,159
Tárgyi eszközök	9	1,040	1,032
Immateriális javak	10	1,995	1,772
Egyéb eszközök	11	176	210
Eszközök összesen		168,192	130,676
Kötelezettségek			
Pénzügyi garanciákra képzett céltartalékok	12.2	62,333	61,467
Egyéb céltartalékok	13	377	240
Tényleges nyereségadó kötelezettségek	3.11	307	399
Egyéb kötelezettségek	14	1,788	2,206
Kötelezettségek összesen		64,805	64,312
Tőke			
Jegyzett tőke	15	9,652	9,652
Tőketartalék	15	8,187	8,187
Eredménytartalék		48,525	40,733
Tárgyévi adózott eredmény		37,023	7,792
Saját tőke összesen		103,387	66,364
Kötelezettségek és saját tőke összesen		168,192	130,676

Budapest, 2024. május 13.


Szabó István Attila
vezérigazgató


Nagy Balázs
ügyvezető igazgató

¹ Átsorolásra került az iparüzési adó és az innovációs járulék, további információ 3.11 Megjegyzésben.

Garantiqa Hitelgarancia Zrt.

*Eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás a 2023. december 31-én záruló évre
(millió forintban)*

	Megjegyzések	2023	2022 átsorolt²
Jutalék- és díjbevétel		42,848	39,572
Jutalék- és díjráfordítás		(3)	(5)
Nettó jutalék- és díjbevétel	16	42,845	39,567
Pénzügyi garanciákra és követelésekre képzett várható hitelezési veszteségek	17	(3,968)	(26,233)
Pénzügyi eszközök kivezetéséből származó hitelezési veszteségek	18	(3,237)	(1,225)
Egyéb céltartalékok		(137)	(59)
Nettó hitelezési veszteség		(7,342)	(27,517)
Kamatbevételek effektív kamatkalkulációs módszerrel	19	12,441	4,732
Személyi jellegű kifizetések		(2,612)	(2,284)
Egyéb igazgatási költségek		(1,648)	(1,133)
Értécsökkenési leírás		(679)	(668)
Általános és adminisztratív költségek	20	(4,939)	(4,085)
Pénzügyi szervezetek kölönadója	21	(1,874)	(935)
Extraprofitadó	21	(2,529)	(2,887)
Egyéb működésből származó eredmény	22	(309)	(64)
Adózás előtti eredmény		38,293	8,811
Nyereségadó ráfordítások	3.11	(1,270)	(1,019)
Tárgyévi adózott eredmény		37,023	7,792
Tárgyévi egyéb átfogó jövedelmek, adózás után		0	0
Teljes átfogó jövedelem		37,023	7,792

Budapest, 2024. május 13.


.....
Szabó István Attila
vezérigazgató


.....
Nagy Balázs
ügyvezető igazgató

² Átsorolásra került az iparüzési adó és az innovációs járulék, további információ 3.11 Megjegyzésben.

Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
A saját tőke változásainak kimutatása
a 2023. december 31-én záruló évre³

	(millió forintban)				
	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	Tárgyévi adózott eredmény	Összesen
Egyenleg 2022. január 1-én	9,652	8,187	40,733	0	58,572
Teljes átfogó jövedelem	0	0	0	7,792	7,792
Egyenleg 2023. január 1-én	9,652	8,187	40,733	7,792	66,364
Eredmény átvezetése			7,792	-7,792	0
Teljes átfogó jövedelem	0	0	0	37,023	37,023
Egyenleg 2023. december 31-én	9,652	8,187	48,525	37,023	103,387

Budapest, 2024. május 13.


.....
Szabó István Attila
vezérigazgató


.....
Nagy Balázs
ügyvezető igazgató

³ A saját tőke változás tábla tartalma kielégíti a 2000. évi C törvény 114/B §-ban előírt követelményeket.

Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
Cash flow kimutatás
a 2023. december 31-ével záruló évre

(millió forintban)

		2023	2022
			átsorolt⁴
Adózás előtti eredmény		38,293	8,811
Módosító tételek:			
Értékcsökkenés	20	679	668
Értékvesztés és unwinding változás (felszabadítás)/képzés	7,8	1,614	1,199
Céltartalék (felszabadítás)/képzés	17	1,003	23,738
Kamatbevételek betétekre és értékpapírokra	19	(12,395)	(4,711)
Módosított tárgyévi adózott jövedelem		29,194	29,705
Hitelintézetekkel és ügyfelekkel szembeni követelések (növekedése)/csökkenése	4.1.6	(1,824)	(2,903)
Egyéb és viszontgarancia eszközök (növekedése)/csökkenése	11,28	(1,281)	(2,415)
Egyéb kötelezettségek növekedése/(csökkenése)	14	(447)	93
Kapott kamatok	19	3,711	3,751
Fizetett nyereségadó	21	(1,362)	(965)
Működési tevékenységből származó pénzeszköz változás		27,991	27,266
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás			
Értékpapírok beszerzéséből származó pénzeszköz változás	8	(1,797,379)	(68,171)
Értékpapírok lejáratából származó pénzeszköz változás	8	1,768,921	35,485
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzéséből eredő pénzeszköz változás	9	(635)	(467)
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzeszközváltozás		(29,093)	(33,153)
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás			
Lízingkötelezettség törlesztése	9	(257)	(229)

⁴ Átsorolásra került az iparüzési adó és az innovációs járulék, további információ 3.11 Megjegyzésben.

Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzeszközváltozás		(257)	(229)
Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékesek nyitó egyenlege	6	6,094	12,210
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek záró egyenlege	6	4,735	6,094
Nettó pénzforgalom		(1,359)	(6,116)

MEGJEGYZÉSEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ

Tartalomjegyzék

1.	ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	9
2.	IFRS-NEK VALÓ MEGFELELÉS	10
3.	A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA	10
3.1.	A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEÁLLÍTÁSOKOR ALKALMAZOTT ÉRTÉKELÉSEK ALAPJAI	10
3.2.	PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ EGYENÉRTÉKESEK.....	11
3.3.	PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK.....	11
3.4.	HITELINTÉZETEKSEL ÉS ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	12
3.5.	ÉRTÉKPAPÍROK.....	14
3.6.	TÁRGYI ESZKÖZÖK	14
3.7.	IMMATERIÁLIS JAVAK	17
3.8.	EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	18
3.9.	KAMAT-, JUTALÉK- ÉS DÍJBÉVÉTELEK	18
3.10.	CÉLTARTALÉKOK	19
3.10.1.	Pénzügyi garanciákra képzett céltartalék.....	19
3.10.2.	Törzsgárda juttatásokra, peres és egyéb kötelezettségekre képzett céltartalékok.....	22
3.11.	NYERESÉGAADÓK.....	23
3.12.	PÉNZÜGYI GARANCIÁK	24
3.13.	MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK	25
3.14.	MUNKAVÁLLALÓI JUTTATÁSOK	25
3.15.	2023. JANUÁR 1-JÉTŐL HATÁLYOS, MÓDOSULÓ VAGY MEGJELENT ÚJ IFRS STANDARDOK, ÉRTELMEZÉSEK ISMERTETÉSE, HATÁSA A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRA	25
3.15.1.	A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések	25
3.15.2.	Az IASB által kiadott és az EU által elfogadott standardok módosításai, amelyek még nem léptek hatályba	26
3.15.3.	Az IASB által kiadott és az EU által még nem jóváhagyott standardok és módosítások.....	27
4.	KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK.....	27
4.1.	HITELKOCKÁZAT.....	27
4.1.1.	Kockázatvállalási elvek.....	27
4.1.2.	Fedezetértékelés.....	29
4.1.3.	Ügyfél garancialimit.....	29
4.1.4.	Ügyfélminősítés.....	29
4.1.5.	Monitoring	30
4.1.6.	Hitelkockázati kitettség	30
4.1.7.	Kapott biztosítékok és egyéb portfólióminőség-javítási lehetőségek.....	32
4.1.8.	Kockázat koncentrálódása	32
4.2.	KAMAT- ÉS PIACI KOCKÁZAT.....	32
4.3.	LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT	33
4.4.	AZ ÉGHAJLATTAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK KEZELÉSE	35
4.5.	TÖKEMENEDZSMENT	35
4.5.1.	Szavatoló tőke.....	36
4.5.2.	Kockázattal súlyozott teljes kitettség érték	37
4.5.3.	A tőkemegfelelési mutató kritikus értékeinek figyelése.....	37
5.	A SZÁMVITELI POLITIKÁBAN ALKALMAZOTT KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK.....	38
6.	PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ EGYENÉRTÉKESEK	39
7.	ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	39
7.1.	AZ ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉS AZ ÉRTÉKVESZTÉSEK ALAKULÁSA	39
7.2.	ÉRZÉKENYSÉGVIZSGÁLAT.....	40
7.2.1.	Csoportos értékelés esetén	40

7.2.2. Egyedi értékelés esetén	41
8. ÉRTÉKPAPÍROK	42
9. TÁRGYI ESZKÖZÖK	44
10. IMMATERIÁLIS JAVAK	46
11. EGYÉB ESZKÖZÖK.....	47
12. PÉNZÜGYI GARANCIÁK	47
12.1. PÉNZÜGYI GARANCIÁK NÉVÉRTÉKE	47
12.2. PÉNZÜGYI GARANCIÁKBÓL SZÁRMAZÓ KÖTELEZETTSÉGEKRE KÉPZETT CÉLTARTALÉKOK.....	48
12.3. ÉRZÉKENYSÉGVIZSGÁLAT.....	48
13. EGYÉB CÉLTARTALÉKOK	49
14. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	49
15. JEGYZETT TŐKE.....	50
16. NETTÓ JUTALÉK- ÉS DÍJBÉVÉTELEK	51
17. A KÉPZETT CÉLTARTALÉKOK ÉS ÉRTÉKVESZTÉSEK VÁLTOZÁSA	51
17.1. PÉNZÜGYI GARANCIÁKRA, ÉRTÉKPAPÍROKRA ÉS KÖVETELÉSEKRE KÉPZETT VÁRHATÓ HITELEZÉSI VESZTESÉGEK VÁLTOZÁSA.....	51
17.2. TÖRZSGÁRDA JUTTATÁSOKRA, PERES ÉS EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEKRE ELSZÁMOLT CÉLTARTALÉKOK VÁLTOZÁSA.....	52
18. HITELEZÉSI VESZTESÉG	52
19. KAMATBEVÉTELEK.....	52
20. ÁLTALÁNOS ÉS ADMINISZTRATÍV KÖLTSÉGEK	52
21. ADÓZÁS.....	53
22. EGYÉB MŰKÖDÉSBŐL SZÁRMAZÓ EREDMÉNY	53
AZ EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK KÖZÖTT ELSZÁMOLÁSRA KERÜLT 2023-BAN 340 MFT VÉGLEGESEN ÁTADOTT PÉNZESZKÖZ.....	53
23. KAPCSOLT FELEKRE VONATKOZÓ KÖZZÉTÉTELEK.....	53
24. KULCSPOZÍCIÓBAN LÉVŐ VEZETŐK JAVADALMAZÁSA.....	55
25. FÜGGŐ, JÖVŐBENI KÖTELEZETTSÉGEK	55
26. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK BESOROLÁSA	56
27. VALÓS ÉRTÉK.....	57
27.1. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKBAN RENDSZERESEN VAGY NEM RENDSZERESEN VALÓSAN ÉRTÉKELT TÉTELEK.....	57
27.2. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKBAN NEM VALÓSAN ÉRTÉKELT ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK, MELYEKRE VONATKOZÓAN A VALÓS ÉRTÉK BEMUTATÁSA SZÜKSÉGES	58
28. A BEVÉTELEK, KÖLTSÉGEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK VISZONTGARANCIÁNKÉNTI BONTÁSÁNAK BEMUTATÁSA.....	58
29. BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK ALATTI ÉS UTÁNI FONTOSABB ESEMÉNYEK.....	59
29.1. BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK ALATTI FONTOSABB ESEMÉNYEK	59
29.2. BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK UTÁNI FONTOSABB ESEMÉNYEK	59

MEGJEGYZÉSEK A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKHOZ

1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. (továbbiakban: Társaság vagy Garantiqa) 1992. december 7-ei alapítása óta kizárólagos tevékenységként készfizető kezességet vállal a részvénytulajdonos hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások által a magyarországi székhelyű kis- és középvállalkozások (továbbiakban: KKV) részére nyújtott hitelekhez és bankgaranciákhoz kapcsolódóan, kizárólag Magyarországon. Ezen vállalt garanciákra százalékos arányban viszontgaranciát vállal a viszontgarantőr, jellemzően a Magyar Állam. A Társaság tevékenységének ismertetését a 3.12. számú Megjegyzés tartalmazza.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (2013. október 1-jétől a Magyar Nemzeti Bank, továbbiakban: „Felügyelet”) 1997. június 10-i 296/1997. számú határozatával engedélyezte a Társaság pénzügyi vállalkozásként történő működését. A Felügyelet 2007 decemberében kiadott E/I-1196/2007. sz. határozatában engedélyezte a Társaság számára a hitelintézettel egyenértékű prudenciális szabályoknak megfelelő pénzügyi vállalkozásként történő működést. Az engedély értelmében a Társaságnak 2008-tól meg kell felelnie a Basel II., 2014-től pedig a CRD IV. tőkekövetelményeinek. (A CRD IV. tőkekövetelményeknek történő megfelelés 4.5. számú Megjegyzésben kerül bemutatásra.)

A Társaság székhelye Magyarországon, Budapesten, a Kisfaludy u. 32. szám alatt található 2010. január 28-ától. A Társaság tulajdonosi struktúráját a 15. Megjegyzés tartalmazza. A Magyar Fejlesztési Bank Zrt. birtokában lévő részvények felett 2022. augusztus 10-től a Gazdaságfejlesztési Minisztérium gyakorolja a tulajdonosi jogokat. Az Alapszabályban foglaltak alapján a Társaság osztalékot nem fizethet.

A Társaság számviteli politikájában rögzítetteknek megfelelően a pénzügyi kimutatások forduló napja minden év utolsó napja, december 31-e.

Jelen pénzügyi kimutatás a Társaság azon feltételezésén alapulva került összeállításra, hogy a Társaság a belátható jövőben is fenn tudja tartani a működését, tevékenységét folytatni tudja, nem várható a működés beszüntetése, vagy bármilyen okból történő jelentős csökkenése.

A jelen pénzügyi kimutatásokban minden összeg millió magyar forintban (mFt) szerepel, kivéve, ha másképpen van feltüntetve. A Társaság bevételei és kiadásai elsődlegesen magyar forintban (HUF) keletkeznek, ezért pénzügyi beszámolójában a funkcionális pénznem a magyar forint (HUF).

A Társaság IFRS-ek szerint készült pénzügyi beszámolója az IAS 27 szerint nem tekinthető egyedi beszámolónak. A beszámoló a Társaság honlapján (<https://garantiqa.hu>) közzétételre kerül.

A Társaság részvényei nem jegyzettek a tőzsdén, nincs tőzsdén forgalmazott kibocsátott értékpapírja, tervei között nem szerepel értékpapír kibocsátása.

A Társaság jellemzően éven belüli eszközökkel és forrásokkal rendelkezik, az éven túli állományt az értékpapírok, tárgyi eszközök és immateriális javak jelentik.

A Társaságnál a pénzügyi kimutatások készítéséért Kovács István (IFRS vállalkozási regisztrációs száma: 152941) a felelős.

A hatályos törvényi rendelkezések szerint a pénzügyi vállalkozás könyvvizsgálatra kötelezett. A választott könyvvizsgáló adatai: Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság,

1132 Budapest, Váci út 20. Bejegyezte a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a 01-09-267553 regisztrációs számon. Kamarai tag könyvvizsgáló Dr. Hruby Attila, regisztrációs száma:007118.

A Társaság közgyűlése által elfogadott 2023. évre vonatkozó könyvvizsgálati díj 29,95 mFt + ÁFA. A könyvvizsgálatot végző társasággal, az üzleti évben egyéb szolgáltatás nyújtására vonatkozó szerződés nem került aláírásra.

2. IFRS-NEK VALÓ MEGFELELÉS

A jelen pénzügyi kimutatások az Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal („IFRS”) összhangban készültek, melyeket a Nemzetközi Számviteli Standard Testület („IASB”) állított össze, és amelyeket magyarázatokkal az „IFRIC” Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság lát el.

A pénzügyi kimutatások Magyarországon hatályos számviteli törvény szerinti törvényes éves beszámolója, elkészítése biztosítja a befektetők információs igényeit. A pénzügyi kimutatásokat az Igazgatóság 2024. május 13-án hagyta jóvá.

3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA

A jelen pénzügyi kimutatásokban alkalmazott számviteli politika lényeges elemei a következők.

3.1. A pénzügyi kimutatások összeállításakor alkalmazott értékelések alapjai

Bekerülés

A pénzügyi eszközök (Pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékesek, Hitelintézetekkel szembeni követelések, Ügyfelekkel szembeni követelések, Értékpapírok, Viszontgarancia eszközök) és pénzügyi kötelezettségek valós értéken növelve vagy csökkentve azon tranzakciós költségekkel, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség kibocsátásának vagy megszerzésének tulajdoníthatók, kerülnek a könyvekbe keletkezésükkor. Az egyéb eszközöket és kötelezettségeket bekerülési értéken veszi nyilvántartásba a Társaság.

A Társaság a pénzügyi eszközök esetében bekerülésekor a teljesítési időpont szerinti elszámolást alkalmazza, két kivétellel, melyek a Hitelintézetekkel szembeni követelések és a Viszontgarancia eszközök. Az utóbbi két esetben a követelés keletkezésének időpontjában kerül a könyvekbe felvételre a pénzügyi eszköz.

Értékelés

A pénzügyi kimutatások készítésekor az értékelés alapja az eredeti bekerülési érték, kivéve az alábbi eseteket:

- az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokat valós értéken értékeli a Társaság,
- az egyéb pénzügyi instrumentumokat amortizált bekerülési értéken értékeli.

Kivezetés a könyvekből

A pénzügyi eszközök kikerülnek a könyvekből, ha a Társaság többé nem jogosult a pénzügyi eszközökből származó cash flow-ra, illetve, ha a Társaság lényegében az összes kockázatot és hasznot átruházta.

A pénzügyi kötelezettségek kikerülnek a könyvekből, ha a Társaság pénzügyileg teljesítette a kötelezettséget, vagy a kötelezettséget tartalmazó szerződés lejárt.

3.2. Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

A pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek közé tartoznak a pénztári készpénzállomány, látra szóló betétek, valamint azok a szabadon felhasználható bankbetétek, melyek eredeti lejáratára 3 hónapnál rövidebb. Ezen eszközök valós érték változásának kockázata alacsony, és ezek a Társaság rövid távú kötelezettségeinek kiegyenlítésére szolgálnak, az esetleges többletből pedig értékpapírok vásárlására kerül sor. A pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek amortizált bekerülési értéken szerepelnek az időszak végi pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban, amely csökkentésre kerül a hozzátartozó hitelezési veszteség összegével.

3.3. Pénzügyi eszközök és kötelezettségek

A Társaság akkor, és csak akkor jelenít meg egy pénzügyi eszközt vagy a pénzügyi kötelezettséget a pénzügyi helyzetére vonatkozó kimutatásában, amikor az instrumentum szerződéses feltételei rá vonatkozóvá válnak. Amikor a Társaság először jelenít meg egy pénzügyi eszközt vagy pénzügyi kötelezettséget, azt az IFRS 9 előírásainak megfelelően sorolja be és értékeli.

A Társaság meghatározta az értékvesztett pénzügyi eszköz fogalmát, a releváns információkat az ügyfelekkel szembeni követeléseket bemutató 3.4 Megjegyzés, illetve az értékpapírokat bemutató 3.5 Megjegyzés tartalmazza.

A pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket a Társaság kezdetben valós értéken veszi fel a könyveibe.

A Társaság a pénzügyi eszközöket a bekerülést követően amortizált bekerülési értéken, az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken vagy az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként sorolja be a következők alapján:

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

A pénzügyi eszközt amortizált bekerülési értéken értékeli a Társaság, ha mindkét alábbi feltétel teljesül:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartják, 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 levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

A Társaság a pénzügyi eszközt az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékeli, ha mindkét alábbi feltétel teljesül:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartják, 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 levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

A tőke a pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítéskori valós értéke, a kamat a pénz időértékének, egy meghatározott időszak alatt kint levő tőkeösszeggel kapcsolatos hitelkockázatnak, továbbá

egyéb alapvető hitelezési kockázatoknak és költségeknek az ellenértékét, valamint a nyereségrátát tartalmazza.

A pénzügyi eszközt (kivéve a kereskedési célú értékpapírokat) az eredménnyel szemben valós értéken értékeli a Társaság kivéve, ha azt az előző bekezdéseknek megfelelően amortizált bekerülési értéken vagy egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékeli. Mindazonáltal a kezdeti megjelenítéskor a Társaság 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 Társaság valamennyi pénzügyi kötelezettséget a bekerülést követően amortizált bekerülési értéken sorolja be, kivéve az alábbiakat:

- az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek. Ezeket a kötelezettségeket, köztük a kötelezettségnek minősülő származékos instrumentumokat, a későbbiekben valós értéken értékeli;
- az olyan pénzügyi kötelezettségek, amelyek akkor keletkeznek, amikor egy pénzügyi eszköz átadása nem felel meg a kivezetés feltételeinek, vagy amikor a folytatódó részvételi megközelítés alkalmazandó;
- pénzügyi garanciaszerződések. A kezdeti megjelenítést követően az ilyen szerződés kibocsátójának azt a következők közül a magasabbik értéken kell értékelnie:
 - a várható hitelezési veszteség összege és
 - a kezdetben megjelenített összeg, csökkentve az IFRS 15 elveivel összhangban megjelenített jövedelem halmozott összegével, amikor alkalmazható;
- elkötelezettségek a piaci kamatlábnál alacsonyabb kamatláb melletti hitelnyújtásra. Az ilyen elkötelezettség kibocsátójának azt a későbbiekben a következők közül a magasabbik értéken kell értékelni (kivéve, amikor az első két bekezdés alkalmazható):
 - az elszámolt veszteség összege és
 - a kezdetben megjelenített összeg, csökkentve az IFRS 15 elveivel összhangban megjelenített jövedelem halmozott összegével, amikor alkalmazható.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek a kezdeti megjelenítést követően az effektívkamatláb-módszer alkalmazásával kerülnek értékelésre (későbbi értékelés).

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök vagy pénzügyi kötelezettségek értékelése a kezdeti megjelenítést követően valós értéken történik – az eladás vagy egyéb elidegenítés miatt felmerülő bármely tranzakciós költségek levonása nélkül.

A Társaság pénzügyi eszközeinek és kötelezettségeinek besorolására és követő értékelésére vonatkozó részleteket a mindenkori hatályos „Eszközök és források értékelési szabályzata” a fentieknek megfelelően tartalmazza.

3.4. Hitelintézetekkel és Ügyfelekkel szembeni követelések

A Hitelintézetekkel szembeni követelések között mutatja ki a Társaság a mérlegkészítés fordulónapján fennálló meg nem fizetett garanciadíj követeléseit.

A Hitelintézetekkel szembeni követelések esetében a várható hitelezési veszteség meghatározása során a követelés Stage2-es besorolást kap, amennyiben a pénzügyi teljesítés

késedelme meghaladja a 30 napot. Amennyiben a hitelintézet nemzetközi minősítő intézmények általi minősítési kategóriája a befektésre ajánlott szint alá kerül vagy a hitelintézet működési engedélye korlátozásra/bevonásra kerül, a követelés a Stage 3 besorolást kapja.

Az Ügyfelekkel szembeni követelések közé tartoznak a készfizető kezességek beváltását követően keletkezett követelések. Az ügyfelekkel szembeni követeléseket a Társaság az esetleges viszontgaranciával és a várható hitelezési veszteség összegével csökkentett értéken mutatja ki. A készfizető kezesség beváltását követően a 2014. március 15. napját megelőzően kötött készfizető kezesi szerződés esetén a Ptk. 276. § (1) bekezdése alapján a Garantiqára szállt át a beváltás alapjául szolgáló banki követelésnek a kezességvállalás mértékével arányos része, az azt biztosító és a kezességvállalást megelőzően keletkezett jogokkal, valamint a végrehajtási joggal együtt, 2014. március 15. napján vagy azt követően kötött készfizető kezesi szerződés esetén a Ptk. 6:57. § (2) bekezdése alapján a Garantiqának megtérítési igénye keletkezik.

Az IFRS-ek szerinti értékvesztés képzés alapja a beváltott garanciák esetében a beváltott összegnek a Magyar Állam vagy más garanciát nyújtó szervezet viszontgaranciájával nem fedezett része. Az értékvesztés szempontjából különbséget teszünk:

- egyedileg értékelt,
- fizetési megállapodással rendelkező,
- csoportosan értékelt,
- Széchenyi Kártyás ügyletek módszertana között

Egyedi értékelésre azon ügyletek tekintetében kerül sor, ahol adósonként a beváltott és élő állomány minősítéskori összkitektsége eléri vagy meghaladja a 100 mFt-ot és a vizsgált időszakban ingatlan fedezettel rendelkezik. Az egyedi értékvesztés meghatározás során a Társaság a fennálló követelést korrigálja a diszkontált várható megtérülések és diszkontált várható költségek különbözetével. Ezen ügyletek negyedévente kerülnek felülvizsgálatra, melyeknek eredményét és az ügyletekre vetített értékvesztés összegét a Minősítő Bizottság hagyja jóvá.

Fizetési megállapodásos ügyleteket külön csoportként kezeli a Társaság, és speciális módszert alkalmaz azon ügyleteknél, melyeknél az adóssal vagy az ügylettel kapcsolatos bármely kötelezettel érvényes, írásbeli részletfizetési megállapodás jött létre. Ezen megállapodásos ügyletek esetében konkrétan megjelölhető a követelés „lejáratá” és a fizetési megállapodás ütemezése szerinti cash flow-k összege, ezért ezen ügyleteknél a szerződésben rögzített megtérülések összege kerül diszkontálásra a beváltás hónapját megelőző hónap utolsó napján érvényes effektív kamatlábbal. Amennyiben egy adós nem a megállapodásnak megfelelően teljesít, és a részletfizetési megállapodás felmondásra kerül, az ügyletre csoportos módszertan szerinti értékvesztés kerül megképzésre.

Csoportos értékelés alá kerül minden olyan normál ügylet, amely az előzőleg definiált halmazon kívül esik.

A csoportos értékelés alá vont ügyleteket csoportokba (pool-okba) osztotta a Társaság a bírálati mód, hitel- és fedezettípus szerint.

- Egyedi bírálatú viszontgaranciás ügyletek
- Egyedi bírálatú saját kockázatú ügyletek
- Megállapodásos vegyes biztosítékú ügyletek
- Megállapodásos készfizető kezességvállalással biztosított ügyletek,
- Krízis Széchenyi Kártya ügyletek⁵

⁵ Krízis Széchenyi Kártya ügyletek között a Széchenyi Kártya Program 2020-ban létrejött új termékei szerepelnek.

A csoportos értékvesztés képzés számítási módszere:

Fennálló tartozás összege - Beváltott összeg x Jövőben várható megtérülés (%), melyet korrigálni kell a Költségekkel és az (esetlegesen meghosszabbított) Átlagos behajtási időtartamból, valamint az Effektív kamatlábból adódó diszkonttényezővel.

A várható megtérülés százalék, az átlagos behajtási idő és a behajtási költség százalék változó pool-onként kerül meghatározásra. A historikus idősor alapján a beváltás és a lezárás napjai közötti időszakra a veszteség és megtérülési adatok szerződés szinten kerülnek előállításra és diszkontálásra. Ha a beváltás óta befolyt megtérülés nagyobb, mint a várt megtérülés, akkor az értékvesztés összege a fennálló követelés. A csoportos értékvesztést meghatározó változó tényezőket a Társaság évente vizsgálja felül, az év utolsó negyedévében. A módszertan során figyelembe vett tényezőket a Társaság a felülvizsgálatot megelőző három évben lezárt ügyleteket alapul véve vizsgálja. Effektív kamatlábként a Társaság a befektetések átlaghozamát használja.

A Társaság azon csoportos értékvesztés képzés alá tartozó ügyletek vonatkozásában, melyek értékesítésre jelöltek, egyedi, a Minősítő Bizottság által elfogadott értékvesztés szintet alkalmaz.

A Krízis Széchenyi kártya ügyletek esetében – a behajtási tapasztalat hiányában – az egyéb pool-ok felülvizsgálati eredményének átlaga és a Széchenyi Kártyás ügylethez kapcsolódó követelésengedményezésből származó megtérülés kerül figyelembevételre.

Széchenyi kártyás ügyletekre képzett értékvesztés speciális szabályai: A Széchenyi Kártya Folyószámlahitel ügyletekre a Társaság nem képez értékvesztést, mert a beváltás után az ügyleteket a beváltás hónapjában engedményezi. Kivételt képeznek azon Széchenyi Kártyás ügyletek, melyeknél a kezességvállalási szerződések 2014. március 15-e után kerültek megkötésre, és melyben a Társaság csődegyezség miatt részteljesítést eszközöl. Ezekben az esetekben a kifizetett összeg viszontgarancia mértékével csökkentett része után megképzésre kerül az értékvesztés 100%-ban.

Az Ügyfelekkel szembeni követelések esetében a hitelkockázat jelentős növekedésének (SICR) kiértékelésére a fenti módszertan szerinti negyedéves minősítések keretében kerül sor.

3.5. Értékpapírok

A Társaság az értékpapírok kezelésére alkalmazott üzleti modell és a szerződött cash flow alapján határozza meg az értékpapírok értékelési módszertanát. A használt üzleti modell célja a szerződött cash flowk beszedése, az eszközök lejáratig történő tartása, valamint a szerződési feltételek biztosítják kizárólag a tőke és a még törlesztett tőkeösszeg utáni kamat kifizetését. A Társaság nem alkalmazza az alacsony hitelezési kockázat kategóriáját. A vonatkozó üzleti modell alapján az Értékpapírok amortizált bekerülési értéken vannak értékelve a mérleg fordulónapján és bemutatva az éves pénzügyi kimutatásban. Az értékpapírokra vonatkozó értékvesztés számítás során, az adott értékpapír amortizált bekerülési értéke a számítás alapja.

3.6. Tárgyi eszközök

Azok az eszközök, amelyek bekerülési értéke meghaladja a 200 eFt-ot, azokat egyedi eszközként tartja nyilván, valamint azok az eszközök, melyek bekerülési értéke nem éri el a számviteli politikában rögzített alsó értékhatárt, egyösszegben költségként kerülnek elszámolásra.

A tárgyi eszközök esetében a kezdeti megjelenítéskor és későbbi aktiválásokkor a következő tételeket kell figyelembe venni:

- az adott eszköz vételára, beleértve az import vámokat és vissza nem igényelhető forgalmi adókat, levonva a kapott kereskedelmi és mennyiségi engedményeket;
- azok a költségek, amelyek közvetlenül annak tulajdoníthatók, hogy az eszköz az ahhoz szükséges helyre és állapotba került, hogy képes legyen a vezetés szándékainak megfelelő működésre.

A tárgyi eszköz bekerülési időpontjában meg kell határozni egy időtartamot, amennyi ideig az adott tárgyi eszköz a Társaság érdekében használatban marad. A hátralévő évek számával arányosan kell meghatározni a tárgyi eszköz adott évre vonatkozóan elszámolható értékcsökkenését. Az értékcsökkenést attól az időponttól kezdve kell elszámolni, amikor az adott eszköz használatra alkalmas állapotba kerül. Ez az időpont eltérhet a tényleges használatba vétel időpontjától. A Társaság a bekerülési érték modelljét alkalmazza a Tárgyi eszközök elszámolására. Az eszközök valós értéke és könyv szerinti értéke között jelentős eltérés nem tapasztalható.

A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és használati értéke közül a magasabb. Valós érték az az ár, amelyet az eszköz értékesítéskor kapnának egy független piaci szereplők között létrejött ügylet alapján. Használati érték az eszközről várhatóan befolyó jövőbeni cash flow-k jelenértéke. Tekintettel arra, hogy a Garantiqa tevékenységi köréből adódóan nem kimutatható a tárgyi eszközök eredményhez való hozzájárulása, a használatukból eredő cash flowk allokálása kivitelezhetetlen az ésszerűen elvárható keretek között, a Garantiqa az értékvesztés megállapítása során a tárgyi eszköz értékelés időpontjára vonatkozó valós értékét veszi figyelembe.

Ha megfigyelhető arra utaló jelzés, hogy értékvesztés miatti veszteség merülhetett fel, a Garantiqa elkészíti a megtérülő érték formális becslését. Értékvesztésre utaló jelzés lehet külső piaci jelzések az eszköz értékének vonatkozásában vagy a Garantiqa működésére vonatkozóan, illetve belső információk, mint a fizikai károsodás, avulás.

A Társaság tárgyi eszközeit minden év végén megvizsgálja, és újra meghatározza az adott eszköz:

- várható hasznos élettartamát,
- aktuális értékét,
- maradványértékét,

Amennyiben a hasznos élettartam megváltoztatását új információ, evidencia támasztja alá, lehetséges annak módosítása. Az elkészült dokumentációt a számviteli bizonylatolás elveinek megfelelően kell elkészíteni és megőrizni. Ez számviteli becslés módosításának minősül, ami módosítja az értékcsökkenési kulcsokat, amit a tárgyévben és az azt követő időszakokra szükséges alkalmazni.

A Társaság tárgyi eszközeinek hasznos élettartamát az alábbi táblázat szemlélteti:

Tárgyi eszköz típusa	Hasznos élettartam év (től - ig)
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	5
Gépjárművek	5
Számítástechnikai eszközök	3 - 5
Egyéb berendezések és felszerelések	5

Ezen túl a Társaság értékvesztési tesztet készít akkor, ha objektív evidencia van arra vonatkozóan, hogy az eszköz értékvesztett lehet, de minimum háromévente egyszer. Ha a teszt alapján értékvesztés elszámolása szükséges, akkor a könyv szerinti érték és a megtérülő érték közötti különbséget az eredményben értékvesztésként kell elszámolni, ha a könyvszerinti érték a magasabb, mint a megtérülő érték. Ha a megelőző időszakban megképzett értékvesztés indoka már nem áll fenn, akkor az értékvesztés visszairása miatt megnövekedett könyvszerinti érték nem haladhatja meg azt a könyvszerinti értéket, amelyet akkor állapítottak volna meg ha a korábbi években, az eszközre értékvesztés miatti veszteséget nem számoltak volna el.

A Társaság az IFRS 16 standard szerint veszi nyilvántartásba lízingelt eszközeit a tárgyi eszközök között, mint használatijog-eszközt a lízingkötelezettségekkel szemben, a lízingelt eszközök jellege miatt (ingatlan bérlet, személygépjármű bérlet).

A Társaság tevékenységei között nem szerepel eszközök lízingbe adása.

A Társaság él a standard által biztosított egyszerűsített módszertan alkalmazásának a lehetőségével, ami azt jelenti, hogy ezeket a lízingdíjakat a futamidő alatt lineáris módszerrel számolja el a ráfordításai között. Ez a módszertan két esetben alkalmazható:

- a) rövid futamidejű lízingek estében (a kezdőnaptól számítva egy éven belüli),
- b) vagy ha a mögöttes eszköz kisértékű, azaz a bekerülési új érték nem haladja meg az 5,000 USD-nak megfelelő HUF összeget.

Az USD összeg forintosításánál a hatályos Számviteli Politika szerint választható árfolyamot kell figyelembe venni.

A Társaság egy szerződés esetében, ha a szerződés lízing és nem lízing összetevőket is tartalmaz, akkor a lízinget az IFRS 16 szerint, a nem lízing összetevőket pedig a lízingtől elkülönítve számolja el.

Használatijog-eszköz megjelenítése:

A Társaság a kezdőnapon a használatijog-eszközt bekerülési értéken jeleníti meg, amely a következőkből áll:

- (a) a lízingkötelezettség kezdeti megjelenítéskori értéke,
- (b) a kezdőnapon vagy azt megelőzően fizetett lízingdíjak, csökkentve a kapott lízingösztönzőkkel,
- (c) a Társaság kezdeti közvetlen költségei,
- (d) a Társaság becsült költségei a mögöttes eszköz leszerelésével, elszállításával és a helyszín helyreállításával vagy a mögöttes eszköz lízingfeltételekben előírt állapotának helyreállításával kapcsolatban, kivéve, ha e költségek készletek előállítása érdekében merültek fel. A Társaság e költségekkel kapcsolatos kötelmei vagy a kezdőnapon, vagy a mögöttes eszköz meghatározott időszak alatti használatának következményeként merülnek fel.

A Társaság jelenleg a székhelyeül és a telephelyeül szolgáló iroda épületét, valamint a bérelt személygépjárműveket számolja el lízingként.

A Társaság a lízingmódosítást elkülönült lízingként számolja el, ha:

- a módosítás egy vagy több mögöttes eszköz használati jogának hozzáadásával bővíti a lízing hatókörét; és
- a lízing ellenértéke a hatókör-növekedés önálló árával és ennek az önálló árnak az adott szerződés körülményei miatti megfelelő módosításával arányban álló összeggel növekedik.

Egyéb módosítások (hatókör csökkenés, hatókör bővülés ellenérték növekedés nélkül, ellenérték változás hatókör változás nélkül) esetén a lízingkötelezettség újraértékelésre kerül felülvizsgált diszkontráta alkalmazásával.

A lízingkötelezettség kezdeti értékét implicit ráta segítségével határozza meg a Társaság.

Lízingkötelezettség későbbi értékelése – A Társaság a lízingkötelezettséget az implicit vagy járulékos kamatláb módszer használatával értékeli a következőképp:

- a könyv szerinti értéknek a lízingkötelezettség kamatát tükröző növelésével;
- a könyv szerinti értéknek a kifizetett lízingdíjakat tükröző csökkentésével; és
- a könyv szerinti értéknek újraértékelés vagy lízing módosítás vagy a felülvizsgált lényegében fix lízingdíjak miatti újbóli meghatározásával.

Az eredményben kerülnek megjelenítésre a lízingkötelezettség kamatai és azok a változók, amelyeket a Társaság nem vett figyelembe a lízingkötelezettség értékelésében azon időszak tekintetében, amelyben az említett díjakat kiváltó esemény vagy körülmény felmerül.

A Társaságnak a lízingkötelezettséget a felülvizsgált lízingdíjak felülvizsgált diszkontrátával való diszkontálásával újra kell értékelnie, ha:

- a lízing futamidő megváltozik. A Társaságnak a felülvizsgált lízingdíjakat a felülvizsgált lízing futamidő alapján kell meghatározni; vagy
- egy vételi opcióval összefüggésben a mögöttes eszköz megvásárlására vonatkozó opció értékelése megváltozik. A Társaságnak a felülvizsgált lízingdíjakat úgy kell meghatározni, hogy azok tükrözzék a vételi opció keretében fizetendő összegek változását.

A lízingbe vevőnek a lízingkötelezettséget a felülvizsgált lízingdíjak diszkontálásával újra kell értékelnie, ha:

- a maradványérték garancia keretében várhatóan kifizetendő összegek megváltoznak. A Társaságnak a felülvizsgált lízingdíjakat úgy kell meghatározni, hogy az tükrözze a maradványérték garancia keretében várhatóan fizetendő összegek változását.
- a jövőbeli lízingdíjak a meghatározásuk alapját képező index vagy ráta változása miatt megváltoznak, ideértve például a piaci bérleti díjak felülvizsgálatot követő változásai miatti változást. Akkor kerül a módosítás átvezetésre, amikor a felek erről megállapodnak. A Társaságnak a lízing futamidő hátralévő részére érvényes felülvizsgált lízingdíjakat a felülvizsgált szerződéses kifizetések alapján kell meghatározni.

A Társaság a lízingkötelezettségek felülvizsgált lízingdíjak diszkontálásával való újraértékelése során változatlan diszkontrátát használ, kivéve, ha a lízingdíjak változása a változó kamatlábak változásából ered. Ebben az esetben a kamatláb változását tükröző felülvizsgált diszkontrátát használja. A Társaság a lízingdíj újbóli meghatározásának összegét a használatijog-eszköz módosításaként jeleníti meg. Ha azonban a használatijog-eszköz könyv szerinti értéke nullára csökken és a lízingkötelezettség értékelésében további csökkenés következik be, a Társaság a fennmaradó újra meghatározott összeget az eredményben jeleníti meg.

3.7. Immateriális javak

Azon immateriális javak, melyek beszerzési értéke meghaladja a 200 eFt-ot, azok egyedi eszközként kerülnek nyilvántartásra. Azok az immateriális javak, amelyek bekerülési értéke nem éri el 200 eFt-os értékhatárt, egyösszegben költségként elszámolásra kerülnek.

Az immateriális javak esetében a kezdeti megjelenítéskor és későbbi aktiválásokkor a következő tételeket kell figyelembe venni:

- vételárat, beleértve az importvámokat és vissza nem igényelhető forgalmi adókat, levonva a kapott árengedményeket (kereskedelmi kedvezmény és rabatt);

- a közvetlenül az eszköz rendeltetésszerű használatra való előkészítésének tulajdonítható költségeket, valamint
- a saját előállítású immateriális eszköz bekerülési értéke magában foglalja az eszköznek a vezetés szándékainak megfelelő használatra alkalmassá válásához szükséges, az eszköz létrehozásához, elkészítéséhez és előkészítéséhez közvetlenül kapcsolódó költségeket.

Az immateriális javak estében is, a tárgyi eszközöknél ismertetett költség modellt alkalmazza a Társaság, és nem rendelkezik nem meghatározható hasznos élettartamú immateriális javakkal.

A Garantiqa értékvesztési tesztet készít akkor, ha objektív evidencia van arra vonatkozóan, hogy az immateriális eszköz értékvesztett lehet, de a teszt elvégzésre kerül a minimum három évente egyszer elvégzett felülvizsgálat során.

Az immateriális javak amortizációja az eredménykimutatás – Értékcsökkenési leírás során kerül bemutatásra.

Ha a megelőző időszakban megképzett értékvesztés indoka már nem áll fenn, az elszámolt értékvesztés visszairásra kerül a követő felülvizsgálat során megállapított új piaci értékig, de maximum az értékvesztés képzés nélkül számolt amortizált bekerülési értékig.

A Társaság immateriális javainak hasznos élettartamát az alábbi táblázat szemlélteti:

Immateriális jószág típusa	Hasznos élettartam év (től - ig)
Szoftver termékek	8 - 20
Licencek	15-20

3.8. Egyéb kötelezettségek

A Társaság itt mutatja ki a mérlegkészítés fordulónapján fennálló adó, szállítói tartozásait, egyéb állammal szembeni nem lejárt elszámolási kötelezettségeit, valamint azokat a megfizetett garancia díjakat, melyek még nem megszolgált díjbevételek. (Bővebb információt a 14. számú Megjegyzés tartalmaz.)

3.9. Kamat-, jutalék- és díjbevételek

A jutalék- és a díjbevétel a pénzügyileg még nem rendezett tőkeösszeg alapján az időbeli elhatárolás elve szerint kerül elszámolásra az eredménykimutatásban. A kezességvállalási díjak fix %-os mértékben kerültek meghatározásra, a kezesség vállalásának időtartama alatt mértéke nem változik. A készfizető kezességvállalási díjat évente kell megfizetni a kezességvállalás futamidejétől függően:

a) legfeljebb egy éves lejáratú kezességvállalásnál a kezességvállalási szerződés keltének időpontjától a végső lejáratig – a futamidő napjainak száma szerint időarányosan – a készfizető kezességvállalási szerződésben foglalt tőkeösszeg garantált hányada alapján kell megfizetni,

b) éven túli kezességvállalás esetén évente kell a díjat fizetni:

- az első évben a készfizető kezességvállalási szerződés keltének időpontjától az év végéig terjedő időszakra, a készfizető kezességvállalási szerződésben foglalt tőkeösszeg garantált hányada alapján, az év végéig hátralévő napok száma szerint időarányosan,

• a további években az előző év december 31-én fennálló és az éves állományegyeztetés során megadott fennálló tőketartozás garantált hányada alapján, illetve ha a folyósításra a megelőző év december 31-ig nem került sor, a készfizető kezességvállalási szerződésben meghatározott tőkeösszeg garantált hányada alapján a teljes naptári évre vonatkozóan, vagy ha a futamidő ennél rövidebb, a végső lejáratig időarányosan.

Az eredménykimutatásban szereplő kamatbevétel az amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok, betétek kamatát foglalja magában, amely az effektív kamatmódszer szerint került megállapításra, valamint az unwinding, azaz az értékvesztett pénzügyi eszközökön képződött elhatárolt kamatjövedelem elszámolt összegét. Az értékvesztett pénzügyi eszközök esetében a kamatszámítás alapja a nettó érték, az értékpapírok és betétek esetében a bruttó érték.

3.10. Céltartalékok

A Társaság a Pénzügyi garanciákra, a törzsgárda juttatásokra, valamint peres és egyéb kötelezettségekre képez céltartalékot.

3.10.1. Pénzügyi garanciákra képzett céltartalék

A Társaság élő nyújtott garancia kötelezettség állományára az IFRS-ek szerint számított kockázati céltartalék az ügyletenként becsült várható veszteségek összege. Élő állományként a jogi értelemben már kötelmet jelentő és még ki nem fizetett kezességvállalásokat tartja nyilván a Társaság, amelyekre potenciálisan elképzelhető a jövőben beváltás kifizetés, és ennek folyamán veszteség keletkezhet. A Társaság az állományra (mely a besorolását tekintve mérleg alatti tételként kerül bemutatásra) képzett kockázati céltartalék meghatározása során az IFRS 9 szerinti várható hitelezési veszteség megállapításának elveit követi, figyelemmel a Társaság működésére.

Céltartalék képzés szempontjából a Társaság különbséget tesz a csoportos (portfóliószintű) értékelés és az egyedi értékelés módszertana között.

A csoportos értékelés szerinti céltartalék havi automatikus kalkuláció során minden egyes ügyletre külön-külön meghatározásra kerül.

Portfóliószintű kalkuláció történhet stage1-es, stage2-es és stage3-as ügyletekre egyaránt (a stage besorolás szabályait a következő alfejezet tartalmazza). Mivel egyedi értékelésre csak azon ügyfelek ügyletei esetében kerülhet sor, amely ügyfelek kapcsán a Társaság rendelkezik a beváltás kifizetés kockázatának növekedését jelző negatív információval, egyedi értékelésen alapuló becslés csak stage2-es vagy stage3-as ügyletek esetében készülhet.

3.10.1.1. A csoportos céltartalék képzés módszertana

Jellemzői:

a) A várható hitelezési veszteség időtartama

Az IFRS 9 szabályai szerint az az időtáv, amelyre a várható veszteséget becsülni kell, különböző lehet:

- ha egy pénzügyi eszköz kockázata a kezdeti megjelenítés óta nem nőtt jelentősen, akkor az értékvesztés becslését a 12 havi várható hitelezési veszteségek alapján kell számolni (stage1);
- ha egy pénzügyi eszköz kockázata jelentősen megnőtt a kezdeti megjelenítés óta, akkor a veszteségre képzett értékvesztés összege egyenlő az élettartam alatt várható veszteség mértékével (stage2, stage3).

b) Stage besorolás

Stage1-esnek minősül az az ügylet, amellyel kapcsolatban nem volt jelentős növekedés a hitelkockázatban a bekerülés óta. Ekkor az ügyletre az induláskori/jóváhagyáskori adósminősítési kategóriához rendelt (alrendszer/szegmens/termék/rating szerinti megfelelő) 12 havi PD (PD: nemteljesülési valószínűség) értékek alapján kerül meghatározásra a céltartalék összege.

Stage2-es az ügylet, amennyiben a következő események közül legalább egy bekövetkezett, és nincs stage3-as szintű esemény: cross-default, ügyfél cégesemény, 30 nap feletti késedelem, egyéb monitoring esemény⁶, kivezető termékbe terelés, átstrukturálás.

Ekkor a veszteség becslés az ügylet teljes hátralévő futamidejére történik, az adott pool-hoz rendelt PD értékkészlet (PD szett: a hátralévő futamidő éveire külön-külön évenként kerül PD érték meghatározásra) alapján.

Stage3-as eseménynek az alapügylet (tipikusan: bankhitel) felmondása és a garancia ügylet beváltása, valamint az alapügylet Moratórium 4-ben vagy Agrár moratóriumban való részvétele⁷ minősül. Ekkor a céltartalék számításához használt PD értéke 1.

A paraméterek célváltozója a beváltás esemény, azaz a PD-ben mindig a beváltás egy éven belüli valószínűsége, a CCF-ben a beváltáskori kihasználtság, az LGD becslésben pedig a lezárt behajtásokon kiszámított veszteség jelenik meg.

c) Gyógyulási időszakok

A Társaság a különböző események sajátosságai és az egyes információforrások frissülési gyakorisága alapján, az óvatosság elvét szem előtt tartva bizonyos stage2-es, illetve stage3-as állapotokhoz ún. gyógyulási időszakot rendel: az állapot megszűnését követően ennyi időnek kell eltelnie ahhoz, hogy az érintett ügylet visszakerülhessen stage1-be, illetve stage2-be. A gyógyulási időszak hossza ügyfél cégesemények és cross-default esetében 3 év, a késedelemre és az egyéb monitoring eseményekre 2 év; a stage3-as „Moratórium 4 vagy Agrár moratórium feltételekkel” eseményre 9 hónap.

Csoportos céltartalék képzés

Ezekre az instrumentumokra a Társaság a hitelkonverziós faktor (CCF) figyelembevételével határozza meg a céltartalék alap összegét, amely a garancialehíváskori keretkihasználtság arányát adja meg (nem keretjellegű ügylet esetén CCF=1). A nemteljesítéskori becsült kitérttség (EAD) meghatározásában a rendelkezésre álló viszontgarancia összege csökkentő tételként szerepel.

Stage 1-es ügyletek esetén a várható veszteség becslésének időhorizontja 1 év. Az ügyletkezelő kapcsolódó jellemzők vizsgálata alapján a szükséges céltartalék a nemteljesítéskori kitérttség, a nemteljesítési valószínűség és a nemteljesítéskori veszteségráta szorzataként kerül kiszámításra.

Stage 2-es ügyletek esetében a várható veszteség a teljes futamidő figyelembevételével kerül meghatározásra, a hátralévő futamidő egyes éveinek diszkontált várható veszteségeinek összege adja az ügylet várható veszteségét.

⁶ Ide sorolódik az Agrár moratóriumban való részvétel, amennyiben annak stage3-ba sorolásának feltételei nem teljesülnek.

⁷ Az Agrár moratóriumban való részvétel akkor számít stage3-as eseménynek, ha az alapügylet Moratórium 4-ből került ide, vagy 2022.07.31-én Moratórium 3-ban volt. Különben a stage2-es „egyéb monitoring esemény” kategóriába tartozik. Moratórium 4-ben hivatalosan 2022.12.31-ig tartózkodhattak ügyletek.

Stage 3-as ügyleteknél a céltartalék alap a számítás időpontjában elérhető legpontosabb információk alapján kerül meghatározásra (fordulónap utáni eseményként figyelembe vehető garanciakifizetés esetén a kifizetett összeg, egyébként a beváltási kérelem alapján számított folyósítható maximális összeg, ennek hiányában a legutolsó érvényes állományegyeztetett összeg garantált része), majd a nemteljesítéskori veszteségrátával (LGD) kerül megszorozásra.

Csoportos céltartalék képzés átmeneti korrekciós szorzói

A statisztikai eszközökkel megbízható módon még nem mérhető, de megalapozott elméleti megfontolások (pl. üzletpolitikai változások) alapján feltételezhetően az élő portfólióban már jelenlévő látens kockázatok számszerűsítésére megfelelő módon meghatározott korrekciós szorzók szolgálnak. Ezek hatása beépül a CT kalkuláció során alkalmazott végső PD értékekbe.

Csoportos céltartalék képzés makrogazdasági korrekciója

A Társaság makro korrekciós modelljének célja, hogy a számított PD értékeket a gazdasági környezet aktuális ciklikus állapotának és a makrogazdasági kilátásoknak megfelelő irányba és mértékben térítse el.

A gazdasági válság hatásainak kezelése a portfóliószintű céltartalék képzésben

Amennyiben egy alapügylet (jellemzően: bankhitel) vonatkozásában az ügyfél élt 2022.12.31-ig a Moratórium 4 lehetőségével, az alapügyletthez kapcsolódó garanciaügylet stage besorolása stage3-as le 9 hónap gyógyulási idővel. Agrár moratórium esetében a garanciaügylet stage2-be vagy stage3-ba sorolódott (utóbbi akkor, ha előtte Moratórium 4-ben volt az ügylet).

A gazdasági válság (orosz-ukrán háború következményei, COVID-19 utóhatásai, a magas infláció egyéb szektorális negatív hatások) következtében megnövekedett kockázatok figyelembevételére differenciált, szakértői alapú átmeneti válság PD korrekciós szorzók kerültek bevezetésre: mikrovállalati korrekciós szorzó és iparági korrekciós szorzók. A mikrovállalati korrekciós szorzó a kis méretű vállalkozások válsággal szembeni nagyobb fokú sérülékenységét hivatott számszerűsíteni. Iparági korrekciós szorzókat a válság által érintett iparágakban (mezőgazdaság és élelmiszeripar; építőipar; szállítás; szállás, vendéglátás, utazásszervezés; művészet, kultúra, sport, oktatás, egyéb szolgáltatás; üzemanyag kiskereskedelem; gépjármű gyártás, kereskedelem, szervíz; feldolgozóipar) tevékenykedő ügyfelek ügyleteire, valamint a válság gazdasági hatásainak enyhítése céljából indított, magasabb kockázati szintet képviselő Krízis Garanciaprogram termékkonstrukcióira alkalmaz a Társaság.

A céltartalék számításához használt valamennyi kockázati paraméter (PD, LGD, CCF) becslésének részét képezi a szcenárió elemzés: az alappálya mellett egy kedvezőtlen és egy kedvező forgatókönyv feltételezésével is készülnek kalkulációk. A gazdasági válságra való tekintettel a Magyar Nemzeti Bank által javasolt tartományon belül a Társaság a kedvezőtlen szcenárióhoz a lehető legnagyobb, a kedvezőhöz pedig a lehető legkisebb súlyt rendeli.

3.10.1.2. Egyedi céltartalék képzés módszertana

Meghatározott materialitási küszöb (100M Ft feletti garanciaösszeg + bruttó követelés vagy 50M Ft feletti saját kockázat + nettó követelés) felett a Társaság az ügyleteket egyedi értékelés alá vonhatja annak érdekében, hogy a nem kellően granulált, nagyobb összegű, speciális ügyletek várható veszteségére pontosabb becslést biztosítson.

Egyedi értékelésbe vonásról való döntés során a következő szempontok kerülnek figyelembevételre:

- az ügyfél ügyletei között van-e beváltás, felmondás, cross-default, moratórium vagy ügyfél cégesemény által érintett;
- az ügyféllel szemben a Társaság rendelkezik-e egyéb negatív információval, amely alapján éven belüli beváltás valószínűsíthető;
- az ügyfél aktuálisan fennálló kedvezőtlen gazdasági, iparági környezet negatív hatásai általi érintettségének mértéke;
- az ügyfél ügyfélcsoporthoz való tartozása, és a beérkezett negatív információ csoportszintű hatása;
- az ügyfél Társasággal szembeni kitettségének nagysága (beleértve mind az élő, mind a már beváltott ügyleteket).

Az élő HIR (Központi készfizető kezességvállalási szerződés nyilvántartó rendszer) állományra végzett fenti kritériumok szerinti szűrés eredményeként kapott ügyfélkörben lefuttatásra kerül az egyedi céltartalékképzési kalkuláció. A kalkuláció keretében a céltartalékok ügyletenként kerülnek meghatározásra az adott ügyletre számolt várható megtérülések 2 éves cash flow-inak az effektív kamatlábbal számolt korrekciójával, illetve a megbízási/siker díjnak a csökkentő hatásával.

Egyedi értékelésre csak azon ügyfelek ügyletei esetében kerülhet sor, amely ügyfelekkel szemben a Társaság rendelkezik a beváltás kifizetés kockázatának növekedését jelző negatív információval, ezért az egyedi értékelés során mindig a teljes hátralévő futamidőre becsült várható veszteség adja a céltartalék-szükségletet.

Az egyedi céltartalék képzés eljárása által érintett ügyfelek ügyletei a negyedévente esedékes Minősítő Bizottságra kerülnek előterjesztésre, mely bizottság jogosult a megállapított egyedi céltartalék értékek ügyletenkénti jóváhagyására.

3.10.1.3. A végső céltartalék összeg

A portfóliószintű, statisztikai becsléseken alapuló céltartalékokat a Társaság minden pénzügyi garanciavállalásra meghatározza. Ennek eredménye az egyedi értékelésű ügyfelek esetében összevetésre kerül az egyedi értékelésen alapuló várható veszteség becsléssel. Amennyiben az egyedileg becsült várható veszteség ügyfélszinten alacsonyabb, mint az adott ügyfél ügyleteire portfóliószintű kalkulációval számított várható veszteségek összege, akkor a céltartalékokat az ügyfél minden ügyletére a portfóliószinten számított eredmény adja.

A számított céltartalék minden garanciavállalási szerződés esetében összehasonlításra kerül a kezességvállalási díj fordulónapon bevételként még el nem számolt (amortizált) összegével. A pénzügyi garanciavállalásból származó kötelezettség a várható veszteség és az amortizált érték közül a magasabb értéken kerül kimutatásra a mérlegben.

3.10.2. Törzsgárda juttatásokra, peres és egyéb kötelezettségekre képzett céltartalékok

Az IAS19-es standard alapján a későbbi években fizetendő **törzsgárda juttatásokra** vonatkozóan céltartalékokat képez a Társaság. A törzsgárda juttatás a standardban megfogalmazottak szerint hosszú távú munkavállalói juttatásnak minősül, mely a hosszú távú munkaviszony után járó juttatás.

A számítás a hatályos számviteli politikai előírások alapján a következők figyelembevételével készül:

- a hatályos HR Kézikönyv vonatkozó előírásai,
- létszám, a beszámolási időszak utolsó napi záró létszáma,
- átlagbér, a beszámolási időszak végi átlagbér járulékokkal növelve,
- fluktuáció mértékénél az utolsó két év kilépőinek átlaga kerül beállításra, feltételezve, hogy a fordulónapon állományban lévő munkavállaló munkaviszonya nem szűnik meg, csak a hatályos nyugdíjkorhatár elérésével,
- béremelés mértéke, az utolsó két év átlaga,
- a céltartalékot évente egyszer, a beszámolási időszak utolsó napjára vonatkozóan kell kiszámítani a várható itt töltött maximális munkaidőre, a nyugdíjba vonulás előtti évekre előre, mely jelenleg 45 év,
- diszkontáláshoz a hatályos Számviteli politika szerinti effektív kamatláb kerül alkalmazásra.

A Társaság **peres és egyéb kötelezettségekre** céltartalékokat az alábbiak figyelembevételével képez.

Az IAS 37 standard előírásainak megfelelően a Társaság közzéteszi az egyéb céltartalékokat (várhatóan teljesítendő megbízási díjak összegére) az alábbi tartalommal:

- a könyv szerinti értéket az időszak kezdetén és végén;
- az időszak során képzett további céltartalékokat, beleértve a már meglévő céltartalékok növekedését;
- az időszak során felhasznált (azaz a felmerült és a céltartalékkal szemben elszámolt) összegeket;
- a fel nem használt, az időszak során feloldott összegeket; és
- a diszkontált összegnek az idő múlásából eredő, az időszak alatti növekedését és a diszkontráta bármilyen változásának hatását.

Az egyes céltartalék csoportokra vonatkozóan továbbá a Társaság közzéteszi a következőket:

- a kötelelem jellegének rövid leírását, és a gazdasági hasznok bármely ebből eredő kiáramlásának várható ütemezését;
- ezeknek a kiáramlásoknak az összegével vagy ütemezésével kapcsolatos bizonytalanságokat; és
- a várható bármilyen megtérülés összegét.

3.11. Nyereségadók

A Társaság a társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény 5. számú mellékletének 11. pontja alapján nem minősül a társasági adó alanyának, ezért társasági adóbevallást nem készít, valamint társasági és osztalékadót nem fizet. Emiatt halasztott adó követelése vagy kötelezettsége sem keletkezik a Társaságnak.

A Társaság felülvizsgálta a helyi adókkal kapcsolatos érvényben lévő előírásokat, ennek eredményeként a Társaság követve a jelenlegi iparági gyakorlatot, nyereségadóként, mint egyéb nyereségjellegű adó mutatja ki az iparüzési adót és az innovációs járulékot. Az összehasonlító időszakra vonatkozó pénzügyi információk átsorolásra kerültek. A vonatkozó megjegyzések már az átsorolás utáni információkat mutatják be.

Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás

Sor megnevezése	2023. december 31	2022. december 31. átsorolás után	Iparüzési adó, innovációs járulék átsorolása	2022. december 31. átsorolás előtt
Tényleges nyereségadó kötelezettségek	307	399	399	0
Egyéb kötelezettségek	1,788	2,206	(399)	2,605

Eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás

Sor megnevezése	2023. december 31	2022. december 31. átsorolás után	Iparüzési adó, innovációs járulék átsorolása	2022. december 31. átsorolás előtt
Egyéb működésből származó eredmény	(309)	(64)	(1,019)	(1,083)
Adózás előtti eredmény	38,293	8,811		7,792
Nyereségadó ráfordítások	(1,270)	(1,019)	1,019	0
Tárgyévi adózott eredmény	37,023	7,792		7,792

A Társaság egyéb adófizetési kötelezettségeiről a 21-es számú Megjegyzés tartalmaz részletes információkat.

3.12. Pénzügyi garanciák

A pénzügyigarancia-szerződések előírják a garantőr számára, hogy meghatározott kifizetéseket teljesítsen a birtokos részére, hogy megtérítse a kárát, amely azért következik be, mert valamely meghatározott adós az adósságinstrumentum eredeti vagy módosított feltételei szerint annak esedékessé válásakor nem fizet.

A Társaság alapfeladata keretében a bankok finanszírozási ügyleteihez vállalt készfizető kezességével segíti elő a KKV szektor hitelhez jutását, hozzájárulva a gazdaságpolitikai célkitűzések teljesüléséhez. Tevékenysége erősíti a bankok hitelkínálatát a KKV szegmensben, a hitelezési kockázatok részbeni átvállalásán és a tőkeképzési követelmények enyhítésén keresztül. A Társaság készfizető kezességvállalási tevékenysége a KKV szektorra jellemző tőke- és fedezethiányt is csökkenti, ezzel hitelképessé, illetve hitelképesebbé teszi az egyébként életképes, de fedezethiányos vállalkozásokat. Ezt jellemzően állami vagy uniós viszontgarancia igénybevételével teszi, aminek alapján kockázatmentesítés történik az állam, a garancia intézmény és a bankok között. A Társaság feladata így az állami támogatások professzionális közvetítése is, amelynek során alapvető elvárás a költségvetési források takarékos felhasználása fejlett kockázatkezelési módszerek alkalmazásával.

Az intézményi kezességvállalás igénybevételéből az állami támogatási szabályok miatt kiszorult KKV-k számára, 2015-től kiegészítő termékként a viszontgarancia nélküli, saját kockázatú kezességvállalás igénybevétele is lehetővé vált. A Társaság 2017 októberétől az Európai Beruházási Alappal (továbbiakban: EIF) kötött viszontgarancia megállapodás alapján a COSME Program keretében is vállal készfizető kezességet. A stratégiában kijelölt új fejlesztési irányként 2018-ban bevezetésre került az ágazati preferenciákat érvényesítő Irinyi Garanciaprogram, amelynek keretében a KKV-k és nagyvállalatok által felvett hitelekhez kapcsolódó saját kockázatú kezességvállalásra kerül sor. 2018-ban a költségvetési törvényben rögzített állományi keretek betartása érdekében garanciaszerződés jött létre a Magyar

Fejlesztési Bank Zrt. és Társaságunk között, amelynek keretében a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. állami készfizető kezesség mellett garanciát nyújtott meglévő kezességvállalási szerződésekhez.

A pénzügyi garanciákból származó kötelezettségek termékcsoportonkénti szegmentálásának tartalmi meghatározása a 4.6 számú Megjegyzés alatt található.

A pénzügyi garanciákból származó kötelezettségeket a Társaság a könyvekbe való bekerüléskor valós értéken értékeli, majd későbbi értékeléskor a megszolgált bevétellel csökkentett garancia kötelezettséget hasonlítja össze a Társaság a céltartalék szükséglettel, melyet a 3.10-es számú Megjegyzés tartalmaz. Az ágazatonkénti részletezést a 4.1.8-as számú Megjegyzés, további részleteket a 12. Megjegyzés tartalmaz.

A Társaság bruttó módon, mérlegen kívüli tételként mutatja ki a feltétel nélküli készfizető kezességvállalások le nem zárt ügyletei miatti függő kötelezettségeket.

3.13. Mérlegfordulónap utáni események

A mérlegfordulónap utáni események azok a kedvező vagy kedvezőtlen események, amelyek a mérlegfordulónap és a beszámoló – közzététel céljából történő – jóváhagyásának dátuma között következnek be. Ezek az események az IAS 10 alapján lehetnek módosító vagy nem módosító események. Minden mérlegfordulónap utáni módosító esemény figyelembevételre került a Társaság pénzügyi kimutatásainak összeállításakor. A 29. számú Megjegyzés tartalmaz erre vonatkozó információt.

3.14. Munkavállalói juttatások

Rövid távú munkavállalói juttatások

A rövid távú munkavállalói juttatások abban a periódusban kerülnek elszámolásra, amikor a szolgáltatást ténylegesen nyújtják. Ezek tartalmazzák a béreket, az egészségügyi hozzájárulást, a prémiumot, fizetett szabadságokat, étkezési hozzájárulást, önkéntes pénztári befizetéseket, üdülési hozzájárulást és egyéb mellékjuttatást, valamint ezek adó, járulék vonzatát. A Társaság munkavállalóinak az adott évben biztosítja a törvényes fizetett szabadság kivételének a lehetőségét, így nem köt megállapodásokat a fizetett szabadság átvitelére a következő évre. A halmozódott fizetett távollétek várható költségére ezért nem képzett céltartalékot.

Nyugdíj

A törvények által meghatározott hozzájárulási nyugdíj, illetve egyéb jóléti alapokba történő befizetések költségként kerülnek elszámolásra a kapcsolódó munkavállalók általi munkavégzés időszakában. A Társaságnak nincsen más nyugdíj jellegű juttatása.

Törzsgárda juttatások (3.10.2 Megjegyzés)

3.15. 2023. január 1-jétől hatályos, módosuló vagy megjelent új IFRS Standardok, értelmezések ismertetése, hatása a pénzügyi kimutatásokra

3.15.1. A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések

- **IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása és 2. IFRS Gyakorlati állásfoglalás: Számviteli politikák közzététele (Módosítások)** – A módosításokat a 2023. január

1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évtől kell alkalmazni. A módosítások útmutatást adnak a számviteli politika közzétételeihez kapcsolódó lényegességi megítélések alkalmazásáról.

- **IAS 8 “Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai** – Számviteli becslések definíciója (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IAS 12 „Nyerességadók” standard módosításai** – Egyetlen ügyletből származó eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó halasztott adó (hatályba lép 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IAS 12 Jövedelemadók: Nemzetközi adóreform – Második pillér modellszabályok (Módosítások)** – A módosítások a kibocsátást követően azonnal hatályba lépnek, de bizonyos közzétételi követelmények később lépnek hatályba. A Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) 2021 decemberében tette közzé a második pillér modellszabályait, amelyek biztosítják, hogy a nagy multinacionális vállalatokra legalább 15%-os adókulcs vonatkozzon.
- **IFRS 17 “Biztosítási szerződések” standard, beleértve az IFRS 17 standard módosításait** (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IFRS 17 “Biztosítási szerződések” standard módosításai** – az IFRS 17 és az IFRS 9 kezdeti alkalmazása – Összehasonlító információk (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A fentiekben bemutatott, elfogadott standardok, valamint a meglévő standardok és értelmezések elfogadott módosításai nem vezettek a Társaság számviteli politikájának, pénzügyi kimutatásának változásához.

3.15.2. Az IASB által kiadott és az EU által elfogadott standardok módosításai, amelyek még nem léptek hatályba

Jelen pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában a következő, az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott standardok, valamint meglévő standardok és értelmezések módosításai kerültek közzétételre hatályba lépés nélkül:

- **IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai** – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek besorolása - A hatálybalépés dátumának elhalasztása, Hosszú lejáratú kötelezettségek kovenánsokkal (hatályba lép a 2024. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).
- **IFRS 16 “Lízingek” standard módosításai** – Lízingkötelezettség a visszlízing ügyletek esetében (hatályba lép a 2024. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

A Társaság nem alkalmazza ezeket az új standardokat és a meglévő standardok módosításait a hatályos időpontok előtt. A Társaság úgy véli, hogy a jelen standardok elfogadása és a meglévő standardok módosítása nem lesznek jelentős hatással pénzügyi kimutatásaira a kezdeti alkalmazás időszakában.

3.15.3. Az IASB által kiadott és az EU által még nem jóváhagyott standardok és módosítások

Az EU által elfogadott IFRS-ek jelenleg nem különböznek jelentősen a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által elfogadott rendelektől, kivéve az alábbi új standardokat, a meglévő standardok módosításait és új értelmezéseket, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjával:

- **IAS 7 Cash flow kimutatás és IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok közzététele – Szállítói finanszírozási megállapodások (Módosítások)** – A módosításokat a 2024. január 1-jén vagy azt követően induló üzleti évtől kell alkalmazni, a módosítás korai alkalmazása megengedett. A módosítások kiegészítik az IFRS-ben már szereplő követelményeket, és előírják a gazdálkodó egységnek a szállítói finanszírozási megállapodások feltételeinek közzétételét.
- **IFRS 10 "Konszolidált pénzügyi kimutatások" és IAS 28 "Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések" standardok módosításai** – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (a hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőkemódszerrel kapcsolatban).
- **IAS 21 Átválási árfolyamok változásainak hatása: Az átválthatóság hiánya (Módosítások)** – A módosítások a 2025. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évtől lépnek hatályba, a korai alkalmazás megengedett. A módosítások meghatározzák, hogy a gazdálkodó egységnek hogyan kell értékelnie, hogy egy valuta átváltható-e, és hogyan kell meghatározni az azonnali átváltási árfolyamot az átválthatóság hiánya esetén.
- **IFRS 18 Pénzügyi kimutatások bemutatása és közzététele** (hatályba lép 2027. január 1-vel) – A standard részletesen szabályozza, hogy a vállalatoknak milyen módon kell bemutatniuk és nyilvánosságra hozniuk a pénzügyi információkat.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Társaság pénzügyi kimutatásait.

4. KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK

A Társaság a következő fő üzleti kockázatokkal szembesül tevékenysége során: hitelkockázat, kamatkockázat, likviditási kockázat és működési kockázat. A kockázatkezelés elveit a Társaság Igazgatósága határozza meg a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. Törvény (továbbiakban: Hpt.), a Magyarország hatályos költségvetéséről szóló törvény és a költségvetési viszontgarancia vállalásának és érvényesítésének részletes szabályairól szóló 48/2002. (XII.28.) PM rendelet, illetve a Felügyelet által kiadott határozatok, útmutatók, ajánlások adta korlátokon belül. Az így kialakított elvek betartását a Felügyelőbizottság ellenőrzi. A Társaság olyan jelentéstételi rendszereket alakított ki, amelyek lehetővé teszik a kockázatos területek ellenőrzését.

4.1. Hitelkockázat

4.1.1. Kockázatvállalási elvek

A hitelkockázat lényege, hogy a Társaság számára kockázati kitettséget jelentő ügyletben a fizetésre kötelezett (továbbiakban: ügyfél) nem tudja, vagy nem akarja teljesíteni a vállalt

kötelezettségeit az őt finanszírozó partnerbank felé, amely Társaságunk kezességvállalását lehívja.

A Társaság Igazgatósága a hitelkockázat kezelésének irányítása keretében elfogadja a kockázatvállalásra vonatkozó főbb szabályzatokat, beleértve a döntés-előkészítési és hatásköri rendszert, a garanciaportfólió koncentrációjára vonatkozó irányelveket, a hitelkockázatok mérésénél alkalmazandó elveket, a fedezetértékelés és adósminősítés szabályait. Ennek alapján a menedzsment kialakítja a belső részletszabályokat az adós- és ügyletminősítési rendszerre, a monitoring és követelésminősítési rendszerre, illetve a beváltási és behajtási rendszerre vonatkozóan.

A döntés-előkészítés során a bíráló kitér a legfontosabb kockázati tényezőkre (cégtörténet, ügyfélcsoport, tevékenységi kör, menedzsment, piaci helyzet, pénzügyi helyzet, a hitelcél, üzleti terv, a biztosítékok) elemzésére és részletezettsége arányosan igazodik az egy ügyféllel/ügyfélcsoporttal szemben fennálló halmozott kitérttség összegéhez.

A hatásköri rendszer szintén az egy ügyfél/ügyfélcsoporttal szemben fennálló halmozott kitérttség összegének nagysága alapján került meghatározásra.

A portfólióra vonatkozó kockázatvállalási limitek a következők:

- Az egy ügyféllel/ügyfélcsoporttal szemben vállalható maximális kitérttséget a nagykockázat vállalási határ korlátozza (a szavatoló tőke 10-25%-a);
- A hármas TEÁOR- karakter mélységű ágazati koncentráció felső határa 10%.

A termékekre vonatkozó limiteket részletesen a Társaság mindenkor Üzletszabályzatai, annak mellékletei, illetve a Hirdetmény szabályozza.

A Társaság állami, 2015 júniusától meghatározott feltételek teljesülése esetén saját kockázatra, illetve 2017 októberétől az EIF-fel kötött viszontgarancia megállapodás alapján a COSME Program keretében is vállal készfizető kezességet. 2018. évtől a Társaság a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. – a Kormány 1625/2018 (XI.29.) számú határozata alapján nyújtott – viszontgaranciája mellett is vállalt készfizető kezességet. A GOP 4.2. és a KMOP 1.3.2. pénzügyi eszközök intézkedés keretében finanszírozott Új Széchenyi Viszontgarancia Programban 2016. május 31-ig volt lehetőség viszontgarancia igénylésére, ebből új ügyletek már nem származnak, de a portfólióban szerepelnek a programban kiadott kezességek.

A magasabb egyedi kockázatot megtestesítő termékek összvolumenét a Társaság terméklimitek alkalmazásával korlátozza, amelyeket – az Igazgatóság jóváhagyását követően – a mindenkor Üzletszabályzat tartalmaz.

A Társaság a függő jövőbeni kötelezettségeket és a garanciabeváltásokból eredő kintlévőségeket negyedévente minősíti. A Társaság évente megvásárolja ügyfelei éves beszámolóinak adatait az adósminősítések felülvizsgálata céljából.

A Magyarország 2023. évi központi költségvetéséről szóló 2022. évi XXV. törvény a Társaság részére 2023. december 31-re maximálisan 3,000 mrdFt készfizető kezességállományt tett lehetővé (2022. december 31-én az állami viszontgaranciával nyújtott kezességvállalási összeg 3,000 mrdFt volt).

A Társaság olyan értékpapírokat vásárol, amelyek a hitelkockázat mérséklése érdekében zömmel kockázatmentes állampapírok lehetnek, illetve vásárolhat jelzálog leveleket és banki kibocsátású kötvényeket is meghatározott limitrendszer keretein belül, valamint a befektetésekre vonatkozó törvényi korlátozások figyelembevételével.

4.1.2. Fedezetértékelés

A Társaság által közvetlenül elfogadott és a tőkeszámításnál figyelembe vett fedezettípus készfizető kezesség vállalása esetén lehet az állam (központi költségvetés) és a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. önállóan, illetve mint az Új Széchenyi Viszontgarancia Program viszontgarantőre. Fentieken túl az EIF által vállalt kezesség, illetve a Magyar Vállalkozásfejlesztési Alapítvány/START Garancia Zrt által vállalt viszontkezesség az elfogadott és figyelembe vett fedezettípus.

Az ügyfelekkel szembeni követelések esetében a Társaság önálló fedezetértékelési tevékenységet nem végez, a bank által elfogadott piaci értéket tekinti a fedezetértékelés alapjának, amely értéket – az óvatosság elve alapján – fedezeti szorzó alkalmazásával, valamint a fedezettel kapcsolatos terhelések értékének figyelembevételével korrigálja. A korrekciós tényező juttatja kifejezésre, hogy a biztosíték érvényesítésekor milyen arányú megtérülés valószínűsíthető.

Az elfogadott fedezetek főbb típusai:

- viszontgaranciák: (12. Megjegyzés),
- ingatlanok: földterület, és/vagy olyan felépítmény, amely az alapjául szolgáló földterületről jelentős értékcsökkenés nélkül nem távolítható el; ingatlant csak jelzálog alapításával lehet biztosítékként lekötni,
- ingóságok: gép, berendezés, készlet, készirány, körülírással meghatározott zálogtárgyak ÁFA nélküli értéke,
- óvadéki betét: pénz, értékpapír, fizetesiszámla-követelés, betétszerződésből eredő követelés, vagy jogszabály rendelkezése szerint számlavezetőként erre feljogosított intézmény által vezetett számlán nyilvántartott követelés szolgálhat, melyet az óvadék nyújtója fedezeti céllal a finanszírozó hitelintézet rendelkezésére bocsát,
- egyéb fedezetek: többek között kezességi szerződés, melyben a kezes arra vállalt kötelezettséget, hogy amennyiben a kötelezett nem teljesít, akkor maga áll helyt; gépek, berendezések, melyeket a biztosíték tulajdonosa fedezetként felajánlott és egyedileg azonosíthatók.

4.1.3. Ügyfél garancialimit

Az ügyféllimit annak meghatározását jelenti, hogy egy kérelem elbírálásának időpontjában az ügyféllel szemben mekkora összegű a vállalható legmagasabb kockázat. Az egy ügyféllel, ill. ügyfélcsoporttal szembeni kitétség nem haladhatja meg a Hpt., illetve az Európai Parlament és Tanács 575/2013/EU rendelet Negyedik részben meghatározott nagykockázat-vállalási korlátot. Az ügyféllimit meghatározása többek között az adóssminősítés eredményétől, az adósságszolgálati kapacitások és az adósságszolgálati terhek arányaitól függ.

4.1.4. Ügyfélminősítés

A Társaság hitelkockázat mérésére használt elsődleges eszköze a KKV körben a saját adatokon, statisztikai modellezéssel létrehozott és évente visszamért scorecard-ok rendszere. A kérelem befogadásakor automatikusan lefutó ügyfélminősítés besorolja a megfelelő kockázati kategóriába az ügyfelet, és megállapodásos ügyletek esetében automatikus döntést hoz a kérelem befogadhatóságáról a Társaság mindenkor aktuális kockázati étvágya szerint.

A minősítések frissítése adott ügyfelektől beérkező új kérelem vagy az évente megvásárolt aktuális éves beszámolók tömeges bedolgozása alapján történik. Az induló ügyfélminősítés az IFRS-ek szerinti céltartalék számítás egyik alapvető inputja.

4.1.5. Monitoring

A Társaság monitoring tevékenysége során aktív és passzív módon gyűjt információkat. Az aktív úton történő adatgyűjtés során a Garantiqa az Ügyfélkapu negyedéves -monitoring szolgáltatásán keresztül negyedévente monitoring adatkéréssel fordul a pénzügyi intézményekhez a kiemelt monitoring kezelésű ügyfelek vonatkozásában, külső szolgáltatótól folyamatos csődfigyelés szolgáltatást vesz igénybe, melynek eredményeit automatikusan bedolgozza core rendszerébe, valamint a BISZ Zrt. „KHR – Early Warning” szolgáltatását igénybe véve szerez havi rendszerességű információt.

Passzív úton történő adatgyűjtés során a Társaság Üzletszabályzata szerint a pénzügyi intézményeknek kötelezően tájékoztatni kell a Társaságot a garantált ügylet, illetve ügyfél esetében bekövetkezett kockázati változásokról. Ezen adatszolgáltatásnak a Partnereink eleget tehetnek a tájékoztatási adatlapunk hagyományos úton (email-en vagy papír alapon) történő kitöltésével, vagy az Ügyfélkapu keretein belül kialakított eseti-monitoring szolgáltatásunk alkalmazásával.

Minden, az ügylet vonatkozásában lényeges monitoring információ rögzítésre, illetve tárolásra kerül a Társaság informatikai rendszerében, amelyek automatikusan figyelembevételre kerülnek a céltartalék kalkuláció csoportos módszertana szerint.

A negyedéves Minősítő Bizottság keretében részletes monitoring előterjesztés készül az adott negyedévben egyedi céltartalékképzésbe vont stage2 vagy stage3 besorolású ügylettel bíró ügyfelekről.

4.1.6. Hitelkockázati kitettség

Az alábbi táblázat tartalmazza a kockázatkezelés elveinél (4. Megjegyzés) bemutatott módszerek szerint a hitelintézetekkel szembeni követelésállomány és a mérlegben szereplő ügyfelekkel szembeni követelésállomány hitelkockázati kitettségét.

Megnevezés	Hitelintézetekkel szembeni követelések		Ügyfelekkel szembeni követelések a képzett értékvesztéssel csökkentve	
	2023.	2022.	2023.	2022.
Könyv szerinti érték:				
Egyedileg és csoportosan értékelt követelések	122	403	3,513	2,975
Bruttó könyv szerinti érték	122	404	14,961	12,855
Értékvesztés	-	(1)	(11,448)	(9,880)
Nettó könyv szerinti érték	122	403	3,513	2,975

A függő és jövőbeni kötelezettségek viszontgaranciával csökkentett értékére képzett céltartalékot a minősítési eljárás alapján három fő kategóriára (illetve egyedileg vagy csoportos értékelésű) csoportosítva a következő táblázat mutatja be:

Megnevezés	2023.	2022.
HIR Stage 1	17,432	13,268
HIR Stage 2	35,148	35,836
HIR Stage 3	1,273	3,880
Egyedi értékelésű ügyletek	7,906	7,394
SZK Stage 1	2	63
SZK Stage 2	53	91
SZK Stage 3	63	372
START ügyletek	456	563
Összesen	62,333	61,467

Az egyedi értékelésű ügyletek azok, amelyeket a Társaság az 3.10.1.2. számú Megjegyzésben vizsgált kritériumok alapján egyedi értékelés alá vont. Ezek minden esetben a HIR rendszerben nyilvántartott ügyletek.

A csoportosan értékelt ügyleteket két alrendszerben tartja nyilván a Társaság, az egyik az „SZK”, a másik a „HIR” elnevezésű, mely egyben két eltérő jellemzővel bíró termékcsoportot is jelöl.

A 2002 augusztusában indult Széchenyi Kártya „klasszik” (SZK) a mikro-, kis- és középvállalkozások részére kialakított, kedvezményes kamatozású, állami támogatásban részesített hitelkonstrukció, melynek célja, hogy a vállalkozások egyszerűsített eljárással szabad felhasználású, likviditási problémákat kezelő hitelhez jussanak. A Széchenyi Kártya Folyószámlahitel indulása óta kihelyezett valamennyi hitelszerződéshez a Társaság készfizető kezességvállalása kapcsolódik. A 2020-ban indított Széchenyi Kártya Program termékei a HIR rendszerben vannak nyilvántartva, nem sorolódnak az SZK termékkörbe. 2022 szeptember végétől már nem érkezett be új kérelem ezen szegmensben (SZK).

A „HIR” elnevezésű kategóriába azok a hitelhez, a garanciához, a faktoringhoz és a pénzügyi lízinghez kapcsolódó további készfizető kezességvállalások tartoznak, melyeket a „HIR” informatikai rendszerben tart nyilván a Társaság, tehát nem SZK ügyletek.

A START ügyletek kategória a Start Garancia Zrt.-től 2022-ben átvett kezességvállalási portfólió szerződéseit tartalmazza.

A 3.10.1 számú Megjegyzés részletesen tartalmazza a céltartalék képzéshez kapcsolódó információkat egyedi és csoportos értékelés esetén a 12.2. Megjegyzés pedig bemutatja viszontgarancia % szerint a céltartalék állományát.

Értékvesztett követelések

Társaság IFRS szerinti értékvesztést a már beváltott készfizető kezességvállalásokból származó követelések után képez. Az értékvesztés képzés a beszámolás időpontjában szükséges értékvesztés összegének megállapítását jelenti. A Társaság a beszámolás időpontja előtti ügyletenként megképzett értékvesztés összegét összeveti a beszámolás időpontjában szükséges értékvesztés összegével. Ha romlott a követelés minősége, akkor értékvesztés képzés indokolt, a különbséget megképezi, ha javult a követelés minősége, akkor a különbséget visszaírja.

Az értékvesztés számítását a fedezetek nem feltétlenül és nem minden esetben befolyásolják. Az egyediéknél hatással van rá, mert a fedezetek várható megtérülését veszi alapul az értékvesztés számításánál a Társaság. A fedezetekből származó megtérülés, a fedezet várható hasznosítási időpontjában várható érték diszkontálásával kerül meghatározásra. A Társaság

üzleti modelljéből eredően az elsődleges fedezetet a viszontgarancia jelenti, amennyiben az egyéb fedezetek nem kerülnek figyelembevételre az értékvesztés számítása során, akkor annak hatása a képzendő értékvesztés összegére nem lenne szignifikáns. A csoportos minősítés során viszont elsősorban a terméktípusokból nyert tapasztalati számok adják az értékvesztés alapját.

4.1.7. Kapott biztosítékok és egyéb portfólióminőség-javítási lehetőségek

Az ügyfelekkel szembeni követelésekkel kapcsolatosan a Társaság rendelkezésére bocsátott, a követelés értékéhez tartozó biztosítékok becsült valós értékét az alábbi táblázat foglalja össze. Egyéb követelések tekintetében a Társaság biztosítékokkal nem rendelkezik.

Megnevezés	Ügyfelekkel szembeni követelések fedezeteinek értéke	
	2023.	2022.
Ingatlan	937	790
Egyéb (ingóságok, árbevétel engedményezés, kezesség)	108	85
Egyedileg és csoportosan értékelt ügyfelekkel szembeni követelések fedezete összesen	1,045	875

4.1.8. Kockázat koncentrálódása

A Magyarországon vállalt, viszontgaranciával nem csökkentett, bruttó hitelezési kockázat ágazati csoportok szerint koncentrálódását a következő táblázat tartalmazza:

Megnevezés	2023. évi portfólió		2022. évi portfólió	
Szolgáltatás	863,713	32.8%	816,308	33,0%
Kereskedelem	853,295	32.5%	781,463	31,6%
Építőipar	386,903	14.7%	379,445	15,3%
Mezőgazdaság, élelmiszeripar	131,326	5.0%	114,298	4,6%
Egyéb ágazatok	394,110	15.0%	381,128	15,4%
Összesen	2,629,348	100.0%	2,472,642	100,0%

2023-ban a legnagyobb 5 ügyletet tekintve a legmagasabb koncentráció a mezőgazdaságban figyelhető meg, ahol ezek a teljes garanciaösszeg 5,49%-át teszik ki, 2022-ban 5,8% volt. A legfelső percentilist tekintve a szolgáltatási szektor a legkoncentráltabb, az ebbe eső ügyletek a teljes garanciaösszeg 17,28%-át adják, 2022-ban 20,0% volt ez az érték. A többi szektor esetében a granularitás megfelelő, nem figyelhető meg kiemelkedő koncentráció a nagyoösszegű ügyletek vonatkozásában.

4.2. Kamat- és piaci kockázat

A kamatkockázat annak a hatásnak a mértékével mérhető, amelyet a piaci kamatlábak változása gyakorol a kamatjövedelemre. A kamatkockázat az adott időszakban lejáráó vagy átárazódó eszközök nyitott pozíciójának függvénye.

A kamatkockázat kezelését az Igazgatóság felhatalmazása alapján a vezetőség végzi, amely az egyes ügyletekre, ügyfelekre limiteket határoz meg és folyamatosan figyelemmel kíséri ezeket

a limiteket annak érdekében, hogy korlátozza a kockázatok hatását a folyó hozamokra és a kamatérzékeny eszközök értékére.

A Társaság számára kamatkockázatot a vásárolt kamatozó értékpapírai jelentenek, amelyeket lejáratig tart. Ezen befektetések teljes egészében fix kamatozású vásárolt értékpapírok. Ebből eredően a kamatváltozásokból adódó változásokra nem érzékeny a Társaság működése.

A Társaság nem végez betét, illetve más pénzeszköz-gyűjtési tevékenységet, ezért eszköz-forrás oldali, átárazódási eltérésből fakadó piaci kockázatot nem visel. A Társaság nem vállal továbbá kockázatot devizában, részvényben, áruban és nem vezet kereskedési könyvet. Piaci kockázati szempontból fontos megemlíteni, hogy a Társaság nem rendelkezik befektetési szolgáltatási engedéllyel, illetve nem vállal fel spekulációs pozíciókat. A kereskedési pozíciót a likviditáskezelés keretében tartott rövid lejáratú állampapírok alkotják. A Társaság speciális tevékenységéből és működéséből adódóan piaci kockázatként egyedül a kamatkockázat azonosítható, melynek mérhető hatása nincs a portfólió jellegéből adódóan.

4.3. Likviditási kockázat

A Társaság politikája az eszközök és források, valamint a mérlegen kívüli kötelezettségek olyan szerkezetének kialakítása, amely lehetővé teszi a bevételek maximalizálását, ugyanakkor biztosítja, hogy megfelelő összegek álljanak rendelkezésre valamennyi kötelezettség – különös tekintettel a nagyobb összegű garanciabeváltások finanszírozására – esedékességgel teljesítéséhez. Cash flow tervek és likviditási jelentések készülnek a vezetés számára különböző gyakorisággal, amelyek elősegítik a likviditási helyzet folyamatos figyelemmel kísérését.

A likviditási kockázat kezelése során a Társaság kötelezettségei közül két tételt vesz figyelembe: a pénzügyi garanciákat és az egyéb pénzügyi kötelezettségeket. A pénzügyi garanciákhoz kapcsolódó állami viszontgarancia lehívását követően a Magyar Állam tizenöt napon belül fizet, ezért ez nem okoz likviditási kockázatot a Társaság számára. A likviditáskezelés cash flow alapon történik. A pénzügyi garanciákat (amelyek bruttó értéke 2023. december 31-én: 2,629,347 mFt, 2022. december 31-én: 2,472,642 mFt) a garanciatulajdonosok igény esetén hívhatják le. A garanciabeváltások kifizetése a folyamatosan befolyó viszontgaranciákból, garanciadíjakból, kamatbevételekből és hozambevételekből, valamint a lejárató értékpapírokból befolyt pénzeszközökből történik. A viszontgarancia összege 2023. december 31-én: 2,256,698 mFt, 2022. december 31-én: 2,153,122 mFt. További információk a 12.1. számú Megjegyzésben találhatóak.

Pénzügyi kötelezettségek szerződés szerinti lejárat 2023. december 31-én

Megnevezés	0-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	5 éven túl
Egyéb pénzügyi kötelezettségekből	904	307		
Lízing kötelezettség	61	182	249	
Pénzügyi garanciák	166,014	317,688	1,499,324	646,322

Pénzügyi kötelezettségek szerződés szerinti lejárata 2022. december 31-én

Megnevezés	0-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	5 éven túl
Egyéb pénzügyi kötelezettségekből	636	400	0	
Lízing kötelezettség	58	176	234	
Pénzügyi garanciák	170,195	640,773	1,012,091	649,583

Pénzügyi eszközök szerződés szerinti lejárata 2023. december 31-én

Megnevezés	0-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	5 éven túl
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	4,735			
Hitelintézetekkel szembeni követelések	122			
Ügyfelekkel szembeni követelések	3,513			
Értékpapírok	52,375	33,612	66,150	
Viszontgarancia eszközök	4,474			

Pénzügyi eszközök szerződés szerinti lejárata 2022. december 31-én

Megnevezés	0-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	5 éven túl
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	6,094			
Hitelintézetekkel szembeni követelések	404			
Ügyfelekkel szembeni követelések	2,975			
Értékpapírok	36,270	16,149	57,829	4,783
Viszontgarancia eszközök	3,159			

A Társaság működését bemutató likviditási mutatószámok

		2023	2022
Likviditásfedezeti ráta	Likvid eszközök Nettó likviditási kiáramlás	20,442.13%	18,376.74%
Nettó stabil forrásellátottsági ráta	Rendelkezésre álló stabil források Stabil forrásellátást igénylő tételek	893.74%	1,913.17%

4.4. Az éghajlattal kapcsolatos kockázatok kezelése

A Társaság elkötelezett a zöld finanszírozás témakörében, és garanciavállalásával támogatja a bankok zöld hitelezés irányába tett lépéseit. A Társaság nem tölt be normatív, szabályozói tevékenységet, az innovációs lehetőség korlátozott, tevékenysége inkább a bankok tevékenységének támogatása, követése. Ha egy banki hiteltermék megkapja a „zöld hiteltermék” jóváhagyást, akkor ahhoz a hatályos üzletszabályzati keretek mellett már jelenleg is kockázatot tudunk vállalni. A „zöld garanciatermék” lényegében minden, az üzletszabályzatunknak megfelelő a „zöld hiteltermék” támogatását magában foglalja.

A Társaság az MNB állásfoglalása alapján nem tartozik az MNB éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról és a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről a hitelintézetek tevékenységeiben című, 10/2022. (VIII.2.) számú ajánlásának (Ajánlás) személyi hatálya alá. Ugyanakkor az MNB jó gyakorlatnak tartja, ha a Pénzügyi Vállalkozás önkéntes alapon az Ajánlás Pénzügyi Vállalkozás számára értelmezhető rendelkezéseit tekintetbe veszi, és azokat minél nagyobb mértékben alkalmazza.

Ezzel párhuzamosan a Társaság megkezdte a felkészülést a CSRD (2022/2464 Irányelv) és az EU Taxonómia (2020/852 rendelet) szerinti ESG adatszolgáltatási kötelezettségek teljesítése érdekében.

4.5. Tőkemenedzsment

A Társaság tőkekövetelményét a felügyeleti előírásoknak megfelelően, annak struktúrájában számítja.

Hitelkockázatra a sztenderd módszert, működési kockázatra az alapmutató módszert alkalmazza. A tételes, évenkénti rendszerességgel felülvizsgált működési kockázatok értékéből adódó becslés jelentősen elmarad az alapmutató módszer szerint számított értéktől, ezért a Társaság a mutatók számításánál az alapmutató módszerből adódó kitettség értéket veszi figyelembe.

A Szavatoló tőke/Kockázattal súlyozott kitettségek összege képlettel számítja a Társaság a tőkemegfeleltetést.

Mivel a szavatoló tőke kizárólag elsődleges alapvető (CET1) tőkeelemekből áll, a teljes tőkére vonatkozó 8%-os elvárás teljesülésével automatikusan teljesül a többi elvárás is.

Az ICAAP felülvizsgálat során a Felügyelet meghatározta a Társaság számára a teljes SREP tőkekövetelmény mértékét, mely a teljes kockázati kitettség érték 8,85%-a.

A tárgy és bázis időszak értékeit következő táblázat a mutatja:

(mFt-ban)	2023.	2022.
Jegyzett tőke	9,652	9,652
Tőketartalék	8,187	8,187
Eredménytartalék	48,525	40,733
Tárgyévi adózott eredmény	37,023	7,792
Immateriális javak miatti csökkentés	(1,995)	(1,772)
Szavatoló tőke átmeneti kiigazítása*	23,151	34,016
Egyéb szavatoló tőke korrekció	(182)	
Szavatoló tőke	124,361	98,608
Teljes kockázati kitettség érték	293,056	293,712
CET1 tőkemegfelelési mutató %	42.44%	33.57%
Szabályozói tőkekövetelmény	23,444	23,497
Tőke fenntartási puffer	7,326	7,343
Tőke többlet	93,591	67,768

*A Garantiqa 2021. augusztus 31-én kérelmet nyújtott be a Felügyelet részére arról, hogy a CRR (az Európai Parlament és a Tanács 575/2013/EU rendelete a hitelintézetekre és a befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról) 473.a cikk (9) bekezdés alapján alkalmazni kívánja a CRR 473a. cikkben meghatározott, az IFRS 9 bevezetéséhez kapcsolódó átmeneti intézkedéseket. A CRR 473a. cikke szerint az IFRS 9 bevezetése és a COVID-19 világjárvány miatt 2018-tól realizált céltartalék (és értékvesztés) növekmény hozzáadható a szavatoló tőkéhez, bizonyos korlátozásokkal (az értékvesztett állomány tekintetében) és időben csökkenő mértékben, 2024 végéig.

4.5.1. Szavatoló tőke

A Társaság saját tőkéjének szerkezete jól áttekinthető, Jegyzett tőkéből, Tőketartalékból és Eredménytartalékból áll, nem tartalmaz kiegészítő és járulékos elemeket.

A saját tőkét csökkenti az immateriális javak könyv szerinti értéke. Év közbeni számításnál a saját tőkébe nem kerül be az év közben a pozitív eredmény. Más eltérítő tényező a Társaságnál jelenleg nincs.

4.5.2. Kockázattal súlyozott teljes kitettség érték

A kockázattal súlyozott teljes kitettség érték összetételét a következő táblázat mutatja:

Kitettségek mFt-ban	2023.	2022.
Teljes kockázati kitettség érték	393,056	293,712
Hitelkockázatra, partnerkockázatra és felhígulási kockázatra, valamint nyitva szállításokra vonatkozó, kockázattal súlyozott kitettség értékek	239,750	229,404
Közzszektorbeli intézmények	305	326
Multilaterális fejlesztési bankok		3,423
Intézmények	4,857	6,497
Vállalkozások	72,424	62,319
Lakosság	130,954	114,311
Nemteljesítő kitettségek	6,441	6,570
Fedezett kötvények	403	701
Egyéb tételek	24,366	35,257
Működési kockázat (OpR) teljes kockázati kitettség értéke	53,306	32,037
Egyéb kockázati kitettség értékek	-	32,271

4.5.3. A tőke megfelelési mutató kritikus értékeinek figyelése

A mutató értéke többszörösen meghaladja a szabályozói minimum értékét. A kritikus helyzetek kezelése e mellett is szabályozott. Az 5/2023. sz. irányelv a Társaság helyreállítási terve. Ez szabályozza a kritikus helyzetekben szükséges lépéseket a tőke megfelelés fenntartása érdekében.

A szabályzatban az MNB 8/2022. (V.13.) ajánlásban strukturált, rendszerszintű és egyedi okokra visszavezethető események a Társaság működése/tevékenysége szempontjából releváns eseményekhez lettek rendelve (4 db rendszerszintű esemény és 5 db egyedi okokra visszavezethető esemény). Továbbá az eseményekhez hozzárendelésre kerültek az adott eseményhez kötött, kritikus helyzetekre figyelmet felhívó vagy jelző indikátorok. Az indikátorok jellege szerint megkülönböztetünk belső (likviditási és finanszírozási indikátorokat; tőkeindikátorokat; eszközminőségi indikátorokat; jövedelmezőségi indikátorokat) és figyelem felhívó indikátorokat (piaci indikátorokat; makrogazdasági indikátorokat és egyéb figyelem felhívó indikátorokat).

A szabályzat 2.2.4 pontja szerint a helyreállítási tervben meghatározott indikátorok havi értékeinek alakulásai/negyedéves értékei a negyedéves Eszköz-Forrás Bizottság előterjesztésében bemutatásra kerülnek. Amennyiben valamelyik indikátor értéke eléri vagy meghaladja a figyelmeztető küszöbértéket, az Eszköz-Forrás Bizottság jogosult dönteni az indikátorok havi monitorozása mellett, azaz havonta bemutatásra kerülnek azon indikátorok, ahol lehetséges havi értéket számolni. Amennyiben valamelyik indikátor értéke eléri vagy meghaladja a beavatkozási küszöbértéket, a Bizottságnak lehetősége van a kialakult helyzet súlyosságának mérlegelése mellett az alábbi intézkedéseket aktivizálni:

1. Lekötött betétek feltörése vagy repo ügylet (értékpapír fedezetes hitel felvétele) kötése
2. Likviditási helyzet javítása készenléti hitel nyitásával
3. Kockázati felár bevezetése meghatározott bukási arány fölött
4. Díjmelés új ügyletek esetében
5. Költségsökkentési program kidolgozása, racionalizálás
6. Kockázatvállalási feltételek szigorítása
7. Visszontgarancia mértékének emelése a jövőre vonatkozóan
8. Visszontgarancia mértékének emelése visszamenőleges hatállyal (a meglévő portfólióra vonatkozóan)
9. Alárendelt kölcsöntőke kérése a tulajdonosoktól
10. Külső feltőkésítés
11. Értékesítés: látogatások intenzitásának növelése

A fent felsorolt és alkalmazható intézkedések a hitelintézeteknél jelentkező válságos helyzethez képest egyetlen esetben sem indokolják a Társaság üzletszerű működésének azonnali felfüggesztését. A Társaság sajátosságából fakadóan ezek a stressz szituációk rövidtávon (illetve a probléma nagyságától függően akár középtávon is) lehetővé teszik a további működést, mellyel párhuzamosan történhet a helyreállítási intézkedések megvalósítása. A Társaság nem érintett olyan külső rendszerrel való kapcsolatban – mint pl. elszámolás forgalom, klíring – melyekkel való folyamatos kapcsolat fenntartás kritikus jelentőségű.

A jogszabály előírja, hogy a fenti esetekben az Igazgatóság köteles nyolc napon belül – a Felügyelőbizottság egyidejű értesítése mellett – a szükséges intézkedések megtétele céljából a Közgyűlést összehívni vagy Közgyűlés tartása nélkül történő határozathozatalt kezdeményezni, ha erről bármely tagja tudomást szerez.

5. A SZÁMVITELI POLITIKÁBAN ALKALMAZOTT KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK

A Társaság becsléseket és feltételezéseket alkalmaz, amelyek hatással lehetnek az eszközök és források következő pénzügyi évben történő bemutatására. Ezen becslések és megítélések – amelyeket a Társaság folyamatosan felülvizsgál – múltbeli tapasztalatokon, illetve jövőbeni eseményekkel kapcsolatos várakozásokon alapulnak, ezért a becsült értékek eltérhetnek a valóságtól.

A Társaság az ügyfelekkel szembeni követeléseit a szükséges értékvesztés elszámolása miatt, valamint a pénzügyi garanciát a várható fizetési kötelezettségek jelenértékének megállapítása céljából havonta, negyedévente felülvizsgálja.

Az értékvesztés és kötelezettség eredménykimutatásban való elszámolásának meghatározásakor a Társaságnak fel kell mérnie, hogy az adott pénzügyi eszköz élettartama alatti várható hitelezési veszteségre mekkora összeg számítható, mely összeget meg kell jelenítenie a nyilvántartásban. Az eredménykimutatásban a sztenderd alapján kalkulált élettartam alatt várható hitelezési veszteség eléréséhez szükséges különbözetet kell megjeleníteni.

A jövőbeni cash flow-k meghatározásához a vezetőség a becsléseit egyrészt a hitelezési kockázatokkal terhelt eszközökkel kapcsolatos múltbeli veszteségekre, másrészt a portfólió hasonló eszközeinek objektív veszteségeire alapozza. A Társaság jövőbeni cash flow-k idejének és összegének meghatározására alkalmazott eljárást és becslést rendszeresen felülvizsgálja, ezzel csökkentve a különbséget a tervezett és a tényleges veszteség között.

6. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZESZKÖZ EGYENÉRTÉKESEK

Megnevezés	2023.	2022.
Készpénz	4,735	3,083
Kereskedelmi bankoknál elhelyezett betét		3,011
Összesen	4,735	6,094

A Társaság bankszámláit Magyarországon bejegyzett bankok vezetik. A Társaság több bankkal áll kapcsolatban, egyikkel szemben sincsen jelentős összegű kintlévősége.

7. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK

7.1. Az ügyfelekkel szembeni követelések és az értékvesztések alakulása

Megnevezés	2023.	2022.
Ügyfelekkel szembeni követelések	14,961	12,855
Ügyfelekkel szembeni követelések értékvesztése	(11,448)	(9,880)
Összesen	3,513	2,975

Az ügyfelekkel szembeni követelések értékét a beváltott garanciák összege adja. Az ügyfelekkel szembeni követelések mögött lévő fedezetek bemutatása a 4.1.7. számú Megjegyzés alatt található.

A bruttó könyv szerinti érték alakulása az ügyfelekkel szembeni követelések esetében 2023.01.01-2023.12.31. között:

Megnevezés	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték 2023.01.01-én	-	-	12,855	-	12,855
Az időszak során kivezetett pénzügyi eszközök, kivéve a leírásokat	-	-	(4,300)		(4,300)
Beváltott bankgaranciák	-	-	7,525		7,525
Leírások	-	-	(1,119)		(1,119)
Bruttó könyv szerinti érték 2023.12.31-én	-	-	14,961		14,961

Az értékvesztés alakulása az ügyfelekkel szembeni követelések esetében 2023.01.01-2023.12.31. között:

Megnevezés	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Összesen
Elszámolt veszteség 2023.01.01-én	-	-	9,880	-	9,880
Mozgások és azok eredményhatása			(528)		(528)
Beváltott bankgaranciák	-	-	3,566		3,566
Unwind of discount			(27)		(27)
Az időszak során kivezetett pénzügyi eszközök	-	-	(661)		(661)
Leírások	-	-	(782)		(782)
Elszámolt veszteség 2023.12.31-én	-	-	11,448		11,448

7.2. Érzékenységvizsgálat

7.2.1. Csoportos értékelés esetén

Csoportos kalkuláció esetén az értékvesztés számítás alapjául szolgáló képlet egyes paraméterei szerint teszteljük, hogy a változás mekkora hatással van az értékvesztés eredményre.

A megtérülés 1 százalékpontos növekedése esetén az értékvesztés alakulása:

Megtérülés százalék	Eredeti érték	Módosított érték
Egyedi bírálatú saját kockázatú ügyletek	50.28%	51.28%
Egyedi bírálatú viszontgaranciás ügyletek	38.07%	39.07%
Megállapodásos készfizető kezességvállalással biztosított ügyletek	15.80%	16.80%
Megállapodásos vegyes biztosítékú ügyletek	47.77%	48.77%
Krízis Széchenyi Kártya ügyletek	1.60%	2.60%

Csoportos értékvesztés	10,006
Módosított érték	9,965
Értékvesztés változás	(41)
Értékvesztés változás %	-0.41%

A megtérülés 1 százalékpontos növekedése 41 mFt összegű, 0.41%-os értékvesztés csökkenést eredményez.

A behajtási költségek 1 százalékpontos növekedése esetén az értékvesztés alakulása:

Költség százalék	Eredeti érték	Módosított érték
Egyedi bírálatú saját kockázatú ügyletek	2.09%	3.09%
Egyedi bírálatú viszontgaranciás ügyletek	3.46%	4.46%
Megállapodásos készfizető kezességvállalással biztosított ügyletek	9.06%	10.06%
Megállapodásos vegyes biztosítékú ügyletek	3.50%	4.50%
Krízis Széchenyi Kártya ügyletek	4.97%	5.97%

Csoportos értékvesztés	10,006
Módosított érték	10,015
Értékvesztés változás	9
Értékvesztés változás %	0.09%

A behajtási költségek 1 százalékpontos növekedése 9 mFt összegű, 0.09%-os értékvesztés növekedést eredményez.

Az átlagos behajtási időtartam 12 hónappal történő növekedése:

Átlagos behajtási időtartam (hónap)	Eredeti érték	Módosított érték
Egyedi bírálatú saját kockázatú ügyletek	74.06	86.060
Egyedi bírálatú viszontgaranciás ügyletek	79.50	91.50
Megállapodásos készfizető kezességvállalással biztosított ügyletek	55.14	67.14
Megállapodásos vegyes biztosítékú ügyletek	95.21	107.21
Krízis Széchenyi Kártya ügyletek	63.63	75.63

Csoportos értékvesztés	10,006
Módosított érték	10,044
Értékvesztés változás	38
Értékvesztés változás %	0.38%

Az átlagos behajtási időtartam 12 hónappal történő növekedése 38 mFt összegű, 0.38%-os mértékű értékvesztés növekedést eredményez.

Átlagos behajtási időtartamon túli ügyletek kifutási idejének megnövekedése:

Ha az átlagos behajtási időn túli ügyletek kifutási ideje 24 hónapról 36 hónapra növekedne, az értékvesztés a következőképpen alakulna:

Csoportos értékvesztés	10,006
Módosult értékvesztés	10,006
Értékvesztés változás	0
Értékvesztés változás %	0.00%

Ha az átlagos behajtási időtartamon túli ügyletek kifutási ideje 24 hónap helyett 36 hónap lenne, az értékvesztés állomány összege kimutathatóan nem változna.

7.2.2. Egyedi értékelés esetén

Egyedi kalkuláció esetén az értékvesztés számítás során alkalmazott értékek szakértői becslés alapján meghatározottak, nincs olyan változója a képletnek, mely a csoportra vonatkozóan egységesen el lehetne téríteni. Minden ügylet esetében a megtérülés, a költség, illetve a kifutási idő egyedileg meghatározott, az effektív kamatláb pedig a behajtás kezdetekor rögzített érték, mely a behajtás lezárásáig változatlan marad.

8. ÉRTÉKPAPÍROK

Megnevezés	2023.		2022.	
	December 31-i állomány	Éves átlaghozam %	December 31-i állomány	Éves átlaghozam %
Magyar államkötvény	71,454	2.0%	72,441	1.9%
Diszkont kincstárjegy	3,971	14.2%	32,095	8.6%
MFB kötvény	6,136	6.2%	812	1.7%
EXIM kötvény	29,388	13.3%	8,317	7.8%
MNB diszkontkötvény	40,464	15.0%		
Jelzáloglevél	806	1.0%	1,402	0.9%
Összesen	152,219	-	115,067	-
Elszámolt értékvesztés	(82)	-	(36)	-
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	152,137	7.9%	115,031	3.8%

A Társaság olyan üzleti modellt alkalmaz a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok megvásárlására és tartására, mely a szerződéses cash flow-k beszédését és a pénzügyi eszköz lejáratig történő megtartását határozza meg. A Társaság fennállása alatt még nem kényszerült az értékpapírok lejárat előtti értékesítésére. A jövőbeli likviditását úgy tervezi, hogy ez a végbefektetői státusz továbbra is fenntartható legyen.

A Társaság 2023. év folyamán 1,797,379 mFt vételárért szerzett be aukciókon vagy a másodlagos piacokon hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat. Az év folyamán 1,768,921 mFt névértékű értékpapír járt le.

Az értékpapírok esetében az IFRS 9 standard alapján 2022. december 31-én 36 mFt értékvesztést képzett a Társaság a fennálló portfólióra standard előírásainak megfelelően, 2023. december 31-én pedig 82 mFt értékvesztést mutat ki könyveiben. A portfólióban a magyar állampapírokon kívül jelzáloglevelek, banki kötvények szerepelnek, melyek egy-egy Magyarországon bejegyzett bank által kibocsátott értékpapírok. Ezek közül csak azokból vásárolhat a Társaság, amelyeket a hatályos szabályzatai lehetővé tesznek. A Befektetési szabályzat szerint egy partnerbankkal szemben vállalható kitétség (a partnerbank által kibocsátott értékpapír vásárlása és/vagy a partnerbanknál elhelyezett bankbetét) maximális értéke nem haladhatja meg a Társaság mindenkor szavatoló tőkéjének 100 %-át.

- Az értékpapírok stage besorolása szempontjából a kibocsátó ország külső hitelminősítésének változása a meghatározó. A Társaság a külső hitelminősítők közül a Standard & Poor's nemzetközi hitelminősítő besorolását tekinti irányadónak: B+, vagy annál alacsonyabb ratingosztályba történő leminősítés esetén az értékpapírt Stage 2-be kell sorolni;
- CCC ratingbe, vagy annál alacsonyabb ratingosztályba történő leminősítés esetén az értékpapírt Stage 3-ba kell sorolni.

Abban az esetben, ha a Társaság tudomására jut bármely olyan piaci információ, amely az adott kibocsátó nem teljesítésére utal, akkor az adott kibocsátóhoz tartozó értékpapírt Stage 2-be, vagy adott esetben Stage-3-ba történő átsorolását a rating változástól függetlenül végre kell hajtani.

Bruttó könyv szerinti érték alakulása az amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok esetében 2023.01.01-2023.12.31. között:

Megnevezés	Stage1	Stage2	Stage3	POCI	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték 2023.01.01-én	115,067	-	-	-	115,067
Az időszak során kivezetett pénzügyi eszközök, kivéve a leírásokat	(1,771,232)	-	-	-	(1,771,232)
Új keletkeztetett, vagy vásárolt pénzügyi eszközök	1,808,384	-	-	-	1,808,384
Bruttó könyv szerinti érték 2023.12.31-én	152,137	-	-	-	152,137

Az értékpapír állománnyal kapcsolatos bevételek a 19. számú Megjegyzés alatt kerülnek bemutatásra.

Az értékvesztés alakulása az amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok esetében 2023.01.01-2023.12.31. között:

Megnevezés	Stage1	Stage2	Stage3	POCI	Összesen
Elszámolt veszteség 2023.01.01-én	36	-	-	-	36
Új keletkeztetett, vagy vásárolt pénzügyi eszközök	191	-	-	-	191
Teljes eredményhatás az időszakban	191	-	-	-	191
Az időszak során kivezetett pénzügyi eszközök	(145)	-	-	-	(145)
Leírások		-	-	-	
Elszámolt veszteség 2023.12.31-én	82	-	-	-	82

Bruttó könyv szerinti érték alakulása az amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok esetében 2022.01.01-2022.12.31. között:

Megnevezés	Stage1	Stage2	Stage3	POCI	Összesen
Bruttó könyv szerinti érték 2022.01.01-én	81,417	-	-	-	81,417
Az időszak során kivezetett pénzügyi eszközök, kivéve a leírásokat	(38,696)	-	-	-	(38,696)
Új keletkeztetett, vagy vásárolt pénzügyi eszközök	72,346	-	-	-	72,346
Bruttó könyv szerinti érték 2022.12.31-én	115,067	-	-	-	115,067

Az értékvesztés alakulása az amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok esetében 2022.01.01-2022.12.31. között:

Megnevezés	Stage1	Stage2	Stage3	POCI	Összesen
Elszámolt veszteség 2022.01.01-én	22	-	-	-	22
Új keletkeztetett, vagy vásárolt pénzügyi eszközök	24	-	-	-	24
Teljes eredményhatás az időszakban	24	-	-	-	24
Az időszak során kivezetett pénzügyi eszközök	(10)	-	-	-	(10)
Leírások	0	-	-	-	0
Elszámolt veszteség 2022.12.31-én	36	-	-	-	36

9. TÁRGYI ESZKÖZÖK

	Bruttó érték					Értéksökkenés					Nettó érték
	2022.01.01 nyitó érték	növekedés	csökkenés	átSOROLÁS	2022.12.31 ZÁRÓ ÉRTÉK	2022.01.01 nyitó érték	növekedés	csökkenés	átSOROLÁS	2022.12.31 ZÁRÓ ÉRTÉK	Nettó érték
Megnevezés											
Ingatlanok	226	0	0	0	226	198	20	0	0	218	8
Egyéb berendezések	1,342	234	79	0	1,497	669	193	71	0	791	706
Kisértékű eszközök	18	5	0	0	23	18	5	0	0	23	0
Befejezetlen beruházás	3	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0
Használati jog	956	34	0	0	990	418	254	0	0	672	318
Összesen	2,545	273	82	0	2,736	1,303	472	71	0	1,704	1,032

	Bruttó érték					Értéksökkenés					Nettó érték
	2023.01.01 nyitó érték	növekedés	csökkenés	átSOROLÁS	2023.12.31 ZÁRÓ ÉRTÉK	2023.01.01 nyitó érték	növekedés	csökkenés	átSOROLÁS	2023.12.31 ZÁRÓ ÉRTÉK	2023.12.31
Megnevezés											
Ingatlanok	226	1			227	218	4			222	5
Egyéb berendezések	1,497	145	35		1,607	791	198	25		964	643
Kisértékű eszközök	23	5	1		27	23	5	1		27	0
Befejezetlen beruházás	0	26			26	0				0	26
Használati jog	990	288			1,278	672	240			912	366
Összesen	2,736	465	36		3,165	1,704	447	26		2,125	1,040

A tárgyi eszközök informatikai eszközöket, egyéb berendezéseket és felszereléseket tartalmaznak, valamint két lízingelt irodaépület és két lízingelt személygépjármű használati jog értékét mutatja itt ki a Társaság. Az IFRS 16 előírásai szerint meghatározta a Társaság, hogy mely szerződések tartoznak a standard hatálya alá, ennek több bérleti szerződés felelt meg, a Társaság székhelyéül szolgáló irodaház bérleti szerződése, egy másik iroda bérleti szerződés és két személygépjármű bérleti szerződése. A bérleti szerződések nem tartalmaznak maradványérték-garanciára vonatkozó meghatározásokat, sem a jövőre vonatkozó hosszabbítási opciót. A szerződés szerint fizetendő lízing díj változó lízing díjnak minősül, mivel a díj mértéke a fogyasztói árindex változásához kötött.

Az IFRS 16 előírásainak megfelelően a Társaság 2019. január 1-jével nyilvántartásba vette az irodaépület bérleti szerződése szerinti jövőbeni cash flow-k jelenértékeként kiszámolt összeget, mint használati jog eszközt, a lízingkötelezettségekkel (14. számú megjegyzés) szemben 751 mFt összegben, mely összeget 2021 során az új ingatlan bérlet 178 mFt-tal, a bérelt gépjárművek 13 mFt-tal növelte. 2023-ban az ingatlan bérleti szerződés módosítása további 89 mFt-tal és 2db újabb gépjármű bérlete 16 mFt-tal növelte a használati jog értékét. A lízingkötelezettség értékét tovább növelte az indexálás hatása. A lízing szerződésekhez kapcsolódó pénzügyi eszközök a Cash flow kimutatásban kerülnek bemutatásra.

Ezt követően hónapról hónapra csökkent a használati jog eszköz értéke az elszámolt értékcsökkenési leírás összegével, melyet lineárisan számol el a Társaság. Az év végi záró használati jog eszköz könyv szerinti értéke 366 mFt, melyből az ingatlanl kapcsolatos használati jog értéke 350 mFt, a járművekkel kapcsolatos használati jog értéke 16 mFt. 2023 évben 257 mFt tőketörlesztés történt és 8 mFt értékben kamat elszámolása.

10. IMMATERIÁLIS JAVAK

	Bruttó érték					Értékesítés					Nettó érték
	2022.01.01 nyitó érték	növekedés	csökkenés	átSOROLÁS	2022.12.31 ZÁRÓ ÉRTÉK	2022.01.01 nyitó érték	növekedés	csökkenés	átSOROLÁS	2022.12.31 ZÁRÓ ÉRTÉK	2022.12.31
Megnevezés											
Vagyoni értékű jogok	748	5	0	0	753	418	33	0	0	451	302
Szellemi termékek	2,429	218	0	0	2,647	1,014	163	0	0	1,177	1,470
Összesen	3,177	223	0	0	3,400	1,432	196	0	0	1,628	1,772

	Bruttó érték				Értékesőkkenés					Nettó érték	
	2023.01.01 nyitó érték	növekedés	csökkenés	átSOROLÁS	2023.12.31 ZÁRÓ ÉRTÉK	2023.01.01 nyitó érték	növekedés	csökkenés	átSOROLÁS	2023.12.31 ZÁRÓ ÉRTÉK	
Megnevezés											
Vagyoni értékű jogok	753	3			756	451	34			485	271
Szellemi termékek	2,647	454			3,101	1,177	200			1,377	1,724
Összesen	3,400	457			3,857	1,628	234			1,862	1,995

Az immateriális javak között nem kerül aktiválásra saját előállítású eszköz, az állomány növekedését a Társaság könyveiben lévő szellemi termékek fejlesztésére fordított összegek okozták.

11. EGYÉB ESZKÖZÖK

Az Egyéb eszközök legjelentősebb tétele egy követelés fejében a Kúria (Legfelsőbb Bíróság) által jóváhagyott csődegyezség alapján az illetékes cégbíróság által bejegyzett üzletrész, melyre a Társaság értékvesztést képzett.

Megnevezés	2023.	2022.
Egyéb elhatárolások	108	154
Egyéb	68	56
Egyéb eszközök összesen	176	210

12. PÉNZÜGYI GARANCIÁK

12.1. Pénzügyi garanciák névértéke

Függő és jövőbeni kötelezettségek bruttó értéke	2023.	2022.
Széchenyi Kártya (klasszik)	1,841	14,009
HIR saját kockázatra vállalt	19,389	24,834
HIR állami viszontgarancia 70%	479	776
HIR állami viszontgarancia 85%	1,704,146	772,264
HIR Új Széchenyi viszontgarancia 100%	750	1,200
HIR MFB garancia 85%	19	96
HIR Cosme viszontgarancia 50%	18,436	28,236
Krízis Garanciaprogram	879,981	1,623,789
Start megállapodások	4,306	7,438
Összesen	2,629,347	2,472,642

Függő követelések bruttó értéke	2023.	2022.
Állami viszontgarancia	2,242,407	2,130,285
Új Széchenyi viszontgarancia	750	1,200
MFB garancia	17	81
Állami viszontgarancia összesen:	2,243,174	2,131,566
Cosme viszontgarancia	9,218	14,118
START megállapodások	4,306	7,438
Összesen	2,256,698	2,153,122

Függő és jövőbeni kötelezettségek, a viszontgaranciákkal csökkentett értéken	372,649	319,520
---	----------------	----------------

A függő kötelezettségek a kezességvállalások mögötti viszontgaranciát tartalmazzák. Az állami viszontgarancia mértéke a Krízis garanciaprogram esetében 90%-os, egyéb esetben 85%-os, de a 2011. június 18-a előtt vállalt kezességek esetében 70%. Ez az állami viszontgarancia a vonatkozó jogszabályi előírások szerint beváltás esetén 15 napon belül lehívható.

12.2. Pénzügyi garanciákból származó kötelezettségekre képzett céltartalékok

Céltartalék	2023.	2022.
Széchenyi Kártya (klasszik)	119	527
HIR saját kockázatra vállalt ügyek	4,704	7,315
HIR állami viszontgarancia 70%	74	146
HIR állami viszontgarancia 85%	32,443	17,543
HIR MFB garancia 85%	1	7
HIR Cosme viszontgarancia 50%	3,277	4,251
Krízis Garanciaprogram	21,259	31,116
START megállapodások	456	562
Összesen	62,333	61,467

A pénzügyi garanciákra képzett céltartalék a Társaság fő üzleti tevékenységéhez kapcsolódik, és mint ilyen gazdasági tranzakciónak a folyamatos mérése, egy minden időben monitorozott, szigorú szabály rendszerben működtetett eljárás alapján kerül meghatározásra és szükség szerint módosításra.

A pénzügyi garancia kötelezettségekre képzett céltartalékokról további információkat a 17.1. számú Megjegyzés tartalmaz.

Megnevezés	2023.	2022.
Nyújtott garancia állománya	2,629,347	2,472,642
Viszontgarancia állománya	2,256,698	2,153,122
Céltartalékképzés alapja	372,649	319,520
Céltartalékok	62,333	61,467

12.3. Érzékenységvizsgálat

Az IFRS-ek szerinti, a pénzügyi garancia kötelezettségekre vonatkozó céltartalék kalkuláció érzékenységvizsgálata a módszertan jellege szerint kétféle módon történik:

- Csoportos kalkuláció esetén a céltartalék számítás alapjául szolgáló képlet egyes paraméterei szerint tesztelésre került, 1 %-pontnyi változás (romlás) mekkora hatással van a céltartalék eredményre. A teszt 10% pontos romlásra is elkészült, és megjelenítésre kerül a céltartalék összecszerű változása és a módosult paraméter portfólióátlaga is. A szürke mezők az alap értékeket jelölik. A vizsgálat a csoportos kalkuláció nyers (egyedivel és meg nem szolgáltat díjjal való összevetés előtti) eredményeire épül.

Vizsgált változás	Portfólió CT	CT változás	CT változás%	Átlag PD	Átlag CCF	Átlag LGD
2023. december kiindulás	60,326	0	0.00%	5.94%	98.00%	78.16%
PD 1% növekedés	60,828	502	0.83%	6.00%	97.58%	77.46%
PD 10% növekedés	65,318	4,992	8.27%	6.53%	97.58%	77.46%
CCF 1% növekedés	60,615	289	0.48%	6.81%	98.54%	77.46%
CCF 10% növekedés	61,400	1,074	1.78%	6.81%	99.83%	77.46%
LGD 1% növekedés	60,892	565	0.94%	6.81%	97.58%	78.94%
LGD 10% növekedés	66,318	5,991	9.93%	6.81%	97.58%	85.97%

- Egyedi kalkuláció esetén a számítás során alkalmazott feltételezések egyedi módosításával vizsgáljuk a céltartalék eredményre gyakorolt hatást. Ezen feltételezések az ingatlanfedezetekre vonatkozó haircut értékek növekedése, a megtérülési idő kitolódása és az effektív kamatláb növekedése.

Vizsgált változás	Egyedi CT	CT változás	CT változás%	Haircut	Idő	Kamatláb
2023. december kiindulás	7,905			60%	2 év	7.95%
Ingatlan haircut 70%	7,969	64	0.82%	70%	2 év	7.95%
Ingatlan haircut 80%	8,049	144	1.83%	80%	2 év	7.95%
Megtérülési idő 3 év	7,932	27	0.34%	60%	3 év	7.95%
Megtérülési idő 4 év	7,958	53	0.67%	60%	4 év	7.95%
Kamatláb 3%	7,912	7	0.09%	60%	2 év	9%
Kamatláb 4%	7,918	14	0.17%	60%	2 év	10%

Az eredmények alapján megállapítható, hogy a fedezeti értékekben (haircut növelése) bekövetkező módosítás okozza a legnagyobb hatást az egyedi céltartalékokra.

13. EGYÉB CÉLTARTALÉKOK

Egyéb képzett céltartalékok	2023.	2022.
Egyéb képzett céltartalékok	377	240
Összesen	377	240

A 2023. évben a Társaság tárgyév végén 51 mFt céltartalékot tart nyilván a még ki nem számlázott, a Társaság által kalkulált megbízási díjakra. A hatályos Humánpolitikai Kézikönyv szerint törzsgárda juttatási kötelezettségekre 326 mFt céltartalékot képzett a Társaság a várható kifizetésekre.

14. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

Megnevezés	2023.	2022. átsorolt
Elhatárolt garanciadíj	392	1,100
Elhatárolt költségek	248	190
Szállítók	175	87
Adók és egyéb Magyar Állammal szembeni kötelezettség	372	274
Lízingből származó kötelezettség (IFRS 16)	491	467
Egyéb	110	88
Összesen	1,788	2,206

Az elhatárolt garancia díjak bevételként még el nem számolt nyitó egyenlege a 2023-es év során elszámolásra került, valamint elszámolásra került a 2023. évre kiszámlázott garancia díjak 2023-re elszámolható időarányos része is.

15. JEGYZETT TŐKE

A Társaság részvényeseit az alábbi táblázat mutatja be. A Magyar Állam tulajdonában lévő részvények felett 2022. augusztus 11-ig az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság gyakorolta a tulajdonosi jogokat.

Az egyes állami tulajdonban álló gazdasági társaságok felett az államot megillető tulajdonosi jogok és kötelezettségek összességét gyakorló személyek kijelöléséről szóló 1/2022. (V. 26.) GFM rendelet 1. mellékletének I. pontjában foglalt táblázat 5. pontja értelmében 2022. augusztus 11-i hatállyal a Társaság felett az államot megillető tulajdonosi jogok és kötelezettségek összességét a gazdaságfejlesztési miniszter gyakorolja⁸ a 2023-as évben.

A Társaság MFB Zrt. tulajdonában álló részvényei tekintetében pedig az MFB Zrt. meghatalmazta a gazdaságfejlesztési minisztert, hogy a részvényesi jogait a Társasággal szemben gyakorolja.

A Társaság nyomdai úton előállított részvényeinek dematerializációja 2012. július 31-én megtörtént, a dematerializált „A” részvénytársaság ISIN kódja HU0000117130. 2020. 11.06-án a Társaság a jegyzett tőkéje 1,813 mFt összegben történő emeléséről határozott, mely során 18 125 darab „A” sorozatú törzsrészvény és egy darab „B” sorozatú részvény került kibocsátásra. A tőkeemelés során a tulajdonos részéről befizetésre került 10,000 mFt, mely összegből 8,187 mFt árszám. A „B” sorozat ISIN kódja HU0000181615. A tulajdonosi hányad számítása az ezer Ft-ban fennálló adatokból történt, az „A” sorozatú részvények névértéke 100,000 Ft, a „B” sorozatú részvény névértéke 135,000 Ft. A sorozatok által biztosított részvényesi jogokban nincs eltérés, csak a névérték különbözik. A Társaság kibocsátott részvényeinek darabszáma megegyezik a jóváhagyott és kifizetett részvények darabszámával.

Tulajdonosokra vonatkozó adatok 2023. december 31-én.

A tulajdonos megnevezése	részvények névértéke		
	db	mFt	arány (%)
Magyar Állam	42,195	4,220	43.72%
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	36,720	3,672	38.04%
100 mFt feletti részesedéssel rendelkező bankok	14,510	1,451	15.03%
100 mFt alatti részesedéssel rendelkező bankok	2,383	238	2.47%
Egyéb tulajdonosok	713	71	0.74%
"A" sorozatú részvények összesen	96,521	9,652	100.0%
Magyar Állam	1	0	0.0%
"B" sorozatú részvény	1	0	0.0%
Összesen	96,522	9,652	100.0%

⁸ Az 1/2022. (V. 26.) GFM rendelet módosításáról szóló 20/2022. (XII. 27.) GFM rendelet értelmében az államot megillető tulajdonosi jogokat és kötelezettségeket a Társaság felett 2023. január 1. napjától a Gazdaságfejlesztési Minisztérium gyakorolja.

Tulajdonosokra vonatkozó adatok 2022. december 31-én.

A tulajdonos megnevezése	részvények névértéke		
	db	mFt	arány (%)
Magyar Állam	42,195	4,220	43.7%
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	36,720	3,672	38.1%
100 mFt feletti részesedéssel rendelkező bankok	13,600	1,360	14.1%
100 mFt alatti részesedéssel rendelkező bankok	3,486	348	3.6%
Egyéb tulajdonosok	520	52	0.5%
"A" sorozatú részvények összesen	96,521	9,652	100.0%
Magyar Állam	1	0	0.0%
"B" sorozatú részvény	1	0	0.0%
Összesen	96,522	9,652	100.0%

16. NETTÓ JUTALÉK- ÉS DÍJBEVÉTELEK

Megnevezés	2023.	2022.
Jutalék- és díjbevételek		
Garancia díjbevételek	42,740	39,492
Egyéb bevételek	108	80
Jutalék- és díjbevételek összesen	42,848	39,572
Jutalék- és díjráfordítások	(3)	(5)
Nettó jutalék- és díjbevételek	42,845	39,567

17. A KÉPZETT CÉLTARTALÉKOK ÉS ÉRTÉKVESZTÉSEK VÁLTOZÁSA

17.1. Pénzügyi garanciákra, értékpapírokra és követelésekre képzett várható hitelezési veszteségek változása

Pénzügyi garanciák céltartaléka, értékpapírokra és követelésekre képzett várható hitelezési veszteségek változása	2023.	2022.
Nyitó egyenleg 01.01-én	71,384	46,515
Pénzügyi garanciákra és követelésekre képzett várható hitelezési veszteségek	3,968	26,233
Pénzügyi eszközök kivételéből származó hitelezési veszteségek	(1,443)	(1,343)
Értékpapírok értékvesztésének változása	(46)	(21)
Záró egyenleg 12.31-én	73,863	71,384

A pénzügyi garanciákra képzett céltartalék kalkulációja során, az idő múlásának következtében keletkező érték kiszámításának nincs mérhető relevanciája, tekintettel a pénzügyi garanciák rövid futamidejére.

17.2. Törzsgárda juttatásokra, peres és egyéb kötelezettségekre elszámolt céltartalékok változása

Peres és egyéb ügyek céltartaléka	2023.	2022.
Nyitó egyenleg 01.01-én	240	181
Változás (+ ha képzés; - ha felszabadítás)	137	59
Záró egyenleg 12.31-én	377	240

18. HITELEZÉSI VESZTESÉG

A Társaság a beszámolási időszakban lezárt ügyfelekkel szembeni követelésekkel kapcsolatban 3,237 mFt hitelezési veszteséget számolt el, 2022. évben ez az összeg 1,225 mFt-ot tett ki. A követelések leírása a „Hitelezési veszteség” soron kerül elszámolásra. Egy követelés, akkor kerül leírásra, ha a felszámolás, végrehajtási eljárás lezárul, a követelés behajtása igazolható módon több költséggel jár, mint a várható bevétel vagy a végrehajtó folyamatos árverési hirdetményt tesz közzé, mely már több éve eredménytelen.

19. KAMATBEVÉTELEK

Megnevezés	2023.	2022.
Kamatbevételek		
Betétek kamata	1,154	1,931
Értékpapírok kamata	11,250	2,785
Kamatbevételek összesen	12,404	4,716
Unwinding és egyéb	37	16
Kamatbevételek összesen	12,441	4,732

A kamateredmény az effektív kamatlábmódszerrel került meghatározásra.

20. ÁLTALÁNOS ÉS ADMINISZTRATÍV KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2023.	2022.
Bérköltség	1,974	1,745
Személyi jellegű egyéb ráfordítás	340	272
<i>Ebből: önkéntes nyugdíj- és egészségpénztár</i>	20	22
<i>Ebből: végkielégítés</i>	0	0
Bérfelrakások	298	267
<i>Ebből: szociális hozzájárulási adó</i>	285	256
Személyi jellegű ráfordítások összesen	2,612	2,284
Értékcsökkenési leírás, selejtezés	679	668
Egyéb költség	1,648	1,133
<i>ebből: szoftver bérleti díj</i>	483	195
<i>hirdetés, reklám költség</i>	344	326
Összesen	4,939	4,085

A Társaság 2023. évi üzleti terve szerint bérfejlesztés végrehajtása 2023-ben megtörtént. A Társaság munkavállalóinak hosszú munkaviszonyért, illetve munkaviszonyuk megszűnését követően juttatást nem folyósít.

A lízingkötelezettségek értékelése során figyelmen kívül hagyott változó lízingdíjakhoz kötődő ráfordítások nem kerültek elszámolásra a szerződésekkel kapcsolatban, továbbá nincs kísértékű rövid futamidejű lízing megállapodás.

21. ADÓZÁS

A Társaság a magyar jogszabályok alapján nem minősül társasági adóalanynak, ezért társasági adóbevallást nem készít, valamint társasági és osztalékadót sem fizet.

Ennek következtében a társasági adókulcs és az effektív adókulcs nem hasonlítható össze. Átmeneti jellegű adóalap korrekciók, illetve halasztott adó hatás sem került azonosításra.

Az IAS 12 értelmezése alapján társasági adóként kerül bemutatásra az iparüzési adó és az innovációs járulék összege, mely az adózás előtti eredményt csökkenti. Az iparüzési adó és az innovációs járulék alapja és mértéke a hatályos magyar törvények alapján meghatározott adókötelezettségen alapul. Az adók alapja a Társaság nettó árbevétele, melyet csökkent az anyagköltség, így az eredménykimutatás egyéb sorai (hitelezési veszteség, az általános és adminisztratív költségek, különadók) nem részei az adókalkulációnak. Az iparüzési adó mértéke 2%, az innovációs járulék mértéke 0,3%. A két adónem értéke 2023. évben 1,270 mFt.

Az átfogó jövedelem kimutatásban külön soron jelenik meg a pénzügyi intézmények 2010-től hatályos különadója, melyet a 2021. évi auditált kamat és díjbevételek alapján állapít meg a Társaság. A Pénzügyi szervezetek különadója 2023. évben 1,874 mFt-ot tett ki, 2022-ben 935 mFt-volt. 2022-től hatályos a helyi adó törvény szerint, az adóévet megelőző évi nettó árbevétel összegét adóalapként figyelembe vevő extraprofitadó, melynek összege 2023-ben 2,529 mFt, 2022-ben 2,887 mFt volt. Mindkét adónem nyereségadó típusú adó, de nem minősülnek az IFRS szerint nyereségadónak, mert a Társaság tevékenységétől függően kell fizetni egy korábbi adóalap alapján.

22. EGYÉB MŰKÖDÉSBŐL SZÁRMAZÓ EREDMÉNY

Megnevezés	2023.	2022.
Egyéb bevételek	148	114
Egyéb adók	(47)	(37)
Egyéb ráfordítás	(410)	(141)
Összesen	(309)	(64)

Az egyéb ráfordítások között elszámolásra került 2023-ban 340 mFt véglegesen átadott pénzeszköz.

23. KAPCSOLT FELEKRE VONATKOZÓ KÖZZÉTÉTELEK

A kapcsolt fél az olyan magánszemély vagy gazdálkodó egység, amely kapcsolt viszonyban áll a Társasággal.

A Társaság azon magánszemélyeket és közeli hozzátartozóikat tekinti kapcsolt félnek, akik:

- ellenőrzést vagy közös ellenőrzést gyakorolnak a Társaság felett,
- jelentős befolyással rendelkeznek a Társaság felett, vagy
- kulcspozícióban lévő vezetők a Társaságnál vagy annak anyavállalatánál.

A Társaság esetében az alábbiak minősülnek kulcspozícióban lévő vezetőknek:

- Vezérigazgató és helyettesei;
- Igazgatóság tagjai;

- Felügyelőbizottság tagjai

A Társaság kapcsolt félként azonosítja az alábbiakat (tulajdonosok):

- Magyar Állam
- MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (100%-ban állami tulajdon)

A Magyar Államon keresztül kapcsolt félnek tekintettek esetében a közzétételi követelmények alól a Társaság az IAS 24.25 a) és b) pontjai szerinti mentességgel él.

Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók:

Kapcsolt felekkel folytatott gazdasági tranzakciók 2023. december 31-i egyenlegei a következők voltak:

Megnevezés	Magyar Állam és többségi tulajdonú társasága
Eszközök	
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok értékvesztéssel csökkentve	110,889
Viszontgarancia eszközök	4,474
Kötelezettségek	
Egyéb kötelezettségek	461
Eredménykimutatás	
Kamatbevételek	6,281
Jutalék- és díjbevételek	1
Jutalék- és díjráfordítások	(2)

A legjelentősebb a Magyar Állammal folytatott gazdasági tranzakciók közül a függő jövőbeni kötelezettségek mögötti állami viszontgarancia összege, ami 2023. december 31-én 17 mFt volt, melyet a 12.1. számú Megjegyzés tartalmaz.

Azon, a Magyar Állam által tulajdonolt egyéb cégekkel folytatott tranzakciók, amelyek tömegesek, kis értékűek és a piacon független felek között alkalmazott áron kerültek elszámolásra, nem kerültek bemutatásra az információtartalom alacsony volta miatt.

A kapcsolt felekhez tartozó kulcsfontosságú vezetők és családtagjaik részére nem történt garancia nyújtás a beszámolási időszakban.

Kapcsolt felekkel folytatott gazdasági tranzakciók 2022. december 31-i egyenlegei a következők voltak:

Megnevezés	Magyar Állam és többségi tulajdonú társasága
Eszközök	
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok értékvesztéssel csökkentve	113,629
Viszontgarancia eszközök	3,159
Kötelezettségek	
Egyéb kötelezettségek	353
Eredménykimutatás	
Kamatbevételek	2,760
Jutalék- és díjbevételek	4
Jutalék- és díjráfordítások	4

A legjelentősebb a Magyar Állammal folytatott gazdasági tranzakciók közül a függő jövőbeni kötelezettségek mögötti állami viszontgarancia összege 2022. december 31-én 81 mFt volt.

24. KULCSPOZÍCIÓBAN LÉVŐ VEZETŐK JAVADALMAZÁSA

A kulcspozícióban lévő vezetők 2023. és 2022. évi kompenzációjának összegét a következő táblázat tartalmazza:

Megnevezés	2023.	2022.
Rövid távú munkavállalói juttatások	137	103
Egyéb, hosszú távú juttatások	0	0
Összesen	137	103

A Társaság, a kulcspozícióban lévő vezetőinek a munkaviszony hossza után fizetett juttatást, jogviszonyuk megszűnését követően nem került sor kifizetésre.

25. FÜGGŐ, JÖVŐBENI KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság által vállalt függő, jövőbeni kötelezettségek két csoportra oszthatók:

- a készfizető kezességvállalási tevékenységből származó pénzügyi garanciákra, melyek a 12.1. számú és a 4.1.8. számú Megjegyzésben kerülnek bemutatásra,
- a Társaság egyéb ügyeire, mint függő és jövőbeni kötelezettségekre.

26. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK BESOROLÁSA

2023. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékel	Amortizált bekerülési értéken értékel	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékel	Mérlegérték
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek		4,735		4,735
Hitelintézetekkel szembeni követelések		122		122
Ügyfelekkel szembeni követelések		3,513		3,513
Amortizált bekerülési értéken értékel értékpapírok		152,137		152,137
Egyéb kötelezettségek		2,095	0	2,095

2022. december 31.	Eredménnyel szemben valós értéken értékel	Amortizált bekerülési értéken értékel	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékel	Mérlegérték
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek		6,094		6,094
Hitelintézetekkel szembeni követelések		403		403
Ügyfelekkel szembeni követelések		2,975		2,975
Amortizált bekerülési értéken értékel értékpapírok		115,031		115,031
Egyéb kötelezettségek		2,605	0	2,605

27. VALÓS ÉRTÉK

A valós értékelésnél alkalmazott szintek meghatározása a következő:

Level 1: Azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacon jegyzett (nem módosított) árfolyama.

Level 2: Olyan értékelési technika, amelynél minden lényeges input az eszközökre vagy a kötelezettségekre közvetlenül (mint árfolyam) vagy közvetve (mint származtatott árfolyam) megállapítható.

Level 3: Olyan alapadat, mely nem piacon megfigyelhető információon alapul.

A menedzsment a valós érték hierarchiát alkalmazva dönt a pénzügyi instrumentumok besorolásáról. Amennyiben a valós értékelésnél olyan megfigyelhető inputokat alkalmazunk, melyek összetett vizsgálatot igényelnek, akkor az Level 3 értékelés. Egy alapadat jelentőségét a valós értékelés egészét tekintve minősítjük.

A Garantiqa tulajdonában levő értékpapírok lejáratig tartott olyan hitelviszonyt megtestesítő pénzügyi eszközök, melyeket a Garantiqa olyan üzleti modell keretén belül tart, melynek célja a pénzügyi eszközök szerződéses cash flow-inak beszedése miatti tartása. A Garantiqa hatályos szabályzatai rögzítik az egyes pénzügyi eszközökhöz tartozó valósérték-hierarchia szintet és tekintve, hogy a pénzügyi eszközöket lejáratig tartja, ezért a szintek közötti transzfert nem alkalmazza.

27.1. A pénzügyi kimutatásokban rendszeresen vagy nem rendszeresen valósan értékelt tételek

Jelen pénzügyi kimutatásokban nem szerepelnek rendszeresen vagy nem rendszeresen valósan értékelt tételek.

27.2. A pénzügyi kimutatásokban nem valósan értékelt eszközök és kötelezettségek, melyekre vonatkozóan a valós érték bemutatása szükséges

Az amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok tekintetében a valós értéknek a valós-érték hierarchia szintek szerinti megbontása (a valós értékeléshez szükséges alapadatok alapján) a következő:

Megnevezés	2023.		2022.	
	Level 1	Könyv szerinti érték	Level 1	Könyv szerinti érték
Magyar államkötvény	67,363	71,415	58,387	72,418
Diszkont kincstárjegy	3,936	3,969	32,063	32,085
EXIM kötvény	29,386	29,387	8,127	8,316
MFB kötvény	6,594	6,118	636	810
MNB diszkontkötvény	41,452	40,442		
Jelzáloglevél	769	806	1,202	1,402
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	149,500	152,137	100,415	115,031

A Társaság értékpapír állományának valós érték meghatározása tőzsdén jegyzett értékek alapján történt.

Az ügyfelekkel szembeni követelések (Level3) valós értékét a DCF számítási módszer segítségével (korrigálva a várható megtérülés valószínűségének értékével), a 2023. december 31-i piaci kamatlábbal számolta ki a Társaság, (a valós érték meghatározásához a mérési időpont (pl. üzleti év) utolsó napán a befektetési célú értékpapírok tárgyidőszaki átlaghozama alapján meghatározott kamatláb kerül figyelembevételre a kalkulációs mechanizmusban) amelynek eredményeképpen a követelések valós értéke 3,402 mFt, a könyv szerinti érték pedig 3,512 mFt-ot tesz ki.

Minden egyéb a fentiekben nem említett pénzügyi eszköz és kötelezettség esetén a könyv szerinti érték közelíti a valós értéket.

28. A BEVÉTELEK, KÖLTSÉGEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK VISZONTGARANCIÁNKÉNTI BONTÁSÁNAK BEMUTATÁSA

Magyarország 2023. évi központi költségvetéséről szóló 2022. évi XXV. törvény 55.§ (8) bekezdése szerint a Társaság köteles elkülönítetten nyilvántartani az állami viszontgaranciával vállalt ügyletek bevételeit és az ügyletekhez kapcsolódó költségeket és ráfordításokat, melyeket az éves beszámolóban be kell mutatni.

Bevételek és ráfordítások állami viszontgaranciás ügyletekre:

Megnevezés	Állami viszontgaranciás			Egyéb	Összesen
	Bankgarancia	Hitel	Lízing		
Jutalék- és díjbevétel	652	41,336	11	849	42,848
Jutalék- és díjráfordítás				(3)	(3)
Nettó jutalék és díjbevétel	652	41,336	11	846	42845
Pénzügyi garanciákra és követelésekre képzett várható hitelezési veszteségek	(220)	(6,778)	11	(2,882)	(4,105)
Hitelezési veszteség	1	(2,642)		(596)	(3,237)

Eszközök és források állami viszontgaranciás ügyletekre:

Megnevezés	Állami viszontgaranciás			Egyéb	Összesen
	Bankgarancia	Hitel	Lízing		
Ügyfelekkel szembeni követelések értékvesztéssel csökkentve	8	964		2,541	3,513
Viszontgarancia eszközök		4,428		46	4,474
Pénzügyi garanciákra képzett céltartalékok	1,250	52,633	12	8,438	62,333
Egyéb kötelezettségek	27	466		1,602	2,095

29. BESZÁMOLÁSI IDŐSZAK ALATTI ÉS UTÁNI FONTOSABB ESEMÉNYEK

29.1. Beszámolási időszak alatti fontosabb események

A Garantiqa tevékenységét érintően az orosz-ukrán háború közvetett gazdasági hatásai a Társaság kezességével biztosított hitellel rendelkező vállalkozások fizetőképességének romlásában, illetve a finanszírozó pénzintézetek hitelezési aktivitásának visszaesésében nyilvánulhat meg. Ezen hatás mértéke azonban nagymértékben függ a válság lefolyásától és esetleges eszkalációjától.

A devizaárfolyamok, nyersanyag és alapanyagárak, kőolajárak jelentős változásainak és ellátási láncok lassulásából eredő közvetlen kockázatok a Garantiqa esetében nem jelentősek. Az általános gazdasági helyzet változása a Garantiqa kezességvállalási portfóliójára is hatással van, így közvetett módon befolyásolják a Garantiqa 2024. évi pénzügyi pozícióit.

A 2024. évi díjszámlák kiállítása 2024 februárjában megtörtént, a partner hitelintézetek az éves díjakat megfizették.

29.2. Beszámolási időszak utáni fontosabb események

A Garantiqa kezességvállalási tevékenységével kapcsolatban megjelenő gazdaságpolitikai elvárás az anticiklikus működés, ezért a Társaság minden rendelkezésére álló eszközzel támogatja, hogy a finanszírozók tartsák fenn a vállalkozások finanszírozását.

A Garantiqa Közgyűlése 2024. február 5-én elfogadta a Garantiqa 2024. évi üzletpolitikájáról és üzleti tervéről szóló előterjesztést.

A 2024. évi üzleti tervben meghatározásra kerültek a Garantiqa számára kitűzött célok. A Garantiqa 2024. évi üzleti aktivitása szempontjából a Széchenyi Kártya Program és az állami támogatások feltételrendszere meghatározó.

Az 1473/2023. (XI. 2.) Korm. határozat szerint a Kormány támogatta a Széchenyi Kártya Program 2024. évre történő meghirdetését a Széchenyi Kártya Program mindenkor hatályos üzletszabályzatában rögzítettek alapján. A Széchenyi Kártya Program termékei 2024-ben is kedvező feltételekkel érhetők el, így a kereslet meghatározó része várhatóan ebben az ügyletkörben jelentkezik, a piaci alapú kkv hitelezés csak a hitelkamatok további csökkenését követően élénkülhet.

Az állami támogatások feltételrendszerében fontos változást jelent a de minimis rendeletek 2024. január 1-jén hatályba lépett módosítása, amely szerint a vállalkozásonként három év alatt adható támogatás felső határa 200,000 euróról (2008. óta alkalmazandó) 300,000 euróra emelkedik, ami tágabb keretet jelent a kkv hitelekhez kapcsolódó kezességvállaláshoz.

Az üzleti terv szerint 2024-ben kiemelt feladatot jelent az Európai Unió által a 2021-2027-es tervezési periódusban a végrehajtó partnerek számára közvetlenül is elérhető InvestEU viszontgarancia program bevezetése. A Garantiqa 2024-ben megkezdí a kezességvállalási tevékenységet az InvestEU program keretében, a termék bevezetéséhez szükséges fejlesztések folyamatban vannak.

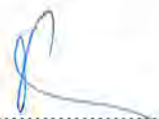
A 2024. évi üzleti terv előirányzata szerint az időszaki beváltás és a nyitó kezességvállalási portfólió arányában kimutatott beváltási ráta 2024-ben 2.78% lehet. A beváltott kezességek növekedésének hatását a portfólió meghatározó részénél rendelkezésre álló költségvetési viszontgarancia, illetve a céltartalékok szintje ellensúlyozza.

A 2024-es év eddig eltelt időszakának folyamatai összhangban vannak a 2024. évi üzleti tervben kitűzött célokkal.

A Társaság menedzsmentje folyamatosan nyomon követi a külső gazdasági környezet változásait, az esetlegesen szükséges intézkedéseket megteszi.

A fentiekén kívül egyéb, a beszámolási időszak alatt, illetve azt követően jelentkező egyéb esemény nem történt.

Budapest, 2024. május 13.



Szabó István Attila
vezérigazgató



Nagy Balázs
ügyvezető igazgató