



2017

Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.

ÉVES JELENTÉS
ANNUAL REPORT

ÉVES JELENTÉS A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT. 2017. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL
ANNUAL REPORT ON THE 2017 OPERATIONS OF GARANTIQA
CREDIT GUARANTEE CO. LTD.

BEVEZETŐ INTRODUCTION	3–6 old.
KÖSZÖNTŐ MESSAGE FROM THE CHAIRPERSON	7–8 old.
01 A 2017. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG BUSINESS OPERATIONS IN 2017	9–14 old.
02 A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK FŐBB JELLEMZŐI MAIN CHARACTERISTICS OF GUARANTEE ASSUMPTIONS	15–22 old.
03 A GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS ALAKULÁSA DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE PORTFOLIO AND OF PROVISIONING	23–30 old.
04 A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA DEVELOPMENTS IN REDEEMED GUARANTEES	31–34 old.
05 ÖSSZEGZÉS SUMMARY	35–38 old.
06 FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	39–46 old.
07 MÉRLEG - 2017. DECEMBER 31. BALANCE SHEET – 31 DECEMBER 2017	47–56 old.
08 A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT. IGAZGATÓSÁGA, FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGA, ÜGYVEZETŐSÉGE BOARD OF DIRECTORS, SUPERVISORY BOARD AND EXECUTIVE BOARD OF GARANTIQA CREDIT GUARANTEE CO. LTD.	57–58 old.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. meghatározó szerepet játszik a kis- és középvállalkozások forráshoz jutásában. A Társaság stratégiai célja, hogy kezességvállalásának igénybevételével azok a vállalkozások is hitelhez jussanak fejlesztési elképzeléseik megvalósításához és forgóeszközigényük kielégítéséhez, akiket a kereskedelmi bankok fedezethiány vagy gyengébb hitelképességük miatt nem finanszíroznak. A 2017. évi üzleti terv fókuszában ezért – a stabil tőkehelyzetet és a folyamatos fejlesztéseket kihasználva – az üzleti aktivitás további erősítése, ezzel együtt az új vállalatok és a garanciaállomány (portfólió) volumenének növelése állt.

A Társaság 2017. évben folytatta szolgáltatásainak gyorsabb, egyszerűbb és olcsóbb elérése érdekében végrehajtott fejlesztéseit. A partner pénzügyi intézmények mikro-, kis- és középvállalati (KKV) hitelezésének ösztönzése érdekében növeltük a banki hitelkonstrukciókhoz kapcsolódó együttműködési megállapodások számát, a kockázati étvágy növelésével szélesítettük a konstrukciók elérhetőségét. Az értékesítéstámogatási tevékenység további erősítésével, folyamatos személyes banki kapcsolattartással, a proaktivitás erősítésével, a partnerlátogatások számának növelésével, tanácsadással, valamint oktatások és konzultációk megtartásával ösztönöztük az egyedi, jellemzően nagyobb összegű kezességvállalás-igényléseket, a Garantiqa szolgáltatásainak igénybevételét.

A 25 éves fennállását ünneplő Garantiqa Hitelgarancia Zrt. ismét rendkívül sikeres évet zárt, a 2017. évi üzleti tervben megfogalmazott célkitűzések maradéktalanul teljesültek. A tulajdonosi elvárásoknak megfelelően a

piaci igényeket figyelembe véve, a kockázati feltételek enyhítésével még intenzívebben támogattuk a KKV-k hitelhez jutását.

2017-ben felülvizsgáltuk az egyszerűsített, megállapodásos kezességvállalási eljárásban vállalható kezességek maximális ügyletméretét, és a prudens kockázatvállalási elvek megtartása mellett limitemelést hajtottunk végre. Ennek eredményeképp mára egy vállalkozás akár 250 millió forint összegű kezességhez is juthat az egyszerűsített eljárás keretében. A KKV-k hitelhez jutását a saját kockázatú kezességvállalásunk tudatos bővítésével is támogattuk.

A további keresletösztönzés érdekében 2017 második félévétől kedvezményes (akciós) kezességvállalási díjakat vezettünk be. Az akció keretében a preferált beruházási és EU-támogatásokhoz kapcsolódó előfinanszírozó és önrészt megelőlegező hitelek és bankgaranciák esetében a közel 30%-os díjcsökkentésnek köszönhetően a kezességvállalás akár díjmentes is lehet a vállalkozások számára. Más konstrukciók esetében 8–15 százalékos a díjcsökkenés mértéke. Az akciós (első két számlázással érintett) időszakot követően – a futamidő hátralé-

Dr. Búza Éva
vezérigazgató



vő részében – a kezességvállalási kérelem benyújtásának időpontjában hatályos általános díj mértékének megfelelően történik a kezességvállalási díj felszámítása.

A 2017. év üzleti tervében fontos célt jelentett a rendelkezésre álló viszontgarancia-lehetőségek bővítése. Ennek keretében a gazdaságpolitikailag kiemelt célok támogatása (pl. fejlesztési hitelek további ösztönzése, támogatási korlátok miatt kiszoruló KKV-k finanszírozhatósága, induló KKV-k finanszírozása), a viszontgarancia költségvetési hozzájárulásának takarékos kezelése érdekében az Európai Beruházási Alappal (EBA) együttműködve vezettük be a COSME LGF garanciaprogramot. A COSME viszontgaranciát a COSME Program (Programme for Competitiveness of Enterprises and Small and Medium-sized Enterprises) és az Európai Stratégiai Beruházási Alap (ESBA) az Európai Beruházási Terv keretében biztosítja. Az ESBA célja produktív beruházások finanszírozásának és végrehajtásának támogatás-elősegítése az Európai Unióban és a finanszírozáshoz való hozzájárulás mértékének növelése.

A 2017. október 6-án aláírt viszontgarancia-megállapodás alapján Társaságunk 80 milliárd forint hitelhez kapcsolódóan nyújthat – az EBA 50%-os viszontgaranciája mellett – kezességvállalást, ami mintegy 3500 magyar KKV számára nyitja meg a forrásszerzés lehetőségét. A COSME viszontgaranciás kezességvállalások bevezetésére két lépcsőben került sor: 2017. október 16-tól lehetővé vált, hogy a hitelintézetek egyedi eljárásban igényelhessenek kezességet COSME-viszontgaranciával. Második lépcsőben, 2018. január 1-jétől a portfóliógarancia-konstrukció bevezetése is megtörtént a tervezett ütemezés szerint.

A megvalósított üzletpolitikai kezdeményezések, mint a díjak mérséklése, a befogadási és bírálati határidők csökkentése, a kockázatvállalási hajlandóság bővítése mellett

a megállapodásos eljárásoknál meghozott intézkedések, illetve a nagyobb összegű, egyedi bírálatos kezességvállalási ügyleteknél alkalmazott új, közvetlen értékesítésösztönző tevékenység révén a Garantiqa lendületes és stabil növekedési pályára állt.

2017 során lezárult a banki és takarékszövetkezeti partnerek elektronikus csatornára való terelése: mára elmondható, hogy a kezességvállalási kérelmek közel 100%-a elektronikus csatornán érkezik. Ez azért is különösen fontos, mert egyes új termékek már csak elektronikus kapcsolaton keresztül vehetők igénybe (pl. portfóliógarancia).



Mindezek eredményeként a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. kezességvállalási tevékenységében 2017-ben olyan növekedést ért el, amelynek üteme lényegesen gyorsabb (több mint 2,5-szerese) volt a KKV-hitelezés bővülésénél; jóval a tervezett szint felett alakult, sőt a fejlődési dinamika még a sikerekben kiemelkedő 2016. évet is felülmúlta.

A Társaság adózás előtti eredménye 2017-ben 2464 millió forint (nyereség) lett, ami a tervezett kereteken belül maradó költségek mellett a jelentősen fejlődő kezességvállalási tevékenységhez kötődő díjbevételel-növekedésnek, az értékpapír értékpapírállomány-bővülés hozambevételi többletének és a tervezettnél mérsékelt beváltásoknak köszönhető.

Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd. plays a key role in assisting small and medium-sized enterprises in obtaining financing. The strategic objective of the Company is to provide businesses that, due to insufficient collateral or poor creditworthiness, are not funded by banks with access to credit through the Company's guarantees, in order to help them implement their development plans and satisfy their working capital requirements. Therefore, leveraging the Company's stable capital position and continuous developments, the 2017 business plan focused on the further strengthening of business activity and thus on increasing the number of new commitments and the volume (portfolio) of guarantees.

In 2017, the Company continued the developments it began earlier to ensure that its services can be accessed more quickly, simply and cheaply. In the interests of encouraging lending to micro, small and medium-sized

enterprises (SMEs), we have increased the number of cooperation agreements related to bank credit facilities, and have broadened the availability of these facilities by increasing our risk appetite. By further strengthening our sales support activity, by maintaining regular personal contact with the banks, by strengthening proactivity, by increasing the number of partner visits, through consultancy, and by holding training events and consultations, we have encouraged customised, typically higher-value guarantee applications and the use of Garantiqa's services. Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd., celebrating its 25th anniversary, closed another very successful year, meeting all of the objectives set out in the 2017 business plan. In accordance with the shareholders' expectations, and in response to market needs, we supported SMEs' access to credit even more by loosening our risk-related conditions.

In 2017 we reviewed the maximum transaction size set out in our simplified agreement-based guarantee procedure, and we implemented a limit raise whilst observing prudent risk assumption principles. As a result, today a business can access a guarantee of as much as HUF 250 million under the simplified procedure. We also improved SMEs' access to credit by purposefully extending the range of guarantees undertaken at our own risk.



In the interests of stimulating demand further, we introduced discount (promotional) guarantee fees starting from the second half of 2017. Under this promotion, businesses may end up not having to pay any guarantee fees at all, thanks to the nearly 30% reduction in guarantee fees on grant pre-financing and deposit-financing loans and bank guarantees related to EU grants and grants for preferred capital investments. The fee reduction on other facilities was 8-15 percent. After the promotional period (the first two periods invoiced), i.e. during the remaining part of the term, the guarantee fee is charged in accordance with the rate of the general fee applicable at the time of submission of the guarantee application.

Increasing the available counterguarantee options was an important objective of the 2017 business plan. As part of this, in the interests of supporting key economic policy objectives (e.g. stimulating development loans, improving access to credit by SMEs excluded from grant schemes due to grant restrictions, financing start-up SMEs), and of ensuring economical management of the central budget contribution to counterguarantees, we introduced the COSME LGF guarantee programme in cooperation with the European Investment Fund (EIF). The COSME counterguarantee is made possible thanks to the Guarantee that has been provided by COSME and the European Fund for Strategic Investment ("EFSI") set up under the Investment Plan for Europe. The purpose of EFSI is to help support financing and implementing productive investments in the European Union and to ensure increased access to financing.

Under a counterguarantee agreement signed on 6 October 2017, our Company will be able to provide guarantees in relation to HUF 80 billion in loans, with the 50% counterguarantee of the EIF, which represents a fundraising opportunity for some 3,500 Hungarian SMEs. The COSME counterguarantee backed surety products will be introduced in

two steps. Since 16 October 2017, credit institutions have been able to apply for guarantees with a COSME counter-guarantee under a special procedure. In the second step, from 1 January 2018, the portfolio guarantee facility was also introduced, in accordance with the planned schedule.

Alongside the implemented business policy initiatives such as cutting fees and reducing acceptance and appraisal times, and expanding the willingness to assume risks, the measures taken with respect to agreement-based procedures, as well as the new activities designed to directly stimulate sales of large-value, individually appraised transactions, enabled Garantiqa to adopt a path of dynamic and stable growth.

In 2017, the redirecting of bank and savings cooperative partners to electronic channels was completed: today nearly 100% of guarantee applications are received through electronic channels. This is particularly important because certain new products can only be accessed through electronic channels (e.g. the portfolio guarantee).

As a result of these factors, Garantiqa Credit-guarantee Co. Ltd. achieved an increase in its guarantee assumption activity in 2017, the pace of which was substantially faster (more than 2.5 times faster) than that of the growth in SME lending, and well above the planned level; in fact, the rate of growth even surpassed that of 2016, a year characterised by exceptional success.

The pre-tax profit of the Company was HUF 2,464 million in 2017, which, besides the fact that costs remained within the planned limits, was a result of the increase in fee income related to the significant growth in guarantee assumptions, the additional yield income resulting from the growth in the securities portfolio, and the lower-than-projected growth in guarantee redemptions.



Tisztelt Olvasó!

A 2017-es a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. életében kiemelten fontos évnek számított. Nem csak azért, mert a társaság megalapításának 25 éves évfordulóját ünnepelte, hanem azért is, mert fennállásának egyik legsikeresebb évét érte el. A növekedést jelző számok ugyanakkor túlmutatnak önmagukon, hiszen a Garantiqa eredményessége nem cél, sokkal inkább eszköz egy nagyobb ívű stratégia megvalósításához, a fenntartható gazdasági fejlődés hatékony támogatásához.

A többségi tulajdonosi jogokat gyakorló Magyar Fejlesztési Bank stratégiájának fókuszában a piaci hiányosságok kezelése, valamint az addicionalitás erősítése áll. Az MFB stratégiai célcsoportján keresztül olyan megoldásokat tud nyújtani, melyek révén azok a vállalkozások is hitelhez, illetve tőkéhez juthatnak, melyek finanszírozása ésszerű, de magasabb kockázatot jelent. A következő években a kezességvállaláshoz kapcsolódó termékeknek egyre nagyobb szerep jut ezen a területen, amely nagy mértékben járulhat hozzá egy hosszú távon is versenyképes gazdaság, illetve vállalkozói szektor eléréséhez. A társaságok eredményességén túl kitűzött cél mértékegységét ezért az MFB a csoportszintű tevékenység révén, addicionalisan elért többlet GDP-növekedésben határozta meg. A Garantiqa a stratégiai célok megvalósítását üzletfejlesztéssel, termékeinek és folyamatainak átalakításával tudja a jövőben segíteni.

A 2017-es év eredményei is kiváló alapot adnak a jövő tervezésére: a garanciaállomány elérte az 570 milliárd forintot, ami 28 százalékot meghaladó növekedést jelent az előző évhez képest. Kezességvállalásunkkal 2017-ben 700 milliárd forint hitel került több mint 30 ezer hazai KKV-hoz. Társaságunk európai viszonylatban is kiemelkedően jól teljesít: a kezességvállalási portfólió GDP-hez viszonyított arányát tekintve Olaszország és Portugália után harmadikkak vagyunk. A Garantiqa tevékenysége nemzetgazdasági

szinten is jelentős: a hazai GDP bővülésből 0,3 százalékos mértékben vesszük ki a részünket.

Érdemes hangsúlyozni, hogy a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. kezességvállalási tevékenysége az elmúlt években folyamatos növekedést mutat. A kezességvállalási portfólió 2015-ben 46 milliárd forinttal, 2016-ban 76 milliárd forinttal, 2017-ben pedig kiemelkedő, 127 milliárd forinttal emelkedett. A portfólió növekedési üteme ezzel lényegesen gyorsabb volt a KKV hitelezés bővülésénél. A Garantiqa mára a hazai KKV finanszírozás meghatározó szereplője.

A további növekedés mellett fontos célunk, hogy minél több hazai mikro- kis- és középvállalkozás megismerje az állami kezességvállalásban rejlő előnyöket, segítve az olyan vállalkozások hitelezését, amelyek kezességvállalás nélkül nem jutnának finanszírozáshoz. Ennek érdekében szakmai partnerekkel és érdekképviselletekkel is együttműködéseket tervezünk az ismeretterjesztő, edukációs tevékenység erősítésére.

Büszkék lehetünk, és büszkék is vagyunk az elmúlt 25 évre, melynek során 400 ezer ügylet keretében közel 5000 milliárd forintnyi hitelhez nyújtott kezességet. Ugyanakkor a hazai gazdaság fenntartható fejlődésében a Garantiqa nem csak elkötelezett, de folyamatosan megújuló, a piaci és gazdaságfejlesztési igényeknek elébe menő szereplő kíván lenni!



Dr. Simon Katalin
az Igazgatóság Elnöke

Dear Reader,

The year 2017 was a particularly important year in the history of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd. This was not only because the company celebrated the 25th anniversary of its establishment, but also because it was one of its most successful years to date. The growth figures, however, are only a part of the bigger picture, as for Garantiqa profitability is not an objective in itself, but a tool for implementing the overarching strategy of providing effective support for sustainable economic development.

The Hungarian Development Bank (MFB), as the exerciser of majority owner's rights, pursues a strategy that focuses on managing the deficiencies in the market and on strengthening additionality. Through its strategic group of companies, the MFB is capable of offering solutions that can facilitate access to credit and equity for companies whose financing is rational, but nevertheless represents a higher risk. In the years ahead, products related to the provision of guarantees will have an increasingly important role in this area, which could make a substantial contribution to cultivating an economy and enterprise sector that is competitive in the long term. For this reason, the unit of measurement for the overarching objective, set in addition

to the profitability of the companies themselves, has been defined by MFB as GDP growth achieved additionally through activity at group level. Going forward, Garantiqa will be able to assist in the fulfilment of the strategic objectives through the restructuring of its products and processes.

The results of the year 2017 also provide an excellent foundation for planning the future: the guarantee portfolio topped HUF 570 billion, which represents growth of more than 28 percent relative to the previous year. Our guarantee assumptions in 2017 helped more than 30,000 domestic SMEs to obtain HUF 700 billion in credit. Our company is also performing outstandingly by European standards: in terms of the ratio of our guarantee portfolio to GDP, we rank third after Italy and Portugal. Garantiqa's activity also has a significant impact in the national economy: we account for 0.3 percent of domestic GDP growth.

It should be emphasised that Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd's guarantee assumption activity has shown continuous growth in recent years. The guarantee portfolio rose by HUF 46 billion in 2015, by HUF 76 billion in 2016, and by an outstanding HUF 127 billion in 2017. Thus, the rate of growth in our portfolio was considerably faster than the rate of expansion in SME lending. Today,

Garantiqa has become a key player in domestic SME financing.

Besides pursuing continued growth, another important objective for us is to ensure that an increasing number of domestic micro, small and medium-sized enterprises become aware of the advantages of state-backed guarantees, so as to promote lending to businesses that would not have access to financing without a guarantee. To this end, we plan to collaborate with professional partners and advocacy groups, in order to strengthen our awareness-raising and educational activity.

We are justifiably proud of the past 25 years, during which we provided guarantees for loans totaling almost HUF 5,000 billion in the context of some 400,000 transactions. At the same time, Garantiqa is not only committed to promoting the sustainable development of the Hungarian economy, but also aims to anticipate and fulfil the latest market and economic-development needs through constant innovation!

Dr. Katalin Simon
Chair of the Board of Directors

A 2017. ÉVI
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG
BUSINESS OPERATIONS
IN 2017

Garantiqa.
Hitelgarancia Zrt.

A 2017. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG BUSINESS OPERATIONS IN 2017

Az új kötésű kezességvállalások összegének 2015. megindult, 2016-ban folytatódott növekedése kedvező alapot teremtett a garanciavállalási aktivitás 2017. évi erősítéséhez. A korábbi években elkezdett és 2017-ben folytatott intézkedések, a kezességvállalási folyamat egyszerűbbé és gyorsabbá tétele erősítették a garanciakeresletet. Összességében az új és prolongált kezességvállalások összege 513,3 milliárd forint, ami 31,1%-os bővülést jelentett 2016-hoz képest.

Megállapítható, hogy

- az ambiciózus portfólió- és kezességvállalási tervek is túlteljesültek (5-10%-os mértékben) és
- a gazdaság stabilizálódásának, erősebbé válásának hatására a beváltások jelentősen kedvezőbbek az éves tervben foglaltnál (77,1%). Ft, ami 18,3%-os bővülést jelentett.



The fact that the volume of new guarantee assumptions began to increase in 2015 and continued in 2016 provided a favourable basis for strengthening our guarantee assumption activity in 2017. The measures launched in the previous years and that were continued in 2017, as well as the fact that the guarantee assumption process was made simpler and quicker, strengthened guarantee demand. Overall, the total volume of new and extended guarantee assumptions was HUF 513.3 billion, representing an increase of 31.1% compared to 2016.

It can be established that

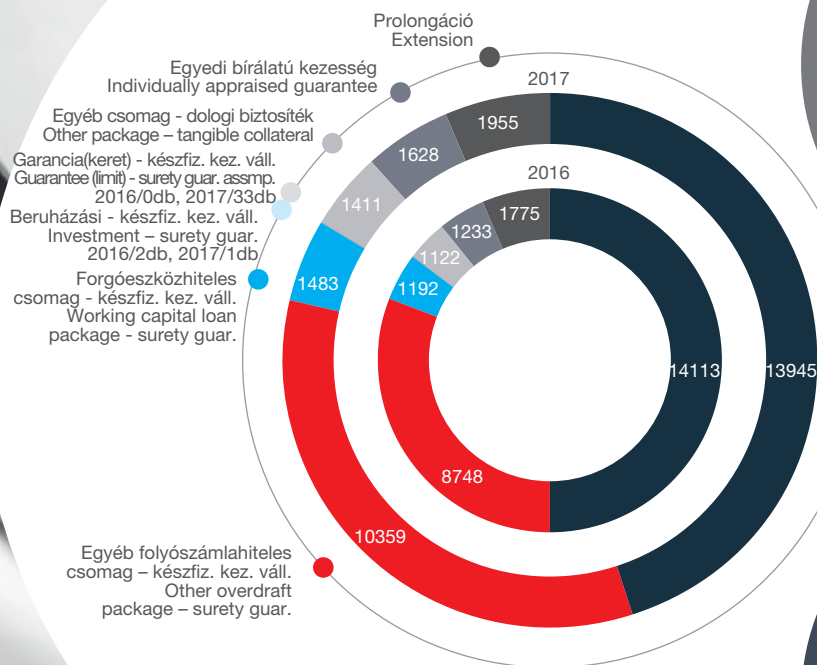
- the ambitious portfolio and guarantee targets were exceeded (by 5-10%), and
- due to the stabilisation and strengthening of the economy, redemptions were significantly lower than the figure in the annual plan (77.1%).

Megnevezés Description	2016	2017	2017	Változás Change	Éves tervteljesülés Annual target fulfilment
	tény / fact	terv / plan	tény / fact	(2016=100%)	%
Garanciaállomány (portfólió) Guarantee volume (portfolio)	443,0	544,4	570,1	128,7%	104,7%
Garanciavállalás (új és prolongált) Guarantee assumption (new+extended)	391,7	466,5	513,3	131,1%	110,0%
Beváltott kezességek Redeemed guarantees	7,7	14,4	11,1	144,2%	77,1%

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. adózás előtti eredménye 2017-ben 2464 millió forint nyereség volt, ami jelentősen felülmúlta a tervezett 435 millió forintot. A tervhez képest nőtt a hozam- és díjbevételek összege, ami a dinamikus vállalásbővülés hatását mutatja. A költségek a tervezett szinten belül teljesültek. A beváltások, illetve a kezességvállalási portfólió minőségének a tervezettnél kedvezőbb alakulása miatt az előirányozottnál mérsékeltőbbek a pénzügyi szolgáltatások ráfordításai.

Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.'s pre-tax profit was HUF 2,464 million in 2017, which significantly exceeded the planned HUF 435 million. Compared to the plan, the volume of yield and fee income increased, reflecting the impact of dynamic growth in guarantee assumptions. Costs remained at the planned level. Due to the better-than-expected evolution of redemptions and of portfolio quality, the expenses of financial services were lower than projected.

A szerződések
számának változása
terméktípusonként, 2016–2017, darab
Change in the number of contracts
by product type, 2016–2017, number



A 2017. évi kezességvállalási szerződések száma 30.815 darab, ami több mint 2600 darabos növekedést jelent a korábbi évi adathoz képest. A természetes személy kezességével vállalt folyószámlahitel-termékek több mint 24.300 darab új szerződése az éves új és prolongált kötések számának 79%-át teszi ki. E termékkörön belül a Széchenyi Kártyák száma kismértékben csökkent a korábbi évihez képest, az átlagos kezességvállalás összege ugyanakkor a 2016. évi 8,1 millió forintról 2017-ben 8,7 millió forintra emelkedett.

Széchenyi Kártya
- készfiz. kez. váll.
Széchenyi Card
- surety guar.

The number of guarantee contracts concluded in 2017 was 30,815, representing an increase of more than 2,600 over the previous year's figure. The more than 24,300 new contracts concluded for overdraft products granted against surety from a natural person accounted for 79% of the annual number of new and extended contracts. In this product category, the number of Széchenyi Cards decreased marginally compared to the previous year, and at the same time, the amount of an average guarantee in 2017 increased to HUF 8.7 million, from HUF 8.1 million in 2016.

A 2017. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG BUSINESS OPERATIONS IN 2017

2017. évre vonatkozóan elmondható, hogy

- 513,3 milliárd forint összegben vállaltunk kezességet, összesen 624,1 milliárd forint összegű finanszírozási forrás eléréséhez (új és prolongált ügyleteknél együtt), ezzel
- a garanciavállalási terv 110,0%-ra teljesült (a 2017. évi előirányzat: 466,5 milliárd forint).

A készfizető kezességvállalások együttes összege 121,6 milliárd forinttal emelkedett a 2016. évi szinthez képest, mivel

- az új kötések 108,1 milliárd forintos növekedésének hatását
- a prolongációs igényének 13,5 milliárd forintos emelkedése tovább erősítette.

In 2017 we undertook

- guarantees amounting to HUF 513.3 billion to help secure a total of HUF 624.1 billion in funding (for new and extended transactions combined), thus
- fulfilling the guarantee assumption target in an extent of 110% (2017 projection: HUF 466.5 billion).

The total amount of surety guarantees increased by HUF 121.6 billion compared to 2016, as

- the impact of the HUF 108.1 billion growth in new contracts was further
- reinforced by the HUF 13.5 billion increase in tenor extension applications.



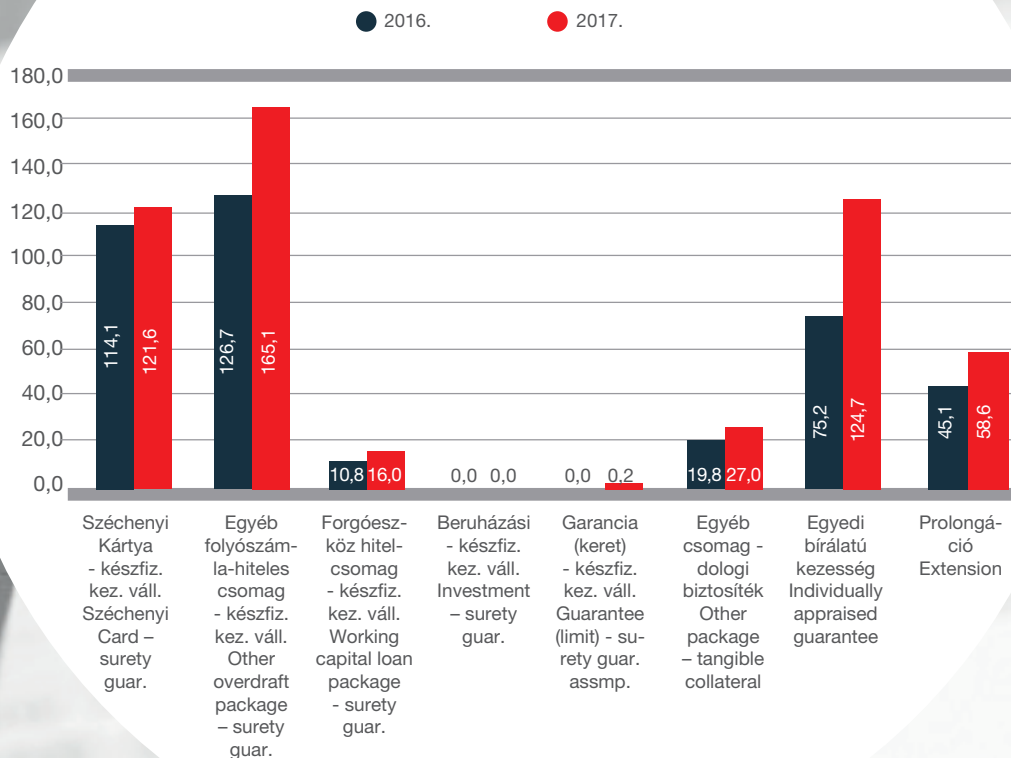
Dr. Nagy Róbert
üzleti vezérigazgató
-helyettes



Torma József
pénzügyi és számviteli
igazgató



A kezességvállalás összegének
változása terméktípusonként,
2016–2017, Mrd forint
Change in the volume of guarantee assumptions
by product type, 2016–2017, HUF billion



A 2017. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG BUSINESS OPERATIONS IN 2017

A vállalások legnagyobb volumenű bővülése a dologi biztosíték nélküli folyószámlahitel-termékekénél tapasztalható. A Széchenyi Kártya és egyéb folyószámlahitel-termékek együtt az éves vállalások értékének 56%-át adják (286,8 milliárd forint). A Széchenyi Kártyához vállalt kezességek volumene 7%-kal emelkedett (121,6 milliárd forintra). Az egyéb csomagtermékekénél 32%-os volt a vállalások bővülése.

A fentiek mellett az egyedi bírálat keretében vállalt kezességek volumene is ugrásszerűen bővült 124,7 milliárd forintra, ami 66%-os növekedést jelent. A 2017-ben egyedi bírálat keretében vállalt új kezességek 59%-a éven túli lejáratú hitelügyletekhez kapcsolódott.

The highest-volume growth in guarantees was recorded in relation to overdraft products granted without tangible collateral. The Széchenyi Card and other overdraft products together represent 56% of the annual value of guarantee assumptions (HUF 286.8 billion). The volume of guarantees undertaken for Széchenyi Cards increased by 7% (to HUF 121.6 billion). In the case of other package products there was a 32% increase in guarantee commitments.

Besides this, the volume of guarantees undertaken on the basis of individual appraisal also grew substantially, to HUF 124.7 billion, representing an increase of 66%. In 2017, 59% of the new guarantees undertaken on the basis of individual appraisal were linked to long-term credit transactions.



Nagy Balázs
stratégia és
kontrolling
igazgató



Rózner Anna
értékesítési
igazgató



02

A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK FŐBB JELLEMZŐI

MAIN CHARACTERISTICS
OF GUARANTEE ASSUMPTIONS

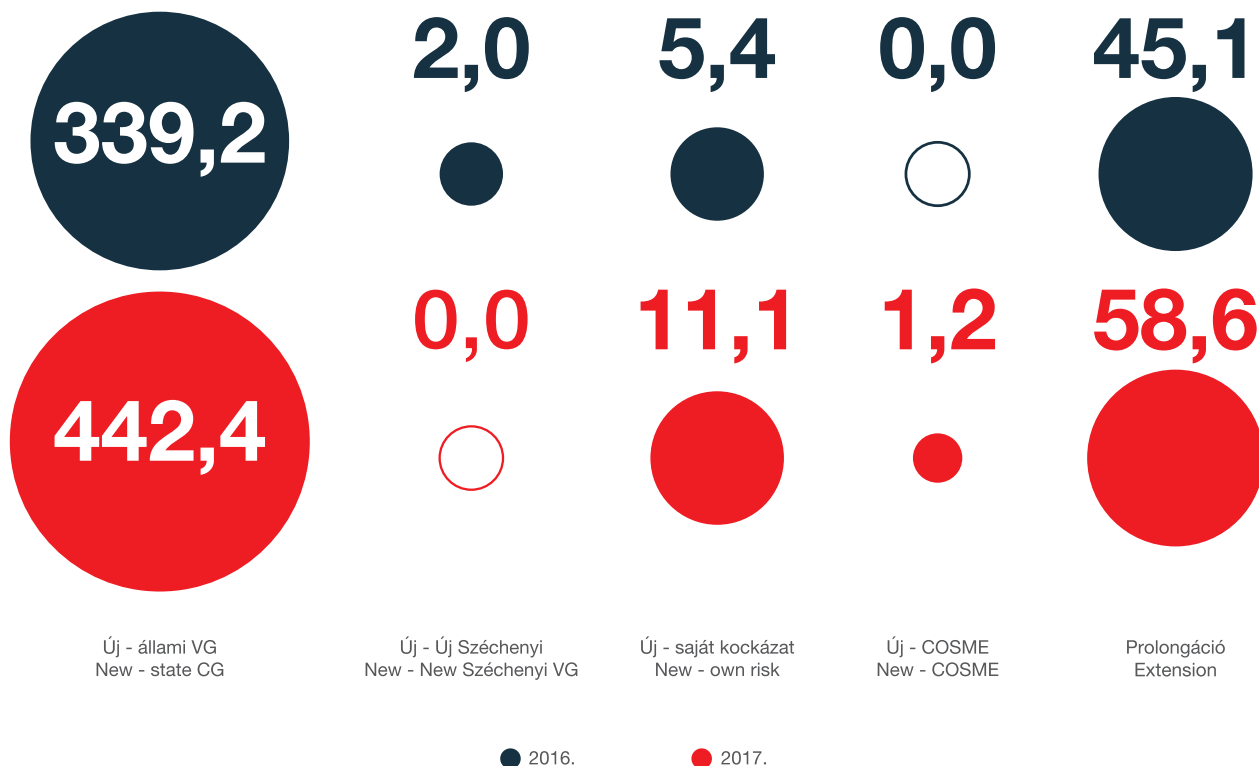
A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK FŐBB JELLEMZŐI

MAIN CHARACTERISTICS OF GUARANTEE ASSUMPTIONS

A 2017. évi kezességvállalások túlnyomórészt az állami viszontgaranciás ügyletkörhöz tartoztak, itt a vállalási érték 30%-kal bővült. Emelkedést mutatott az új kötésű saját kockázatra vállalt kezességek volumene is (5,4-ről 11,1 milliárd forintra) és megkezdődött az egyedi bírálatú kezességvállalást a COSME-viszontgaranciás ügyletkörben is.

Most of the guarantee assumptions in 2017 were in the state counter guarantee transaction category, where the value of guarantees assumed increased by 30%. The volume of new guarantees undertaken at our own risk also increased (from HUF 5.4 billion to HUF 11.1 billion), and we began providing individually appraised guarantees in the COSME-counter guarantee transaction category as well.

A kezességvállalás összegének viszontgarancia szerinti összetétele, 2016–2017, Mrd forint
Composition of guarantee assumptions by counter guarantee, 2016–2017, HUF billion



A kezességvállalások futamidő szerinti összetétele, 2016–2017, Mrd forint
Composition of guarantee assumptions by term, 2016–2017, HUF billion



A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK FŐBB JELLEMZŐI MAIN CHARACTERISTICS OF GUARANTEE ASSUMPTIONS

A kis összegű (legfeljebb 25 millió forint) hitelekhez közel 25.800 szerződésben 208,4 milliárd forint kezességet vállalt a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. (ami a 2017. évi vállalási volumen 41%-a). Ebben az ügyletkörben is a folyószámlahitel-termékek a jellemzők.

Az állami viszontgaranciás körben jellemzően továbbra is a mikro- és kisvállalkozások hiteleihez kérték a bankok a kezességet, ezen belül is:

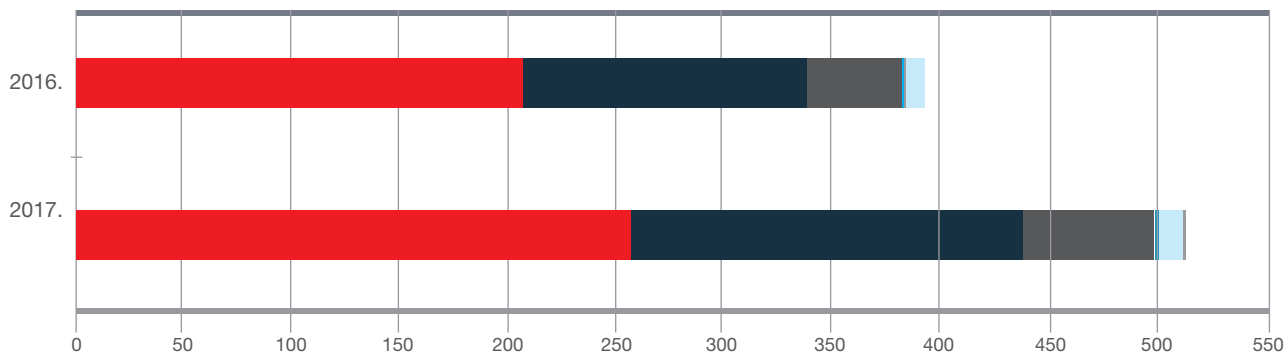
- a mikrovállalkozások a szerződésszám közel 80%-át és a vállalkozások összegének 50%-át adják (257,7 milliárd forint);
- a középvállalatok súlya 11-12% körüli mindkét időszakban.



Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd. assumed guarantees of HUF 208.4 billion for small-value loans (max. HUF 25 million) in a total of around 25,800 contracts (which is 41% of the volume of guarantee assumptions in 2017). Overdraft products are heavily represented among these transactions as well.

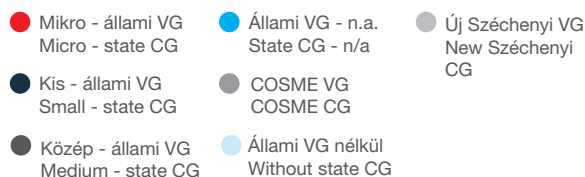
With regard to transactions backed by a state counterguarantee, banks generally continued to request guarantees for loans for micro- and small enterprises, and within this,

- micro-enterprises accounted for close to 80% of the total number of contracts and for 50% of the overall guarantee volume (HUF 257.7 billion).
- The weight of medium-sized enterprises was around 11-12% in both periods.



A kezességvállalások cégnagyság szerinti összetétele, 2016–2017, Mrd forint

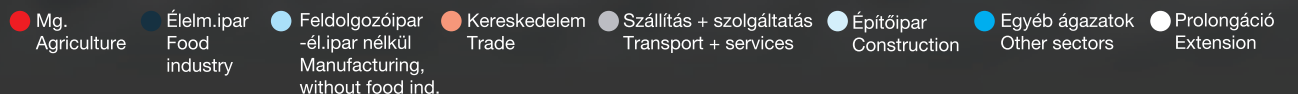
Composition of guarantee assumptions by company size, 2016–2017, HUF billion



Az előző évekhez hasonlóan 2017-ben is a kereskedelem és a szolgáltatás adta a kezességek döntő többségét (együtt közel 60%-ot), de számottevő az építőipar és a feldolgozóipar jelentősége is. Üzletpolitikai céljainkkal összhangban 13,3-ról 18,5 milliárd forintra emelkedett az agrárszektor (mezőgazdaság és élelmiszeripar együtt) ügyleteihez vállalt kezességek együttes összege.

As in previous years, most of the guarantees continued to serve the trade and service sectors in 2017 (together, nearly 60%), but the share of the construction and manufacturing industries was also significant. In line with our business policy objectives, the total volume of guarantees assumed for transactions in the agricultural sector (agriculture and food industry combined) increased from HUF 13.3 billion to HUF 18.5 billion.

A kezességvállalások ágazat szerinti összetétele, 2016–2017, Mrd forint
Composition of guarantee assumptions by sector, 2016-2017, HUF billion



A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK FŐBB JELLEMZŐI MAIN CHARACTERISTICS OF GUARANTEE ASSUMPTIONS

Éves szinten 32%-kal nőtt a banki megállapodások alapján vállalt ügyletkörben a kezességvállalás (157,3-ról 208,3 milliárd forintra, Széchenyi Kártya nélkül). A legnagyobb volumenű (38,5 milliárd forintos) emelkedés a dologi biztosíték nélküli folyószámlahitel-termékeknel volt tapasztalható.

Guarantee assumptions based on agreements with the banks increased by 32% over the year (from HUF 157.3 billion to HUF 208.3 billion, excluding those related to the Széchenyi Card). The largest volume increase (HUF 38.5 billion) was recorded in respect of overdraft products granted without tangible collateral.



Tóth Ildikó
szerződés- és
dokumentumkezelési
igazgató

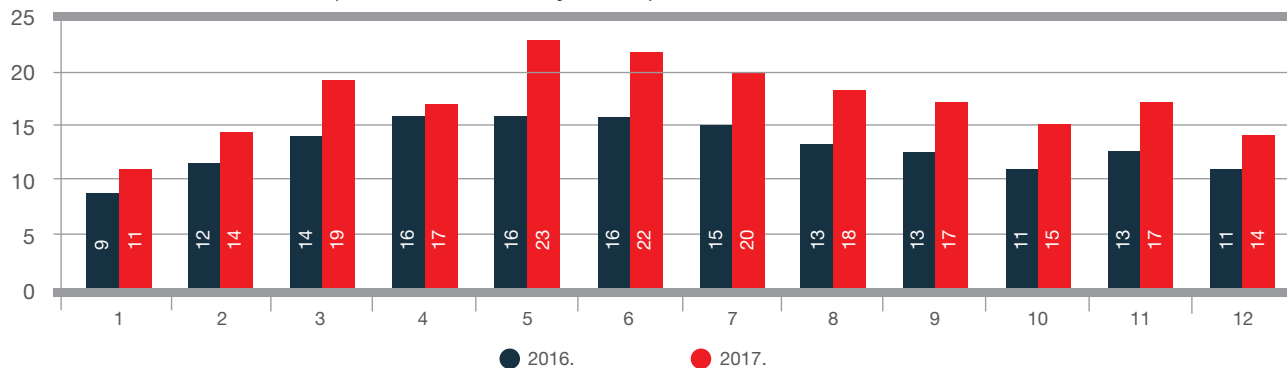


Dr. Schulteisz
Győző
ügyfélkapcsolati és
termékfejlesztési
igazgató



Nagy János
monitoring és
kockázati kontroll
igazgató

Banki megállapodásos kezességvállalás havi alakulása
(Széchenyi Kártya nélkül), 2016–2017, Mrd forint
Monthly development of bank agreement-based guarantee assumption
(without Széchenyi Card), 2016–2017, HUF billion



Az alábbi táblázat a hitel típusa és a biztosíték jellege szerint mutatja be a termékek volumenének (vállalások) változását (éven belüli Széchenyi Kártya ügyletekkel együtt):

The table below shows the changes in the volume of products (including Széchenyi Card transactions maturing within a year) according to type of loan and nature of collateral:

Megnevezés Description	2016. évi tény 2016 fact		2017. évi tény 2017 fact		Gar.váll. változása Change in guar. assmp.	
	Szerződések db Contracts, number	Garancia, millió forint Guarantees, HUF million	Szerződések db Contracts, number	Garancia, millió forint Guarantees, HUF million	2016= 100%	Változás, mFt Change, HUF million
A) Megállapodásos eljárás (I.+II.) A) Agreement-based procedure (I+II)	25 177	271 403	27 232	329 982	122%	58 579
I. Természetes személy készfizető kezesége melletti ügylet I. Transaction with surety guarantee by a natural person	24 055	251 559	25 821	302 972	120%	51 413
1. Folyószámlahitel 1. Overdraft loans	22 861	240 777	24 304	286 783	119%	46 006
Ebből: - Éven b. Széchenyi Kártya Of which: - short term (within 1 year) Széchenyi Card	14 113	114 118	13 945	121 643	107%	7 525
- Egyéb folyószámlahitel - Other overdraft loans	8 748	126 659	10 359	165 139	130%	38 480
2. Forgóeszközhitel 2. Working capital loans	1 192	10 751	1 483	15 972	149%	5 221
3. Beruházási hitel 3. Investment loans	2	32	1	45	141%	13
4. Garancia(keret) 4. Guarantee (limit):	0	0	33	172		172

A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK FŐBB JELLEMZŐI

MAIN CHARACTERISTICS OF GUARANTEE ASSUMPTIONS

Megnevezés Description	2016. évi tény 2016 fact		2017. évi tény 2017 fact		Gar.váll. változása Change in guar. assmp.	
	Szerz., db Contracts, number	Garancia, mFt Guarante- es, HUF million	Szerz., db Contracts, number	Garancia, mFt Guarante- es, HUF million	2016= 100%	Változás, mFt Change, HUF million
II. Dologi, vegyes biztosítéki háttérrel rendelkező ügylet II. Transaction with tangible or mixed collateral	1 122	19 844	1 411	27 010	136%	7 166
1. Folyószámlahitel 1. Overdraft loans	13	472	10	587	124%	115
2. Forgóeszközhitel 2. Working capital loans	1	48	0	0	0%	-48
3. Beruházási hitel 3. Investment loans	454	6 891	813	12 755	185%	5 864
4. Garancia(keret) 4. Guarantee (limit):	16	168	8	356	212%	188
5. Többcélú hitel(keret) 5. Multi-purpose loan (credit limit):	638	12 265	580	13 313	109%	1 048
B) Egyedi bírálat B) Individual appraisal	1 233	75 198	1 628	124 732	166%	49 534
C) Prolongáció C) Extension	1 775	45 084	1 955	58 604	130%	13 520
Új és prolongált kezességvállalások összesen (A+B+C) New and extended guarantees, total (A+B+C)	28 185	391 685	30 815	513 318	131%	121 633

A természetes személy (adós) készfizető kezességének előírásával vállalt ügyletek a dominánsak a vállalásainkban (303,0 milliárd forint, ami az éves új + prolongált kezességek összegének 59%-a), ebből 286,8 milliárd forint a folyószámlahitelekhez tartozó vállalások együttes értéke (Széchenyi Kártyával együtt).

Az egyéb, dologi biztosítékkal fedezett ügyletek jelentősége mérsékeltebb a csomagtermékek körében, de a vállalási volumen e szegmensben is emelkedést mutat a korábbi évihez képest (27 milliárd forint).

Transactions requiring surety from a natural person (debtor) are dominant among our commitments (HUF 303.0 billion, which corresponds to 59% of the annual + extended guarantees), of which the overall value of commitments associated with overdrafts was HUF 286.8 billion (including the Széchenyi Card).

The significance of transactions secured against other, tangible collateral is more modest within the package products category, but in this segment, too, the commitment volume also increased relative to the previous year's figure (HUF 27 billion).

Garancia
Hitelesítés

03

A GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS A
CÉLTARTALÉKKÉPZÉS ALAKULÁSA
DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE
PORTFOLIO AND OF PROVISIONING

Garantia
Hitelesítés

A GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS ALAKULÁSA DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE PORTFOLIO AND OF PROVISIONING

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2017. december 31-i garanciaportfóliójában lévő kezességek állománya 570,1 milliárd forint, amely meghatározó részben állami viszontgaranciás ügyletekből áll. A portfólió értéke 29%-kal magasabb, mint az egy évvel korábbi állomány értéke. A garantált ügyletek száma meghaladja a 37.800 darabot.



The volume of guarantees in Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.'s guarantee portfolio as at 31 December 2017 was HUF 570.1 billion, the majority of which consisted of counter-guarantee transactions. The value of the portfolio was 29% higher than the value of the portfolio in the previous year. The number of guaranteed transactions exceeded 37,800.

Viszontgarancia megnevezése Description of counter-guarantee	2016. december 31. 31.12.2016		2017. december 31. 31.12.2017	
	portfólió (Mrd Ft) portfolio (HUF billion)	megoszlás (%) share (%)	portfólió (Mrd Ft) portfolio (HUF billion)	megoszlás (%) share (%)
Állami viszontgarancia State counter-guarantee	423,5	96%	545,2	96%
Új Széchenyi viszontgarancia New Széchenyi counter-guarantee	9,2	2%	6,6	1%
COSME-viszontgarancia COSME counter-guarantee	-	-	1,2	0%
Viszontgarancia nélkül Without a counter-guarantee	10,3	2%	17,1	3%
GHG portfólió összesen Garantiqa portfolio, total	443,0	100%	570,1	100%

Below is a summary of the main trends affecting the portfolio, which mainly consists of transactions with a state counterguarantee.

- The volume of overdraft loans granted without tangible collateral grew by HUF 36.4 billion (without Széchenyi Cards). This was one of the fastest growing categories of product.
- The volume of the short-term Széchenyi Card portfolio also rose (to HUF 123.4 billion): despite the increase in commitment volume, the number of contracts did not increase, which means that demand has shifted further towards higher-value loans (the loan amount can be at most HUF 100 million).
- The volume of individually appraised guarantees (HUF 197.2 billion) grew by HUF 64.1 billion.

Az alapvetően állami viszontgaranciás ügyleteket tartalmazó portfólió alakulását meghatározó főbb tendenciákat az alábbiakban foglalhatjuk össze.

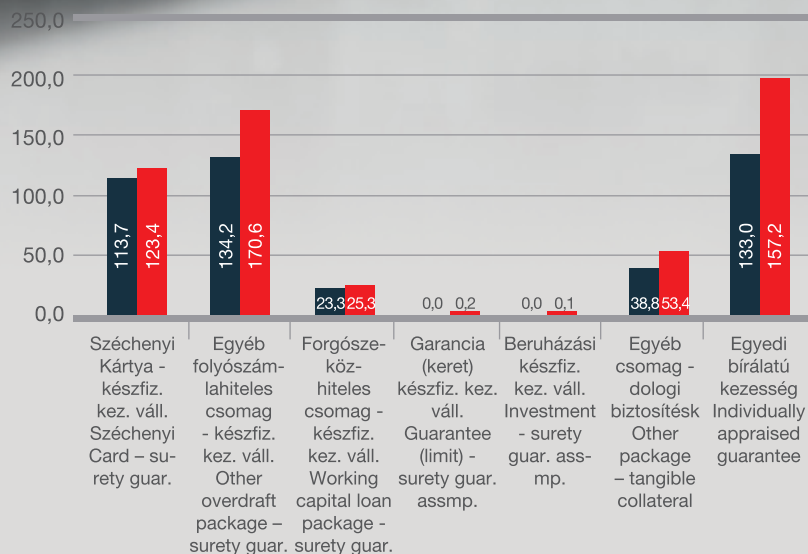
- A dologi fedezet nélküli folyószámlahitelek volumene 36,4 milliárd forinttal nőtt (Széchenyi Kártya nélkül). Ez volt az egyik legdinamikusabban bővülő termékkör.
- Az éven belüli Széchenyi Kártya-portfólió is emelkedett (123,4 milliárd forintra): a terméknél a vállalási volumen növekedése nem járt együtt a szerződésszám bővülésével, azaz a kereslet tovább tolódott a magasabb összegű hitelek irányába (a hitel összege legfeljebb 100 millió forint lehet).
- 64,1 milliárd forinttal erősödött az egyedi bírálatos kezességek állománya (197,2 milliárd forint).

A portfólió nagysága
terméktípusok szerint,
2016–2017, Mrd forint

Size of portfolio by
product type, 2016–2017,
HUF billion

● 2016.

● 2017.



A GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS ALAKULÁSA DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE PORTFOLIO AND OF PROVISIONING

A saját kockázatú állomány 17,1 milliárd forint, ebből az új feltételekkel, 2015. június 8. után vállalt saját kockázatú kezességek állománya 16,4 milliárd forint (e körben a fennálló szerződések száma 109 darab, az átlagos kezességi mérték 150 millió forint). A saját kockázatú ügyletek koncentrációja az előírásokon belül van, a portfólió minősége megfelelő.

Az üzleti tervben foglaltak szerint kialakítottuk a COSME-visszontgarancias kezességvállalások feltételeit; ez a részportfólió közvetlenül a bevezetést követően 2017 december végén 1,2 milliárd forint volt.

A kötelezettségállományon belül a problémamentes és külön figyelendő minősítési kategóriájú ügyletek a meghatározók. Az óvatos és konzervatív céltartalékképzési gyakorlatot követve „külön minősítésbe” soroljuk azokat az új, magasabb kockázatot hordozó megállapodásos termékeket, amelyek kockázati profiljának értékelésére még nem áll rendelkezésre elegendő múltbeli tapasztalat. Amennyiben az ügyfél kapcsán negatív cégesemény történik (csőd-, felszámolási, végelszámolási vagy kényszertörlési eljárás indul), akkor az ügylet minősítése egységesen, automatikusan „rossz” kategóriába sorolódik át.

The proprietary-risk portfolio was HUF 17.1 billion, of which the volume of proprietary-risk guarantees assumed under the new conditions after 8 June 2015 was HUF 16.4 billion (the number of existing contracts within this category is 109 and the average guaranteed value is HUF 150 million). The concentration of proprietary-risk transactions remained within the required range, and the quality of the portfolio is adequate. We developed the terms and conditions for the guarantees provided with a COSME counterguarantee in accordance with the business plan; the value of this sub-portfolio was HUF 1.2 billion directly after the rollout at the end of December 2017.

Within liabilities, by far the majority of transactions were in the problem-free or special mention categories. In accordance with our prudent and conservative provisioning practice, we class new, higher-risk agreement-based products on which we do not have sufficient historical data for assessing their risk profile into a “special rating” category.

If a negative corporate event occurs in relation to a client (bankruptcy, voluntary or involuntary liquidation, forcible strike-off from the companies register), then the rating of the transaction will automatically move into the “bad” category.



Dr. Tamás Gábor
kockázatkezelési vezér-
igazgató-helyettes

Megnevezés Description	2016. december 31-i állomány Portfolio at 31/12/2016				2017. 12. 31-i állomány Portfolio at 31/12/2016			
	Garanciaportfólió Guarantee portfolio		Céltartalék Provisions		Garanciaportfólió Guarantee portfolio		Céltartalék Provisions	
	Mrd Ft HUF billion	Megoszlás % Share %	Mrd Ft HUF billion	Megoszlás % Share %	Mrd Ft HUF billion	Megoszlás % Share %	Mrd Ft HUF billion	Megoszlás % Share %
Problémamentes Problem-free	96,8	22%	0,0	0%	103,1	18%	0,0	0%
Külön figyelendő Special watch	309,8	70%	3,1	39%	398,0	70%	4,2	48%
Átlag alatti Below average	17,5	4%	0,6	8%	54,2	9%	2,0	22%
Kétes Doubtful	6,1	1%	0,5	6%	5,3	1%	0,4	5%
Rossz Bad	12,8	3%	3,8	47%	9,5	2%	2,2	25%
Összesen Total	443,0	100%	8,0	100%	570,1	100%	8,8	100%

A GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS ALAKULÁSA DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE PORTFOLIO AND OF PROVISIONING

A 2017. december 31-i állományban az előző év hasonló időszakához képest emelkedett az „átlag alatti” minősítésű ügyletek, míg csökkent a „rossz” minősítésű ügyletek részaránya. Az „átlag alatti” minősítés részarányának növekedését eljárási változás, a csődfelügyelő rendszer továbbfejlesztése, a beérkező automatikus monitoringesemények (bírósi végrehajtás, adóssal szemben az elmúlt egy évben inkasszó benyújtása) – IFRS módszertannal konzisztens – ügyfél szintű figyelembevétele, az ügylet legalább „átlag alatti” besorolása okozta. A „rossz” minősítésű ügyletek csökkenését egyedi beváltások magyarázzák.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2017. december 31-i portfólióján átlagosan 1,54%-os a céltartalékarány, ami csökkenést mutat az előző év azonos időszaki adatahoz képest (1,81%).

A viszontgarancia összegével csökkentett kitétségek (Garantiqa kockázata) és a megképzett céltartalékok egymáshoz viszonyított aránya (8,75%) azt támasztja alá, hogy Társaság mérlege a várható veszteségekre kellően felkészített, a működés hosszú távon is fenntartható, stabil. A portfólió és a kockázati céltartalék arányát a következő táblázat tartalmazza.



Asztalos Adrienne
beváltási és behajtási
igazgató

In the portfolio as at 31 December 2017, the number of transactions rated “substandard” increased compared to the same period of the previous year, while the ratio of transactions rated “bad” decreased. The increase in the ratio of transactions rated “substandard” was caused by procedural changes, further improvements in the bankruptcy monitoring system, consideration of received monitoring-trigger events (court-ordered foreclosure, forced collection against the debtor’s accounts within the last year) at client level (consistently with IFRS methodology), and the rating of the transaction is at least “substandard”. The reduction in transactions rated as “bad” was due to individual redemptions.

In the 31 December 2017 portfolio of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd., the average provisioning rate was 1.54%, representing a decrease over the previous year’s figure (1.81%).

The ratio of exposures less the amount of counterguarantees (Garantiqa’s risk) to provisions (8.75%) shows that the Company’s balance sheet is adequately structured to withstand expected losses, and that its operation is thus sustainable and stable over the long term. The following table shows the ratio of the portfolio to risk provisions.

Minősítési kategória Rating category	Garancia- portfólió Guarantee portfolio	Viszontgarancia Counter- guarantee	Garantiqa kockázat Garantiqa risk	Céltartalék Provisions	Céltart. /portf., % Provisions/ portfolio, %	Céltart. /Garan- tiqa kock., % Provisions/ Garantiqa risk, %
Problémamentes Problem-free	103,1	87,4	15,7	0,0	0,00%	0,00%
Külön figyelendő Special watch	398,0	326,9	71,1	4,2	1,07%	5,98%
Átlag alatti Below average	54,2	44,5	9,7	2,0	3,61%	20,12%
Kétes Doubtful	5,3	4,2	1,1	0,4	6,85%	33,07%
Rossz Bad	9,5	6,3	3,1	2,2	23,79%	72,75%
Összesen Total	570,1	469,3	100,8	8,8	1,55%	8,75%

A Garantiqa Hitelgaran-
cia Zrt. 2017. december 31-i
garanciaportfóliójához 8,8 milli-
árd forint kockázati céltartalékot,
míg az egyéb várható kötelezett-
ségekhez további 0,6 milliárd forint
céltartalékot képzett. A fentieknek
megfelelően a céltartalék-álla-
mány 2017. december 31-én
9,4 milliárd forint volt.

As at 31 Decem-
ber 2017, Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.
had set aside risk provisions
totalling HUF 8.8 billion for its
guarantee portfolio, and additional
provisions of HUF 0.6 billion for
other expected liabilities. Accord-
ingly, total provisions stood
at HUF 9.4 billion as at 31
December 2017.





Pető Zoltán
informatikai és ügyvitel-
szervezési igazgató



Dr. Hainfahrt
Eszter
jogi igazgató



04

A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK
ALAKULÁSA
DEVELOPMENTS IN
REDEEMED GUARANTEES

A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA
DEVELOPMENTS IN REDEEMED GUARANTEES

2017-ben a beváltások száma 8%-kal, míg a bruttó kifizetések (beváltott garancia) 44%-kal emelkedtek az egy évvel korábbihoz képest.

A beváltási előirányzat teljesülése – a várakozásainknak megfelelően növekvő beváltási volumen ellenére - a tervezett szint alatt maradt, a beváltási előirányzat 77,4%-a teljesült (éves terv: 14,4 milliárd forint).

The number of guarantee redemptions increased by 8% in 2017, while gross payouts (redeemed guarantees) increased by 44% over the previous year.

Although the volume of redemptions grew, as we had expected, overall redemption volumes remained below the budgeted level, at 77.4% of the planned figure (annual plan: HUF 14.4 billion).

Megnevezés Description	2016. évi tény 2016 fact	2017. évi tény 2017 fact	Változás (2016=100%) Change (2016=100%)
Beváltás, darab Redemptions, number	661	712	108%
• ebből Széchenyi Kártya • of which Széchenyi Card	265	230	87%
Beváltott garancia, Mrd forint Redeemed guarantees, HUF billion	7,7	11,1	144%
• ebből Széchenyi Kártya • of which Széchenyi Card	1,7	1,9	112%
Beváltás alatti kezességek, Mrd forint Guarantees currently being redeemed, HUF billion	2,2	1,4	64%

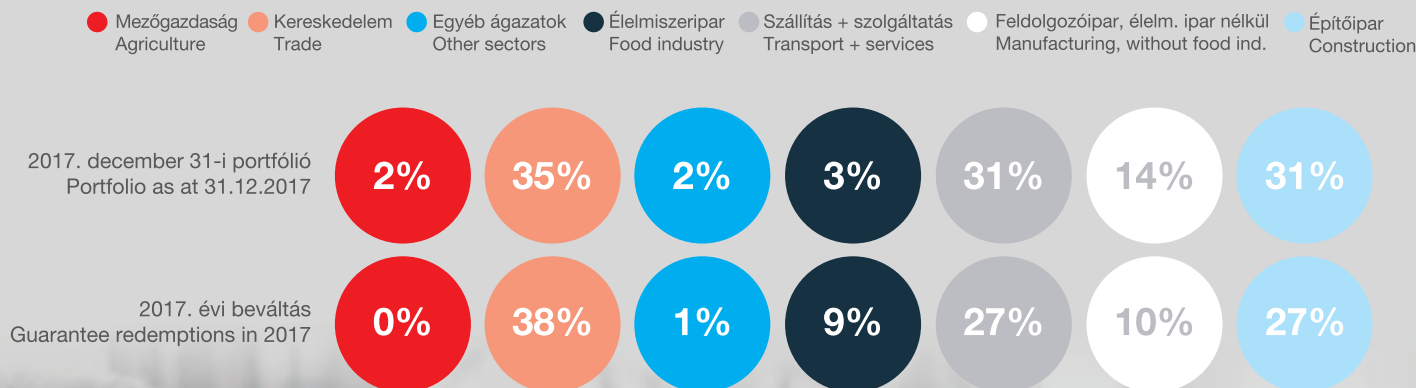
A beváltások főbb jellemzői:

- A beváltások döntően állami viszontgaranciás ügyletekhez tartoznak (9,9 milliárd forint), míg 1,05 milliárd forintot tett ki a kifizetések összege a saját kockázatú állomány-nál (amelyből döntő részt a 2015. előtti időszakban vállalt kezességek képviseltek), az Új Széchenyi viszontgaranciás kifizetések volumene pedig 0,15 milliárd forint volt.
- Széchenyi Kártya-ügylekhez 1,9 milliárd forint volt a beváltás, ami emelkedést mutat a 2016. évihez képest.
- Csomagos beváltások összege 5,8 milliárd forint (Széche-nyi Kártya nélkül).
- Egyedi bírálatú ügyleteknél 3,4 milliárd forint volt a kifizetés (ennek mintegy fele két vállalkozás ügyleteihez tartozott).

Key characteristics of the redemptions:

- Most of the redemptions were related to transactions in-volving a state counterguarantee (HUF 9.9 billion), while payouts in respect of the proprietary risk portfolio amount-ed to HUF 1.05 billion (with the bulk of these being guaran-tees undertaken in the pre-2015 period), and the volume of New Széchenyi counterguaranteed payouts was HUF 0.15 billion.
- Redemptions related to Széchenyi Card transactions were HUF 1.9 billion, which represents an increase compared to 2016.
- Package redemptions totaled HUF 5.8 billion (excluding the Széchenyi Card).
- Payouts related to individually appraised transactions were HUF 3.4 billion (with approximately half of this relating to the transactions of two businesses).

A garancia portfólió és a beváltások ágazati megoszlása, 2017. év, %
Distribution of the guarantee portfolio and of redemptions by sector, 2017, %



Iparágakat tekintve az előző évekhez hasonlóan a kereskedelem adja a beváltások értékének meghatározó, növekvő részét, 38%-át. Ezen kívül a szállítás, szolgáltatás részesedése kiemelendő (27%). 60% az adós készfizető kezességével vállalt folyószámla-ügyletek részesedése a beváltásokból (Széchenyi Kártyával együtt 6,7 milliárd forint).

Mitták Csilla
belső ellenőr

Similarly to previous years, in terms of industry sectors, trade accounted for the largest, and a growing, share of redemptions, at 38%. In addition, at 27%, the share of the transport and of the service sectors was also substantial. The share within redemptions of overdraft-related guarantees undertaken against surety from the debtor was 60% (HUF 6.7 billion together with the Széchenyi Card).

A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA DEVELOPMENTS IN REDEEMED GUARANTEES

2017. december végén együttesen 53,4 milliárd forint követelés behajtása volt folyamatban, amely az aktív portfóliómenedzsmentnek köszönhetően a beváltások növekedése ellenére az előző évi állományhoz képest (53,6 milliárd forint) kismértékű csökkenést mutat. A körültekintő, prudens kockázatmenedzsmentet igazolja, hogy a nettó követelésekre 92,74%-os értékvesztés került megképzésre. A követelésállomány 3.358 beváltott ügyben áll fenn.

At the end of 2017, collection of HUF 53.4 billion in receivables was under way, which, thanks to active portfolio management and despite an increase in redemptions, revealed a small reduction compared to the previous year's figure (HUF 53.6 billion). Our cautious and prudent risk management policy is reflected in the fact that 92.74% in impairment was recognised on our net receivables. The receivables portfolio is derived from a total of 3,358 guarantee redemptions.



Kummer Ildikó
HR generalista

Kővári Orsolya
kockázatkezelési
igazgató



Dr. Schulteis
Győző
ügyfélkapcsolati és
termékfejlesztési
igazgató

Garantiqa

Counterguarantee
85%

State
treasury

06

ÖSSZEGZÉS
SUMMARY

fee subsidy (un...ops)

12

Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. kezességvállalási tevékenysége a 2015-ben megindult, 2016-ban folytatódó bővülése 2017-ben tovább gyorsult: a készfizető kezességvállalások 31%-os, míg a garanciaállomány (portfólió) 29%-os növekedést mutatott az előző évi adatokhoz mérten.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2017-ben csaknem 31 ezer darab kezességvállalási szerződést kötött, ezeknek közel 80% mikrovállalkozások hitelihez kapcsolódott. A 2017-ben elért kiemelkedő – a KKV-szegmens hitelezésének bővülését (11,4%) jóval meghaladó – növekedés (29%) érdemben javította a KKV-szektor hitelekhez történő hozzáférését. A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. kezességvállalási tevékenysége lendületes és stabil növekedési pályán van.

A 2017. évre előirányzott növekedést a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. szolgáltatásainak gyorsabb, egyszerűbb és olcsóbb elérése érdekében végrehajtott fejlesztések alapozták meg. Ezen belül a 2017-ben végrehajtott üzletfejlesztési intézkedések érdemben hozzájárultak az intenzív növekedés teljesítéséhez és a hosszabb távon is biztosítható növekedési pálya fenntartásához (pl. viszontgarancia-források kiterjesztése).

A Társaság elkötelezett a megkezdett üzleti aktivitásnövelő intézkedések folytatása iránt. Az eKérelem lehetőségét jelenleg már valamennyi meghatározó üzleti partner használja.

The growth in Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.'s guarantee assumption activity, which began in 2015 and continued in 2016, accelerated further in 2017: surety guarantees increased by 31%, while the guarantee portfolio grew by 29% compared to the previous year.

In 2017 Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd. concluded almost 31,000 guarantee contracts, nearly 80% of which were related to the loans of micro-enterprises. The outstanding growth (29%) achieved in 2017 – way outstripping the expansion in lending in the SME segment (11.4%) – substantially improved the SME sector's access to finance. The guarantee assumption activity of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd. is on a dynamic and stable growth path.

The growth projected for 2017 is based on the developments implemented to ensure quicker, simpler and cheaper access to Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.'s services. As a part of this, business development measures implemented in 2017 contributed significantly to achieving the higher growth rate and to ensuring the Company remains on a sustainable growth path for the long term (e.g. by extending the range of counter-guarantee funds).

The Company is committed to continuing with the measures aimed at increasing its business activity. The e-Application system is already being used by all of our major business partners. The measures aimed at ensuring faster,

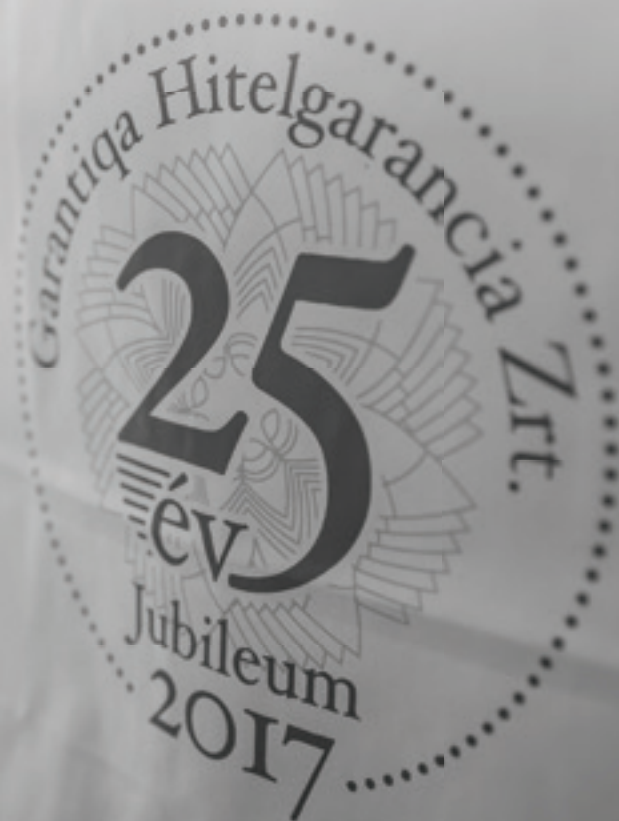


A kezességvállalás gyorsabb, egyszerűbb és olcsóbb igénybevétele érdekében végrehajtott intézkedésekkel a hitelintézeteket is ösztönözzük a KKV-hitelezés bővítésére. A vállalkozások számára is fontos a gyorsaság, a rugalmasság és a megbízhatóság, a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. ennek érdekében számos új termékkel, igen alacsony hitelgarancia-díjakkal és aktívabb, nyitottabb működéssel segíti a bankok hitelkihelyezési munkáját.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. aktivitását tőkeproblémák nem korlátozzák, így Társaságunk aktív szerepvállalásával, a banki partnereivel együttműködve kíván hozzájárulni a KKV hitelezési folyamatok élénküléséhez.

simpler and cheaper access to guarantees also serve as an incentive for credit institutions to expand their SME lending. Speed, flexibility and reliability are also important for businesses; for this reason, Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd. is supporting the lending activity of the banks through a number of new products, very low credit guarantee fees and a more active, open operation.

The activity of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd. is not constrained by problems of capital, and therefore our Company wishes to actively contribute to stimulating SME lending processes through cooperation with its bank partners.







05

FÜGGETLEN
KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Deloitte.

Deloitte Könyvvizsgáló
és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest,
Dózsa György út 84/C
Levélcím: 1438 Budapest, Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Bejegyezve:
Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg.: 01-09-071057

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Garantiqa Hitelgarancia Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a Garantiqa Hitelgarancia Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a „Társaság”) 2017. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 46.487.932 E Ft, a tárgyévi eredmény 2.464.316 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jogvédelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Társaság 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekben túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a 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.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

Véleményünk szerint a Társaság 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény, valamint az előzőekben felsorolt egyéb más jogszabály(ok) vonatkozó előírásaival.

A fentiekben túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a 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 az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocssássunk 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 észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélés alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, 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 közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, 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 hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk 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 az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - 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, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. április 23.



Nagyváradiné Szépfalvi Zsuzsanna

A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjében
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005313

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT



Deloitte Auditing and Consulting Ltd.
H-1068 Budapest,
Dózsa György út 84/C, Hungary
H-1438 Budapest,
P.O.Box 471, Hungary

Phone: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

Registered by the Capital Court of Registration
Company Registration Number: 01-09-071057

Translation of the Hungarian original

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of Garantiqa Hitelgarancia Zrt.

Opinion

We have audited the financial statements of Garantiqa Hitelgarancia Zrt (the „Company”) for the year 2017 which comprise the balance sheet as at December 31, 2017 (which shows an equal amount of total assets and total liabilities of HUF 46.487.932 thousands and an net profit for the year of HUF 2.464.316 thousands, as well as the related profit and loss account for the year then ended and the notes to the financial statements including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at December 31, 2017 and its financial performance for the year then ended in accordance with Act C of 2000 on Accounting (the „Accounting Act”) effective in Hungary.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Hungarian National Standards on Auditing and the effective Hungarian laws and other regulations on audits. Our responsibilities under these standards are further described in the "The Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report.

We are independent of the Company in compliance with the relevant effective Hungarian regulations and the "Rules of conduct (ethical rules) of the auditor profession and the disciplinary process" of the Chamber of Hungarian Auditors and, in respect of matters not regulated therein, the "Code of Ethics for Professional Accountants" (the IESBA Code) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the same ethical requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Other Information: The Business Report

Other information includes the business report of the Company for 2017. Management is responsible for the preparation of the business report in accordance with the relevant provisions of the Accounting Act and other regulations. Our opinion on the financial statements provided in the section of our independent auditor's report entitled „*Opinion*” does not apply to the business report.

Our responsibility in connection with our audit of the financial statements is to read the business report and, in doing so, consider whether the business report is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Furthermore, in accordance with the Accounting Act, our responsibilities also include assessing whether the business report was prepared in accordance with the relevant provisions of the Accounting Act and other regulations, and to express an opinion on the above and on whether the business report is consistent with the financial statements.

In our opinion, the business report of the Company for 2017 corresponds to the financial statements of the Company for 2017 and the relevant provisions of the Accounting Act in all material respects. As the Company is not subject to additional requirements under any other regulation in connection with the business report, we have not formulated an opinion on this matter.

In addition to the above, based on the information obtained about the Company and its environment, we must report on whether we became aware of any material misstatements in the business report and, if so, on the nature of such material misstatements. We have nothing to report in this regard.

In addition to the above, based on the information obtained about the Company and its environment, we must report on whether we became aware of any material misstatements in the business report and, if so, on the nature of such material misstatements. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Accounting Act, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to the going concern principle, and preparing the financial statements using the going concern basis of accounting. Management must apply the going concern principle, unless the use of this principle is precluded by any provision, or if any fact or circumstance prevails, which precludes the Company to continue as a going concern.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

The Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives during the audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue, on the basis of the above, an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Hungarian National Standards on Auditing and the effective Hungarian laws and other regulations on audits will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error, and they are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Hungarian National Standards on Auditing and the effective Hungarian laws and other regulations on audits, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.

We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's preparation of the financial statements in accordance with the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in the auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify the opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in the Company's internal control that we identify during the audit.

Budapest, April 23, 2018

The original Hungarian version has been signed.

Zsuzsanna Szépfalvi Nagyváradiné
on behalf of Deloitte Auditing and Consulting Ltd.
and as a statutory registered auditor

Deloitte Auditing and Consulting Ltd.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Registration number: 000083

Registration number of statutory registered auditor: 005313



07

MÉRLEG – 2017. DECEMBER 31.
BALANCE SHEET – 31 DECEMBER 2017

MÉRLEG – 2017. DECEMBER 31.
BALANCE SHEET – 31 DECEMBER 2017

A mérlegben és az eredménykimutatásban szereplő adatok a magyar számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban elkészített éves beszámoló mérlegéből és eredménykimutatásából, a fel nem sorolt sorok kihagyásával kerültek bemutatásra. Az éves beszámoló egyéb részei nem kerülnek bemutatásra az éves jelentésben.

The data in the balance sheet and the income statement is taken from the balance sheet and income statement of the annual financial statements prepared in accordance with the Hungarian Accounting Act and the general accounting principles that are accepted in Hungary, and is presented with the omission of any unused lines. The other parts of the annual financial statements are not presented in the annual report.

MÉRLEG – 2017. DECEMBER 31.
BALANCE SHEET – 31 DECEMBER 2017

	MÉRLEG BALANCE SHEET	2016	2017
	ESZKÖZÖK (aktívák) ASSETS	ezer Ft HUF thousand	ezer Ft HUF thousand
1.	Pénzeszközök Liquid assets	2 656 247	2 016 885
2.	Állampapírok Government securities	28 438 849	30 818 700
3.	Hitelintézetekkel szembeni követelések Receivables from credit institutions	263 273	297 693
4.	Ügyfelekkel szembeni követelések Receivables from customers	1 427 110	1 248 296
5.	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is Debt securities, including those with fixed interest	7 873 154	10 077 331
6.	Részvények és más változó hozamú értékpapírok Shares and other variable-yield securities		
7.	Részvények, részesedések befektetési célra Shares, investments held for investment purposes	50 000	36 960
8.	Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban Shares, interests in related companies		
9.	Immateriális javak Intangible assets	303 757	365 406
10.	Tárgyi eszközök Property and equipment	167 641	281 184

	MÉRLEG BALANCE SHEET	2016	2017
	ESZKÖZÖK (aktívák) ASSETS	ezer Ft HUF thousand	ezer Ft HUF thousand
11.	Saját részvények Own shares		
12.	Egyéb eszközök Other assets	117 204	695 407
13.	Aktív időbeli elhatárolások Prepayments	785 105	650 070
	Eszközök összesen Total assets	42 082 340	46 487 932
	Ebből: - FORGÓESZKÖZÖK Of which: CURRENT ASSETS	10 314 808	15 062 218
	- BEFEKTETETT ESZKÖZÖK - FIXED ASSETS	30 982 427	30 775 644

	MÉRLEG BALANCE SHEET	2016	2017
	FORRÁSOK (passzívák) LIABILITIES	ezer Ft HUF thousand	ezer Ft HUF thousand
1.	Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek Liabilities to credit institutions		
2.	Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek Liabilities to customers		
3.	Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség Liabilities due to issued securities		
4.	Egyéb kötelezettségek Other liabilities	320 907	387 876
5.	Passzív időbeli elhatárolások Accruals	2 947 370	3 730 711
6.	Céltartalékok Provisions	8 285 723	9 376 689
7.	Hátrasorolt kötelezettségek Subordinated liabilities		
8.	Jegyzett tőke Subscribed capital	7 839 600	7 839 600

MÉRLEG – 2017. DECEMBER 31.
BALANCE SHEET – 31 DECEMBER 2017

	MÉRLEG BALANCE SHEET	2016	2017
	FORRÁSOK (passzívák) LIABILITIES	ezer Ft HUF thousand	ezer Ft HUF thousand
9.	Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-) Subscribed capital unpaid (-)		
10.	Tőketartalék Capital reserve		
11.	Általános tartalék General reserve		
12.	Eredménytartalék (+) Profit reserve (+)	20 454 856	22 688 740
13.	Lekötött tartalék Tied-up reserve		
14.	Értékelési tartalék Revaluation reserve		
15.	Tárgyévi eredmény (±) Profit for the year (±)	2 233 884	2 464 316
	Források összesen Total liabilities	42 082 340	46 487 932
	Ebből: - RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK Of which: SHORT-TERM LIABILITIES	320 907	387 876
	- HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK - LONG-TERM LIABILITIES		
	SAJÁT TŐKE SHAREHOLDERS' EQUITY (8-9+10+11+12+13+14+15)	30 528 340	32 992 656

Mérlegen kívüli tételek Off-balance sheet items	2016 ezer Ft HUF thousand	2017 ezer Ft HUF thousand
Függő kötelezettségek Contingent liabilities	443 270 604	570 501 749
Függő követelések Contingent claims	367 195 432	469 314 126

	EREDMÉNYKIMUTATÁS INCOME STATEMENT	2016	2017
		ezer Ft HUF thousand	ezer Ft HUF thousand
1.	Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek Interest and similar income	1 407 680	1 360 982
2.	Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások Interest expense and similar charges		
3.	Bevételek értékpapírokból Income from securities		
4.	Kapott (járó) jutalék és díjbevételek Commissions and fees received (due)	6 308 137	7 733 925
5.	Fizetett (fizetendő) jutalék és díjráfordítások Commissions and fees paid (payable)	8 769	8 274
6.	Pénzügyi műveletek nettó eredménye Net profit/loss from financial transactions	-2 271 083	-3 774 957
7.	Egyéb bevételek üzleti tevékenységből Other income from business activities	91 077	272 906
8.	Általános igazgatási költségek General administrative expenses	1 985 097	2 175 944
9.	Értékcsökkenési leírás Depreciation	288 766	315 392
10.	Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből Other expenses from business activities	695 926	667 617
11.	Értékvesztés követelések után és kockázati céltartalék- képzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre Impairment on receivables and risk provisioning for commitments and contingent liabilities	6 503 683	8 469 036
12.	Értékvesztés visszairása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre Reversal of impairment on receivables and utilisation of risk provisions for commitments and contingent liabilities	6 180 314	8 507 723
12/A	Általános kockázati céltartalék felhasználás értéke Value of utilization of general risk provision		
13.	Értékvesztés kapcsolt és egyéb rész. visz. részesedés után Impairment on related and associated parties		

EREDMÉNYKIMUTATÁS
INCOME STATEMENT

	EREDMÉNYKIMUTATÁS INCOME STATEMENT	2016	2017
		ezer Ft HUF thousand	ezer Ft HUF thousand
14.	Értékvesztés visszairása kapcsolt és egyéb részesedési visz. Reversal of impairment on related and associated parties		
15.	Szokásos üzleti tevékenység eredménye Profit from ordinary business activities	2 233 884	2 464 316
16.	Adózás előtti eredmény (15) Profit before tax (15)	2 233 884	2 464 316
17.	Adófizetési kötelezettség Tax payment liability		
18.	Adózott eredmény (15-17) Profit after tax (15-17)	2 233 884	2 464 316
19.	Általános tartalék képzése és felhasználása Generation and utilisation of general reserve		
20.	Tárgyévi eredmény (18-19) Profit for the year (18-19)	2 233 884	2 464 316



**A GARANTIQA HITELGARANCIA ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
RÉSZVÉNYESEI – 2017. DECEMBER 31.
SHAREHOLDERS OF GARANTIQA CREDITGUARANTEE CO. LTD. – 31 DECEMBER 2017**

A tulajdonos megnevezése Name of owner	Részvények Shares			Tulajdonosi hányad % Ownership share %
	névérték Ft Nominal value HUF	darab Number of shares	érték eFt Value (HUF thousand)	
Magyar Állam Hungarian State	100 000	24070	2 407 000	30,703097
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	100 000	36720	3 672 000	46,839124
K&H Bank Zrt.	100 000	6400	640 000	8,1636818
OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság OTP Bank Nyrt.	100 000	2700	270 000	3,4440533
Budapest Bank Zrt.	100 000	1900	190 000	2,423593
Magyar Vállalkozásfejlesztési Alapítvány Hungarian Foundation for Enterprise Promotion	100 000	510	51 000	0,6505434
MKB Bank Zrt.	100 000	900	90 000	1,1480178
Erste Bank Hungary Zrt.	100 000	1700	170 000	2,168478
Magyar Export-Import Bank Zrt.	100 000	120	12 000	0,153069
Bank of China (Hungária) Zrt.	100 000	100	10 000	0,1275575
BKS Bank AG	100 000	100	10 000	0,1275575
CIB Bank Zrt.	100 000	200	20 000	0,2551151
Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe Citibank Europe plc Hungarian Branch Office	100 000	100	10 000	0,1275575
Commerzbank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1275575
FHB Bank Zrt.	100 000	200	20 000	0,2551151
KDB Bank Europe Zrt.	100 000	100	10 000	0,1275575
NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1275575
UniCredit Bank Zrt.	100 000	200	20 000	0,2551151
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe ING Bank N.V. Hungarian Branch Office	100 000	100	10 000	0,1275575
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1275575

A tulajdonos megnevezése Name of owner	Részvények Shares			Tulajdonosi hányad % Ownership share %
	névérték Ft Nominal value HUF	darab Number of shares	érték eFt Value (HUF thousand)	
Sberbank Hungary Zrt.	100 000	100	10 000	0,1275575
Porsche Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1275575
Raiffeisen Bank Zrt.	100 000	150	15 000	0,1913363
Sopron Bank Burgenland Zrt.	100 000	100	10 000	0,1275575
Oberbank AG Magyarországi Fióktelepe Oberbank AG Hungarian Branch Office	100 000	100	10 000	0,1275575
Tendair Szolgáltató Kft.	100 000	50	5 000	0,0637788
Gránit Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1275575
Dél-Dunántúli Takarékszövetkezet Dél-Dunántúli Takarékszövetkezet "under liquidation"	100 000	10	1 000	0,0127558
Duna Takarékszövetkezet	100 000	120	12 000	0,153069
MagNet Bank Zrt.	100 000	110	11 000	0,1403133
Mohácsi Takarékszövetkezet	100 000	100	10 000	0,1275575
Pátria Takarékszövetkezet Pátria Savings Cooperative	100 000	10	1 000	0,0127558
Kinizsi Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1275575
Orgovány és Vidéke Takarékszövetkezet „f. a.” Orgovány and Environs Savings Cooperative "under liquidation"	100 000	10	1 000	0,0127558
Polgári Bank Zrt.	100 000	62	6 200	0,0790857
BRB Buda Regionális Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság „f. a.” BRB Buda Regional Bank Zrt. "under liquidation"	100 000	10	1 000	0,0127558
Overdraft Hungary Zrt.	100 000	10	1 000	0,0127558
Magyar Ipari Szövetség Hungarian Industrial Association	100 000	5	500	0,0063779
Ipartestületek Országos Szövetsége Hungarian Association of Craftmen's Corporations	100 000	2	200	0,0025512
Munkaadók és Gyáriparosok Országos Szövetsége Confederation of Hungarian Employers and Industrialists	100 000	2	200	0,0025512

A tulajdonos megnevezése Name of owner	Részvények Shares			Tulajdonosi hányad % Ownership share %
	névérték Ft Nominal value HUF	darab Number of shares	érték eFt Value (HUF thousand)	
Általános Fogyasztási Szövetkezetek és Kereskedelmi Társaságok Országos Szövetsége National Federation of Consumer Cooperatives and Trade Associations	100 000	1	100	0,0012756
Kereskedők és Vendéglátók Országos Érdekképviselői Szövetsége National Federation of Traders and Caterers	100 000	1	100	0,0012756
Mezőgazdasági Szövetkezők és Termelők Országos Szövetsége National Federation of Agricultural Cooperatives and Farmers	100 000	1	100	0,0012756
Országos Takarékszövetkezeti Szövetség National Federation of Savings Cooperatives	100 000	1	100	0,0012756
Vállalkozók és Munkáltatók Országos Szövetsége National Association of Entrepreneurs and Employers	100 000	1	100	0,0012756
Merkantil Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1275575
DRB Dél-Dunántúli Regionális Bank Zrt. „f. a.” DRB Dél-Dunántúli Regionális Bank Zrt. “under liquidation”	100 000	100	10 000	0,1275575
B3 Takarékszövetkezet B3 Savings Cooperative	100 000	30	3 000	0,0382673
Inter-Faktor Zrt.	100 000	10	1 000	0,0127558
Pannon Takarékszövetkezet Pannon Savings Bank Zrt.	100 000	20	2 000	0,0255115
Korona Takarékszövetkezet Korona Savings Cooperative	100 000	20	2 000	0,0255115
Széchenyi István Hitelszövetkezet „f. a.” Széchenyi István Credit Cooperative “under liquidation”	100 000	10	1 000	0,0127558
Fókusz Takarékszövetkezet Fókusz Savings Cooperative	100 000	70	7 000	0,0892903
Tiszántúli Takarékszövetkezet Tiszántúli Takarékszövetkezet	100 000	50	5 000	0,0637788
HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG Magyarországi Bankképviselő HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG Hungarian Branch Office	100 000	100	10 000	0,1275575

A tulajdonos megnevezése Name of owner	Részvények Shares			Tulajdonosi hányad % Ownership share %
	névérték Ft Nominal value HUF	darab Number of shares	érték eFt Value (HUF thousand)	
Hungária Takarékszövetkezet HUNGÁRIA Savings Cooperative	100 000	20	2 000	0,0255115
Békés Takarékszövetkezet Békés Savings Cooperative	100 000	20	2 000	0,0255115
Dél Takarékszövetkezet Dél Savings Cooperative	100 000	10	1 000	0,0127558
Nyugat Takarékszövetkezet Nyugat Savings Cooperative	100 000	20	2 000	0,0255115
3A Takarékszövetkezet 3A Savings Cooperative	100 000	60	6 000	0,0765345
M7 Takarékszövetkezet M7 Savings Cooperative	100 000	30	3 000	0,0382673
Centrál Takarékszövetkezet Centrál Savings Cooperative	100 000	50	5 000	0,0637788
Összesen Total		78396	7 839 600	100



Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.

IGAZGATÓSÁG, FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG, ÜGYVEZETŐSÉG
BOARD OF DIRECTORS, SUPERVISORY BOARD
AND EXECUTIVE BOARD

2017. JANUÁR 1. – DECEMBER 31. KÖZÖTTI IDŐSZAKBAN
IN THE PERIOD 1 JANUARY – 31 DECEMBER 2017

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
Igazgatósága
Board of Directors of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

dr. Simon Katalin
elnök / Chairwoman
2017. 05. 26-tól
since 26.05.2017

Bertalan Sándor
elnök / Chairman
2017. 05. 26-ig
until 26.05.2017

dr. Búza Éva

dr. Nagy Róbert

Sziládi-Losteiner Dóra
2017. 06. 08-ig
until 08.06.2017

dr. Szalai Gabriella
2017. 12. 18-tól
since 18.12.2017

Chornitzer Péter
2017. 05. 26-ig
until 26.05.2017

Dudás Bálint
2017. 05. 26-tól
since 26.05.2017

dr. Kristóf Tamás

Szabados Richárd

Király Marcell

dr. Kovács Levente

dr. Vadász György
2017. 05. 26-ig
until 26.05.2017

dr. Antalfy Gábor
2017. 05. 26-tól
since 26.05.2017

Kistakács Tünde
2017. 12. 18-tól
since 18.12.2017

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
Felügyelő Bizottsága
Supervisory Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

dr. Rédey Krisztina
elnök / Chairwoman
2017. 05. 26-tól
since 26.05.2017

Adamecz Péter
elnök / Chairman
2017. 01. 16-ig
until 16.01.2017

Kovács István
2017. 05. 26-ig,
ill. 2017. 12. 18-tól
until 26.05.2017,
and since 18.12.2017

Szilárd Zoltán
2017. 05. 26-tól
2017. 12. 14-ig
since 26.05.2017
until 14.12.2017

Eőry Gábor
2017. 05. 26-ig
until 26.05.2017

Babos Piroska
2017. 05. 26-tól
since 26.05.2017

dr. Bartal Tamás
2017. 05. 26-ig
until 26.05.2017

Gonda Bence
2017. 05. 26-tól
since 26.05.2017

Csajtainé Tószegi
Andrea
2017. 05. 26-ig
until 26.05.2017

Pelyva Zsolt
2017. 05. 26-tól
since 26.05.2017

Batta Kristófné
2017. 05. 26-ig
until 26.05.2017

Vass Péter
2017. 05. 26-tól
since 26.05.2017

dr. Máhr András
2017. 05. 26-ig
until 26.05.2017

dr. Elek Sándor
2017. 05. 26-tól
since 26.05.2017

A Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.
Ügyvezetősége
Senior management
of Garantiqa
Creditguarantee
Co. Ltd.

dr. Búza Éva
vezérigazgató /
CEO
2015. 01. 05-től
since 05.01.2015

dr. Nagy Róbert
vezérigazgató-he-
lyettes / CEO
2015. 01. 26-tól
since 26.01.2015

dr. Tamás Gábor
vezérigazgató-he-
lyettes / CEO
2015 .04. 16-tól
since 16.04.2015



A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. az MFB Csoport tagja



Garantiqa telefon:
+36 1 444 0100



info@hitelgarancia.hu



Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
1443 – Budapest, Pf. 200