

Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.



20 ÉVES JELENTÉS 18 ANNUAL REPORT

ÉVES JELENTÉS A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT. 2018. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL
ANNUAL REPORT ON THE 2018 OPERATIONS OF GARANTIQA
CREDIT GUARANTEE CO. LTD.

KÖSZÖNTŐ LETTER FROM THE MINISTER	3–6 old.
BEVEZETŐ INTRODUCTION	7–10 old.
01 A 2018. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG BUSINESS OPERATIONS IN 2018	11–22 old.
02 A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK FŐBB JELLEMZŐI MAIN CHARACTERISTICS OF GUARANTEE ASSUMPTIONS	23–32 old.
03 A GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS ALAKULÁSA DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE PORTFOLIO AND OF PROVISIONING	33–40 old.
04 A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA CHANGES IN REDEEMED GUARANTEES	41–44 old.
05 ÖSSZEGZÉS SUMMARY	45–48 old.
06 FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	49–56 old.
07 MÉRLEG – 2018. DECEMBER 31. BALANCE SHEET – 31 DECEMBER 2018	57–64 old.
08 A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT. IGAZGATÓSÁGA, FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGA, ÜGYVEZETŐSÉGE BOARD OF DIRECTORS, SUPERVISORY BOARD AND EXECUTIVE BOARD OF GARANTIQA CREDIT GUARANTEE CO. LTD.	65–66 old.



**Bártfai-Mager
Andrea**

nemzeti vagyon kezeléséért felelős
tárca nélküli miniszter

Az MFB Csoporthoz tartozó Garantiqa Hitelgarancia Zrt. fennállásának legsikeresebb évét zárta 2018-ban. Mára minden ötödik kkv-hitel a társaság kezességvállalásával valósul meg. Erre az eredményre méltán büszke lehet mindenki, aki részt vállalt ebben a kiemelkedő munkában.

A hazai kkv-szektor erősítését célzó kormányzati intézkedések, a kedvező működési és gazdasági környezet, a vállalatok növekvő beruházási és hitelfel-

vételi kedve nagymértékben hozzájárult ahhoz, hogy a Társaság az utóbbi időszakban dinamikus növekedési pályát futhasson be: a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. kezességvállalási tevékenysége az elmúlt években folyamatos növekedést mutat. A teljes kezességvállalási portfólió 2015-ben 46 milliárd forinttal, 2016-ban 76 milliárd forinttal, 2017-ben 127 milliárd forinttal, 2018-ban pedig 137 milliárd forinttal emelkedett. Fontos megjegyezni, hogy a Társaság ezzel a teljesítménnyel európai összevetésben a TOP3-ban van a garanciaállomány GDP-hez viszonyított arányát tekintve (1,9%). Az állam által a Garantiqa Hitelgarancia Zrt.-n keresztül a kkv-knak nyújtott támogatások így érdemben járultak hozzá a kkv-hitelezés bővüléséhez és a gazdasági növekedéshez.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. célja és feladata egyértelmű: minél több olyan vállalkozás mellé odaállni, amely a kezességvállalás nélkül nem tudna forráshoz jutni. A hazai hitelezési gyakorlatban ugyanis a mikrovállalkozások jellemzően csak akkor jutnak hozzá banki hitelekhez, amennyiben a garanciaszervezet kiegészítő fedezetet biztosít ahhoz. Figyelemre méltó tény, hogy a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. által vállalt kezességek számának 80 százaléka

rendre mikrovállalkozások ügyleteihez kapcsolódnak.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. termékínálatában az elmúlt években kiemelt szerep jutott a hosszú lejáratú, illetve beruházásokhoz kapcsolódó kezességvállalási termékek fejlesztésének. A beruházási hitelek kiemelt szerepét az indokolta, hogy a kkv-k jussanak hozzá a fejlesztéseikhez szükséges finanszírozási forrásokhoz, és ezek a források a kisebb vállalkozások esetében is kiszámíthatóan, hosszabb távon rendelkezésre álljanak.

A hazai kkv-szektor hitelállománya 2015-től folyamatosan bővül, ugyanakkor a kkv-hitelek GDP-hez viszonyított aránya elmarad a válság előtti években tapasztalt mértéktől és a fejlett hitelfinanszírozással rendelkező országok szintjétől is. A gazdasági növekedéshez viszont alapvetően szükséges a vállalati hitelállományok további növekedése. Ez nemzetgazdasági szinten kiemelt célkitűzés, amelyben fontos szerep hárul a Garantiqa Hitelgarancia Zrt.-re is. Az elmúlt időszakban már több elemzés is alátámasztotta, hogy a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. kezességvállalási portfóliójának növekedése mind a gazdaságpolitikai célok megvalósulása, mind az

állam költségvetési helyzete szempontjából kedvező, hiszen a költségvetési kiadásokat jóval meghaladó mértékű költségvetési bevételt eredményez.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. jövőt illető optimizmusa megalapozott: a gazdasági konjunktúra kedvező működési környezetet jelent a társaság számára. Optimisták a finanszírozók és a vállalkozások is, a pozitív hangulat a hitelpiacon is megmutatkozik. A piaci szereplők

levonták a válság tanulságait, a pénzüintézetek megfontoltan viszonyulnak a hitelgényekhez, amit csak a megfelelő fedezet mellett hagynak jóvá, így a Garantiqa kezességvállalására még hosszú távon is komoly igény mutatkozik majd.





Andrea Bártfai-Mager

Minister Without Portfolio In Charge of
Managing National Assets

A member of MFB Csoport [Hungarian Development Bank Group], Garantiqa Hitelgarancia Zrt. [Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.] concluded the most successful year in its history in 2018. One in every five loans to small and medium enterprises was now disbursed with guarantees provided by the Company. Everyone contributing to this outstanding work may rightfully be proud of this achievement.

The Company's recent dynamic growth path has benefited from government measures aimed at bolstering the Hungarian SME sector, a favourable operating and economic environment, and growing propensity of companies to invest and borrow. As a result, the guarantee provision activity of Garantiqa Hitelgarancia Zrt. has been burgeoning constantly in recent years. Total guarantee portfolio increased by HUF 46 billion in 2015, HUF 76 billion in 2016, HUF 127 billion in 2017, and HUF 137 billion in 2018. Importantly, this performance earns the Company a place in the Top3 in European comparison in terms of the ratio of guarantee portfolio against GDP (1.9 per cent). Subsidies provided by the government to small and medium enterprises via Garantiqa

Hitelgarancia Zrt. made material contribution to the expansion in SME lending and economic growth in Hungary.

The objectives and purposes of Garantiqa Hitelgarancia Zrt. are clear: support as many businesses as possible that are unable to secure funding in lack of suretyship. In the Hungarian lending practice, micro businesses typically have access to banking finance only when auxiliary collateral is provided by a guarantee institute. Remarkably, 80 per cent of the guarantee contracts provided by Garantiqa Hitelgarancia Zrt. are related to transactions of micro businesses.

Development of long-term guarantee products as well as those related to

project investments have taken centre stage in recent years in Garantiqa Hitelgarancia Zrt.'s product portfolio. The priority attached to investment loans was justified by efforts to provide SMEs with access to financing necessary to their development projects and make those funds available to smaller enterprises as well in a predictable way in the longer run.

The loan portfolio of the Hungarian SME sector has been expanding continuously since 2015, but the ratio of SME lending to GDP is straggling compared to both the extent experien-

ced in the years before the crisis and the countries with a more developed financing environment. However, additional expansion in corporate loan portfolios is essential to further economic growth. This is a priority objective on the national economy level in which Garantiqa Hitelgarancia Zrt. also plays an important role. Several recent analyses have underpinned that the growth of Garantiqa Hitelgarancia Zrt.'s guarantee portfolio has been favourable in the context of meeting economic policy objectives and also from the aspect of the government's budget position, because budget revenues are genera-

ted consequently that are much higher than the related fiscal expenditures.

Garantiqa Hitelgarancia Zrt.'s optimism regarding the future is well-founded as a favourable operating environment for the Company is ensured by a persistent economic growth. Financing entities and businesses are likewise optimistic, and the positive air also permeates the lending market. Market players have drawn the conclusions of the crisis; financial institutions are now vigilant regarding loan demand, only approving loan applications with appropriate collateral. Therefore, guarantees provided by Garantiqa will be on high demand in the longer run as well.





Dr. Búza Éva
vezérigazgató

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. (továbbiakban: Társaság) meghatározó szerepet játszik a kis- és középvállalkozások forráshoz jutásában. A Társaság stratégiai célja, hogy a kezességvállalás igénybevételével azok a vállalkozások is hitelhez jussanak, amelyeket a kereskedelmi bankok fedezethiány vagy gyengébb hitelképességük miatt nem

finanszíroznak. E tevékenységével a társaság segíti a kkv-k versenyképességének megőrzését, végső soron a gazdaság növekedését.

A Társaság a közgyűlése által elfogadott középtávú (2017–2021) stratégiai célkitűzéseinek megfelelően 2018. évben hatékonyan segítette a kis- és középvállalkozások hitelhez jutását, növelte a hosszabb lejáratú ügyletekhez kapcsolódó kezességvállalások arányát, a piaci igényeknek megfelelően szélesítette termékpalettáját és viszontgarancia-hátterét, folytatta működésének digitalizációját.

A Társaság kezességvállalási tevékenysége az elmúlt években folyamatos növekedést mutat. A teljes kezességvállalási portfólió növekedése 2018-ban 137 milliárd forint összegű volt, így a kezességvállalási portfólió növekedési üteme lényegesen gyorsabb volt a kkv-hitelezés bővülésénél és jóval a tervezett szint felett alakult.

2018 végére a kezességállomány 707,2 milliárd forintra emelkedett, ami 24 százalékos bővülést jelent az előző év azonos időszakához képest, míg az éves kezességvállalás – 21 százalékos

Dr. Búza Éva
vezérigazgató

növekedéssel – 622,6 milliárd forintra emelkedett.

A dinamikus növekedés a megvalósított üzletpolitikai intézkedések következménye. A portfólió bővülésében egyre nagyobb szerep jut a nem állami viszontgaranciás portfóliónak (EIF COSME- viszontgaranciával és saját kockázatra vállalt ügyletek). A saját kockázatú kezességvállalás bővítése érdekében 2018-ban ágazati preferenciákat érvényesítő Irinyi Garanciaprogram indult, a COSME- viszontgarancia igénybevételenek ösztönzésére pedig portfóliógarancia-termék került bevezetésre.

Az adicionalitás növelése érdekében 2018-ban indított projekt eredményei beépítésre kerültek az üzleti folyamatokba. Az adicionalális ügyletek arányának növelése érdekében minimumarány-el-

várás kialakítására került sor, valamint partnereink részére a megfeleléről ügylet- és portfóliószintű visszajelzés is megoldásra került. Az adicionalitás szempontrendszere beépült a Társaság kockázatvállalási értékelésébe.

Az ún. „fordított kezességvállalási eljárás” bevezetésére sikeres pilot program indult. A kereskedelmi bankok számára rejtve maradó kkv-k hitelhez jutásának elősegítésére a Társaság első lépésként kezességvállalásról szóló szándéklevélet bocsátott ki. A vállalkozások ennek a szándéklevélnek a birtokában kereshettek fel a finanszírozást nyújtó pénzügyi intézményeket.

A Társaság a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény előírásainak megfelelően 2018. január 1-jétől kezdve sikeresen tért át az IFRS-ek szerinti számviteli

sztemderdeknek megfelelő működésre. A 2018. évi üzleti tervében a Társaság 547 millió forint teljes átfogó jövedelmet (nyereség) prognosztizált. A Társaság adózás előtti eredménye 2018-ban – a tervet 25 százalékkal meghaladóan – 685 millió forintot tett ki. Az előző évhez viszonyított eredménycsökkenés tudatos üzleti döntés következménye, a dinamikus növekedés következtében a jövőben várható, de ma még teljeskörűen nem felmérhető kockázatokra az IFRS által megengedett módszertani változtatásokkal végrehajtott céltartalékképzés növekményének eredménye.

A Társaság eredményes működését mutatja, hogy a 2018. évi üzleti tervben kitűzött teljesítménymutatók közül valamennyi üzleti szempontból meghatározó mutató értéke a tervezett szintnél kedvezőbben alakult.



Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd. (hereinafter: Company) plays a key role in assisting small and medium-sized enterprises in obtaining financing. The strategic objective of the Company is to enable businesses that would otherwise not be funded by the commercial banks due to a lack of collateral or poor creditworthiness to access credit through the use of its guarantees. Through this activity the Company assists SMEs to maintain their competitiveness, and ultimately, promotes the growth of the economy.

In accordance with the its medium-term (2017-2021) strategic objectives approved by the shareholders' meeting, in 2018 the Company effectively assisted small and medium-sized companies to access credit, increased the ratio of guarantees related to longer-term transactions, broadened, in line with the demands of the market, its product range and the range of its counterguarantees, and continued the digitalisation of its operations.

The Company's guarantee activity has been growing continuously in the

past years. The growth of the overall guarantee portfolio in 2018 was HUF 137bn, and thus the pace of growth of the guarantee portfolio was significantly faster than the growth in SME lending and far surpassed the target level.

By the end of 2018 the guarantee portfolio had grown to HUF 707.2bn, which equated to a growth of 24% year on year, while annual guarantee assumption – with a growth of 21% – rose to HUF 622.6bn.

The dynamic growth was the result of effectively implemented business policy measures. An increasingly large role in the growth of the portfolio is being played by the non-state counterguarantee portfolio (i.e. transactions undertaken with an EIF COSME counterguarantee or at the Company's own risk). In the interest of expanding its own-risk guarantee assumption, in 2018 the Irinyi Guarantee Programme, with its focus on particular sectoral preferences, was launched, and a portfolio-guarantee product designed to stimulate the use of the COSME counterguarantee was introduced.

The outputs of a project launched in 2018 in the interest of increasing additivity were incorporated into the Company's business processes.

In order to increase the ratio of addi-

tionality transactions, a minimum-ratio requirement was developed, and transaction and portfolio-level feedback on compliance was also introduced for our partners. The additivity criteria were incorporated into the Company's risk-taking assessments.

A successful pilot programme was launched to introduce the so-called "reverse-charge guarantee assumption procedure". To promote access to credit on the part of SMEs that are off the radar for the commercial banks, the Company, as a first step, issued a letter of intent with regard to assuming a guarantee for them. Armed with this letter of intent, the businesses were able to approach the financial institutions offering financing. In accordance with the provisions of Act C of 2000 on Accounting, starting from 1 January 2018 the Company successfully

transitioned to IFRS-based accounting.

In the 2018 business year, the Company forecast comprehensive income (profit) of HUF 547m. The Company's pre-tax profit in 2018 was 25% above plan, at HUF 685m. The drop in profit relative to the previous year was the result of a conscious business decision; it is a reflection of the growth in provisions, implemented through methodological changes permitted by IFRS, for risks that are expected in the future due to dynamic growth but that are not yet fully measurable.

The success of the Company's operation is clearly reflected by the fact that, of the various performance indicators set in the 2018 business plan, all the key business indicators came in better than planned.

Dr. Éva Búza
Chief Executive Officer





01.

A 2018. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG
BUSINESS OPERATIONS IN 2018

A 2018. ÉVI TERMÉKSTRATÉGIA

A 2018. évi üzleti tervben egyértelmű tulajdonosi elvárásként fogalmazódott meg, hogy a Társaság a kkv-k hitelhez jutását még intenzívebben, a piaci igényeket figyelembe véve, a kockázati feltételek észszerű enyhítésével, a kockázatvállalási étvágy és kockázatvállalási hajlandóság erősítésével és ezzel együtt új termékek, megoldások bevezetésével is támogassa.

A gazdaságpolitikai célkitűzések elősegítése, a piaci igények kiszolgálása, a stratégiában és a 2018. évi üzleti tervben kitűzött intenzív növekedés megvalósítása érdekében a Társaság az alábbi termékfejlesztési irányokat határozta meg:

- MFB-hitelprogramok: a Társaság – a rendelkezésére álló eszközökkel – támogat minden olyan MFB Zrt. által meghirdetett programot (refinanszírozás, ügynöki értékesítés, MFB E-Finance, digitális platform), amely a kkv-k számára kínál finanszírozási lehetőségeket.
- COSME: 2017-ben kialakításra került a COSME-programhoz kapcsolódó kezességvállalás feltételrendszer. A COSME-program termékei két különböző konstrukcióban váltak elérhetővé: egyedi bírálatban és 2018-tól portfóliógarancia formájában. A portfóliógarancia-teremk teljesen új elem a hazai kezességvállalási gyakorlatban, a partnerbanki igényeknek megfelelően az adminisztratív kötıtségeket minimalizálja.
- Lízing: a Társaság jelenleg is kínál lízingterméket, ennek igénybevételét a portfóliógarancia segítségével a piaci elvárásokhoz igazítva tette lehetővé.

A saját kockázatú (vizontgarancia nélküli) ügyletekhez kapcsolódó kezességvállalás bevezetésére 2015. június 1-jétől, a kockázatok észszerű korlátozása és porlasztása mellett, szigorúan meghatározott feltételekkel került sor. A bevezetés indoka a Társaság stratégiai céljainak megvalósítása mellett az állami támogatások európai uniós szabályokból eredő

szűkítő hatásának ellensúlyozása és ezzel a támogatásból kizoruló kkv-k forráshoz jutásának elősegítése volt.

A bevezetést követő tapasztalatok leszűrése alapján észlelhető volt, hogy a támogatásból kizoruló kkv-k újabb köre vált láthatóvá, ezért 2017-ben, az eredetileg rögzített célokkal összhangban, a saját kockázatú kezességvállalás körének bővítése vált indokolttá, például azokban az esetekben, amelyeknél a kezességvállalással érintett ügylet (beruházás) forrásösszetétele oly módon változna meg, hogy a kezességvállalást követően a beruházás már nem rendelkezne a vonatkozó uniós jogszabályokban előírt, minden állami forrástól mentes 25 százalékos saját forrással.

A 2018. évi üzleti terv változatlanul 20 Mrd Ft-os állományi limitet határozott meg az állami támogatási szabályok miatt kizoruló vállalkozások (kizoruló vállalkozásnak tekintjük a fentiekben túl azokat a vállalkozásokat is, amelyeknek még el nem bíralt, de folyamatban lévő pályázata/támogatása miatt nem lehetséges az állami vizontgarancia alkalmazása) ügyleteihez kapcsolódó saját kockázatú portfólió maximális összegére.

A stratégiában kijelölt 2018. évi új termékfejlesztési irány az ágazati fókuszú, az Irinyi Tervhez kapcsolódó, saját kockázatú kezességvállalási tevékenység megkezdése volt. Az Irinyi Terv elsősorban a járműgyártást, a specializált gép- és járműgyártást, az egészségipart, a turizmust, illetve az élelmiszeripart célozza. Az ügyfélkör bővítéseként az Irinyi Garanciaprogram (IGP) mind a kkv-k, mind a nagyvállalatok által felvett hitelekhez is kapcsolódhat. A 2018. évi üzleti tervben az Irinyi Garanciaprogram keretében 16,9 milliárd forint összegű új kezességvállalással számoltunk.



THE 2018 PRODUCT STRATEGY

The 2018 business plan included a clear shareholder expectation that the Company should support access of SMEs to credit more intensively, in light of the needs of the market, through a reasonable easing of risk conditions, and a strengthening of risk-taking appetite and risk-assumption propensity, combined with the introduction of new products and solutions. In order to promote economic policy objectives, service market needs and lay the foundations for intensive growth as stipulated in the strategy and the 2018 business plan, the Company has determined the following product development tracks:

- MFB credit programmes: The Company – using the tools at its disposal – will participate in all the programmes announced by MFB Zrt. (refinancing, agency sales, MFB E-Finance, digital platform) that offer financing opportunities for SMEs.
- COSME: In 2017 the various terms and conditions for guarantee issuance related to the COSME programme were drawn up. The products of the COSME programme became available in two distinct facilities: in an individual (case-by-case) appraisal format and, from 2018, in the form of a portfolio guarantee. The portfolio-guarantee product is an entirely new addition to guarantee-assumption practice in Hungary, minimising administrative commitments in line with the requirements of the partner banks.
- Leasing: the Company currently still offers a leasing product, the use of which has been made possible by the

portfolio guarantee, thereby responding to the expectations of the market.

On 1 June 2015, guarantee issuance related to own-risk transactions (i.e. to deals undertaken without a counterguarantee) was introduced, alongside a reasonable limitation and sharing of risks, and subject to strictly defined conditions. Besides the pursuit of objectives set in the Company's strategy, the reason for introducing these guarantees was to offset the narrowing effect stemming from EU rules on state aid, and thereby helping SMEs that no longer qualify for such aid to access funding. Not long after the introduction, it became clear that a new group of SMEs had been rendered ineligible for state aid, and therefore in 2017, in accordance with the objectives originally set, it became warranted to extend the circle of potential recipients of our own-risk guarantees, e.g. in cases where the funding structure of a transaction (capital project) for which a guarantee had been issued changed such that after the guarantee had been issued, the project no longer had the 25% in internal funds, free of any state funding, that the relevant EU regulations required.

The 2018 business plan once again set a HUF 20bn volume limit with respect to the maximum amount of the Company's own-risk portfolio related to transactions of businesses excluded from financing due to the rules on state aid (besides the above, we also regard businesses for which a state counterguarantee cannot be applied because their tender/grant application is in progress but has not yet been assessed as businesses excluded from financing).

The new product-development track for 2018 specified in the strategy relates to the launch of the sector-focused, own-risk guarantee activity linked to the Irinyi Plan. The Irinyi Plan primarily targets vehicle manufacturing, specialised machine and vehicle manufacturing, the healthcare industry, tourism, and the food industry. As an extension to the prospective client base, the Irinyi Guarantee Programme (IGP) may be linked to loans taken up by both SMEs and large corporations. In the 2018 business plan, we projected HUF 16.9bn in new guarantee volume assumed under the Irinyi Guarantee Programme.

A 2018. ÉVI ÜZLETI INTÉZKEDÉSEK

A 2018. évi üzleti terv fókuszában – a stabil tőkehelyzetet és a folyamatos fejlesztéseket kihasználva – az üzleti aktivitás további erősítése, ezzel együtt az új vállalások és a garancia-állomány (portfólió) volumen növelése állt.

A 2018. évi üzleti tervben kitűzött célok elérése érdekében az alábbi intézkedéseket hajtotta végre a Társaság:

- A stratégiában kijelölt 2018. évi új termékfejlesztési irány az Irinyi Tervhez kapcsolódó, saját kockázatú kezességvállalási tevékenység bevezetése (Irinyi Garanciaprogram). Az Irinyi Garanciaprogram bevezetése eredményesnek értékelhető, ezt támasztja alá, hogy a kezességvállalási portfólió állománya 2018. december 31-én 14 milliárd forintot tett ki.
- A 2017. októberben bevezetett, az EIF COSME LGF viszontgarancia melletti, egyedi bírálati eljárású kezességvállalás piaci fogadtatása kedvező volt. Ezt jelzi, hogy a COSME- viszontgaranciával vállalt kezességek állománya 2018. december 31-én 27,9 milliárd forintot tett ki.
- 2018. január 1-jével bevezettük az EIF COSME LGF viszontgarancia melletti portfóliógarancia terméket. Az év folyamán öt banki partnerrel kötöttünk kétoldalú megállapodást portfóliógarancia igénybevételére.
- Meghatározásra került egy adócsoport vonatkozásában a COSME Program, az Irinyi Garanciaprogram és a saját kockázatra vállalt kitétségek együttes limitösszegeinek mértéke.
- A kisebb méretű, gyakran mikro kkv-k hatékonyabb elérése érdekében számos együttműködési megállapodást kötöttünk olyan pénzügyi vállalkozásokkal, amelyek részt vesznek az MFB Pénzügyi Vállalkozás Refinanszírozási Konstruktójában.

Az elmúlt években a Társaság szolgáltatásainak gyorsabb, egyszerűbb és olcsóbb elérése érdekében végrehajtott fejlesztések alapozták meg a kezességvállalás iránti igény érdemi növekedését. A kkv-hitelezési gyakorlat változásával, a hitelfeltételek enyhítésével összhangban növeltük a forgóeszköz- és beruházási hitelkonstrukciókhoz kapcsolódó megállapodások számát és az ezek alapján vállalt kezességek volumenét. Az egyedi bírálathoz, jellemzően nagyobb összegű hitelekhez vállalt kezességvállalások volumene 2015-től folyamatos bővülést mutat. Az egyedi bírálatos ügykör növekedésében domináns szerepet játszik az értékesítési részleg közvetlen, személyes banki kapcsolattartása, a proaktivitás erősítése, a partnerlátogatások számának növelése, a kezességgel kapcsolatos tanácsadás, célirányos oktatások /konzultációk bonyolítása.

Az aktív értékesítéstámogatási tevékenység keretében Társaságunk munkatársai 2018-ban összesen 246 alkalommal látogatták meg partnereinket oktatások, felsővezetői látogatások, bankközponti szakterületekkel folytatott megbeszélések és a kkv-régiókban tett látogatások formájában; ezeken az eseményeken 1584 fő hitelintézeti dolgozó vett részt.

A Társaság részére 2018-ban tulajdonosi igényként fogalmazódott meg az az elvárás, hogy a kockázatosabb vállalati szegmens forráshoz jutását további, határozott intézkedésekkel segítse.

Az adicionalitás növelése érdekében kijelölt irányok végrehajtását 2018 decemberében kormányhatározat is rögzítette. Az intézményi garanciarendszer adicionalis finanszírozásának növeléséhez szükséges intézkedésekről szóló 1783/2018. (XII. 21.) Korm. határozat megerősítette a fordított kezességvállalási eljárás alkalmazását, és meghatározta az adicionalisnak minősülő ügyletek végleges definícióját.

A Társaság állami viszontgaranciás kezességvállalási tevékenysége szempontjából meghatározó feltételt jelent, hogy a 2018. évi költségvetési törvény 650 milliárd forintban határozta meg az állami viszontgarancia mellett adott, év végén fennálló portfólió maximális összegét.

Az állami viszontgaranciás kezességvállalási állomány 2018. I. félévben a tervezett szint felett növekedett, különösen az állomány 2018. II. negyedévi 53,7 milliárd forint összegű növekedése volt kiugró, ezzel az állami viszontgaranciás kezességvállalási állomány 628 milliárd forintra emelkedett. Tekintve, hogy az állami viszontgaranciás kezességvállalások iránti jelentősen növekvő kereslet miatt a költségvetési törvényben a 2018 végén fennálló portfólióra rögzített állományi keret betartása veszélybe került, ezért célzott intézkedésekre került sor.

A 2018. évi költségvetési keret emelésének alternatívájaként, az állami viszontgaranciás állományi korlát betartása érdekében az MFB Zrt. állami készfizető kezesség mellett, a Magyar Fejlesztési Bank Részvénytársaságról szóló 2001. évi XX. törvény 5. § (1) bekezdés b) pontja alapján garanciát nyújtott a Garantiqa Hitelgarancia Zrt.-nek. A garancia nyújtását a Kormány döntése határozta meg, a garanciához kapcsolódó állami készfizető kezesség nyújtásáról szóló 1625/2018. (XI. 29.) Korm. határozat szerint. A felek között 2018. december 18-án létrejött garanciaszerződés alapján az MFB Zrt. garanciát nyújtott a Társaság korábban állami viszontgaranciával megkötött ügyleteihez. Az MFB Zrt. garanciájával érintett kezességvállalások állományát a 2018. évi beszámoló 22,7 milliárd forint összegben tartalmazza. Az intézkedések eredményeképpen a költségvetési törvényben a 2018 végén fennálló portfólióra rögzített állományi keret betartásra került.



BUSINESS MEASURES TAKEN IN 2018

Leveraging the Company's stable capital position and ongoing developments, the 2018 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.

To achieve the goals set in the 2018 business plan, the Company implemented the following measures.

- The new product-development track for 2018 specified in the strategy relates to the launch of own-risk guarantee activity linked to the Irinyi Plan (Irinyi Guarantee Programme). The launch of the Irinyi Guarantee Programme may be judged a success, as attested to by the fact that the guarantee portfolio amounted to HUF 14bn as at 31 December 2018.
- The guarantee product that was launched in October 2017, which is backed by an EIF COSME LGF counter-guarantee and is issued on the basis of individual (case-by-case) appraisal, was well received by the market. This was reflected by the fact that the portfolio of sureties undertaken with a COSME counterguarantee amounted to HUF 27.9bn as at 31 December 2018.
- On 1 January 2018 we introduced the portfolio-guarantee product backed by an EIF COSME LGF counter-guarantee. During the course of the year, we signed a bilateral agreement with five partner banks for the use of portfolio guarantees.
- The combined limit amount in respect of one debtor group was set for exposures undertaken in relation to the COSME Programme, the Irinyi Guarantee Programme and at our own risk.
- In the interest of reaching smaller-sized, often micro SMEs, we concluded numerous cooperation agreements with financial businesses that are participating in the MFB's Financial Business Refinancing Scheme.

The developments implemented in the last few years in the interest of ensuring quicker, simpler and cheaper access to the Company's services have laid the foundation for substantial growth in demand for our guarantees. In line with changes in SME lending practice and the easing of credit terms, we have increased the number of agreements related to working-capital and investment-loan facilities, and the volume of guarantees undertaken on the basis of these. The volume of guarantees undertaken in relation to individually appraised, usually larger loans has expanded continuously since 2015. A dominant role in the growth of individually appraised transactions is being played by the Sales Department's direct, personal contacts with banks, strengthening of a more proactive approach, the growth in the number of partner visits, the providing of advice regarding our guarantees, and by organising focused training sessions and consultations.

As part of our active sales support activities, our Company's staff made a total of 246 visits to our partners in 2018 in the form of training sessions, visits by senior managers, discussions held with the relevant central units of the banks, and visits made in the SME regions, with 1,584 employees of the various credit institutions participating in these events.

A shareholder requirement was formulated for the Company in 2018 to the effect that it assist the riskier corporate segment to access funds through further, specifically defined measures.

Implementing the strategic tracks specified for increasing additionality was also stipulated in a Govt. Resolution in December 2018. Govt. Resolution 1783/2018. (XII. 21.) on measures needed to increasing the additionality financing of the institutional system of guarantees served to reinforce the use of the "reverse-charge guarantee assumption procedure" and provided a definitive specification of transactions that are classed as additionality.

A defining requirement with respect to the Company's state-counter-guaranteed surety activity was set by the 2018 Budget Act, which stipulated that the maximum amount of the state-counter-guaranteed portfolio outstanding at the end of the year should be HUF 650bn.

The state-counter-guaranteed surety portfolio in the first half of 2018 increased to above the planned level: in particular, the second-quarter growth of HUF 53.7bn was considerable, and as a result, the state-counter-guaranteed surety portfolio rose to HUF 628bn. Since the significant growth in demand for state-counter-guaranteed sureties meant that observing the volume-limit set in the Budget Act for the portfolio at the end of the year was in jeopardy, certain targeted measures were taken.

As an alternative to raising the 2018 budget limit for the year, in order to ensure observance of the state counter-guaranteed portfolio cap, MFB Zrt. provided, alongside a surety undertaking from the state, a guarantee to Garantiqa Credit-guarantee Ltd. based on Section 5(1)b) of Act XX of 2001 on MFB Hungarian Development Bank Limited. The terms under which the guarantee was to be provided were determined by the Government under Govt. Resolution 1625/2018. (XI. 29.) on the provision of state surety in relation to the guarantee. Based on a guarantee contract concluded between the parties on 18 December 2018, MFB Zrt. provided a guarantee for transactions of the Company that had been concluded previously with a state counter-guarantee. The volume of our sureties associated with the MFB Zrt. guarantee was stated in the 2018 financial report in an amount of HUF 22.7bn. As a result of these measures, the volume limit set in the Budget Act with regard to the portfolio outstanding at the end of 2018 was observed.



A 2018. ÉVI ÜZLETI TERV MEGVALÓSULÁSA ÉS A GARANCIA- PORTFÓLIÓ ALAKULÁSA

A Társaság készfizető kezességvállalásainak alakulását jelző főbb adatok éves tervhez képest mért teljesülését az alábbi táblázat mutatja be (adatok milliárd forintban).

REALISATION OF THE 2018 BUSINESS PLAN AND DEVELOPMENT OF THE GUA- RANTEE PORTFOLIO

The fulfilment relative to the annual plan of the key figures reflecting the development of the Company's surety undertakings is shown in the following table (data in HUF bn).

Megnevezés Description	2017	2018	Üzleti terv Business plan	2018	Változás Change	Éves tervtelje- sülés Annual target fulfilment
	tény / fact	terv / plan	növekedés growth %	tény / fact	(2017=100%)	%
Garanciaállomány (portfólió) Guarantee volume (portfolio)	570,1	652,9	114,5%	707,2	124,0%	108,3%
Garanciavállalás (új és prolon- gált) Guarantee assumption (new+extended)	513,3	555,4	108,2%	622,6	121,3%	112,1%
Beváltott kezességek Redeemed guarantees	11,1	17,4	156,8%	8,7	78,4%	50,0%

A 2018. évi tényadatok alapján megállapítható, hogy

- a portfólió- és kezességvállalási tervek túlteljesültek (8-15 százalékos éves tervezett növekedéssel szemben ténylegesen 21-24 százalékos az emelkedés), és
- a gazdaság stabilizálódásának, erősebbé válásának hatására a beváltások összege lényegesen kedvezőbb az éves tervben foglaltnál (49,7 százalékos éves tervteljesülés).

Based on the 2018 plan data, it can be established that


- the portfolio and surety-assumption targets were fulfilled (compared to target growth for the year of 8-15%, the actual growth was 21-24%), and
- due to the stabilisation and strengthening of the economy, redemptions were considerably lower than the figure in the annual plan (49.7% target fulfilment for the year).

A keresletalakulás és a portfólióbővülés meghatározó tendenciái az alábbiak voltak.

- A kezességvállalások alakulásában a dologi biztosíték nélküli termékek a meghatározók (a vállalási érték 55 százalékát adják, Széchenyi Kártyával együtt).
- Minden főbb szegmensben nőtt a készfizető kezességvállalás összege: az egyedi bírálatú ügyleteknél (az állami viszontgaranciás ügyletkörben bevezetett keresletkorlátozó intézkedések ellenére) 14 százalék, a megállapodásos ügyleteknél 27 százalék a növekedés az új kötésekénél. Továbbá 13 százalékkal emelkedett a Széchenyi kártyás kezességek összege is.

The key trends in terms of changes in demand and in growth of the portfolio were as follows.

- In terms of changes in surety assumption, products without tangible collateral were predominant (accounting for 55% of the total assumption value, Széchenyi Cards included).
- The volume of surety assumption grew in each main segment: in the case of individually appraised transactions (despite the demand-limiting measures introduced in the state-counterguaranteed transaction category) the growth in new contract volume was 14%, and in the case of agreement-based transactions, it was 27%. In addition, the amount of Széchenyi Card-related sureties rose by 13%.



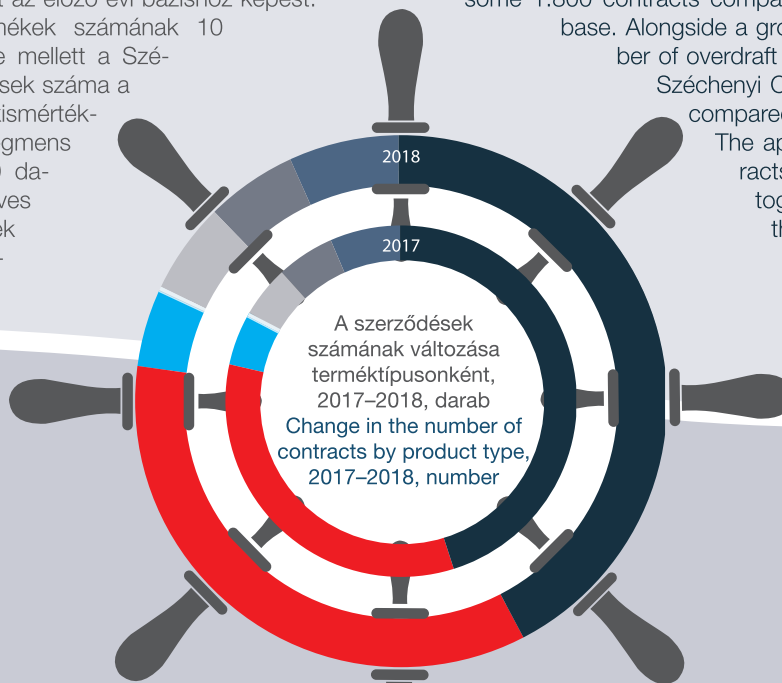
Tóth Ildikó
szerződés- és
dokumentumkezelési
igazgató

A KEZESSÉGVÁLLALÁSI SZERZŐDÉSEK SZÁMA ÉS A GARANCIÁVÁLLALÁSOK ÖSSZEGE

A 2018. I-IV. negyedévi kezességvállalási szerződések száma meghaladta a 32.600 darabot, ami mintegy 1.800 darabos növekedést jelent az előző évi bázishoz képest. A folyószámlahitel-termékek számának 10 százalékos növekedése mellett a Széchenyi Kártya-szerződések száma a korábbi évihez képest kismértékben csökkent. E két szegmens együttesen kb. 25.200 darab új szerződése az éves új és prolongált kötések számának 77 százalékát teszi ki.

THE NUMBER OF SURETY CONTRACTS AND THE AMOUNT OF GUARANTEE ASSUMPTIONS

The number of surety contracts concluded in quarters 1-4 of 2018 exceeded 32.6000, which represented a growth of some 1.800 contracts compared to the previous year base. Alongside a growth of 10% in the number of overdraft products, the number of Széchenyi Card contracts fell slightly compared to the previous year. The approx. 25.200 new contracts in these two segments together represent 77% of the annual number of new and extended contracts.



● Széchenyi Kártya – készfiz. kez. váll.
Széchenyi Card – surety guar.
2017/13.945db, 2018/13.781db

● Egyéb folyószámlahiteles csomag – készfiz. kez. váll.
Other overdraft package – surety guar.
2017/10.359db, 2018/11.410db

● Forgóeszközhitel csomag – készfiz. kez. váll.
Working capital loan package – surety guar.
2017/1.483db, 2018/1.561db

● Beruházási – készfiz. kez. váll.
Investment – surety guar.
2017/1db, 2018/1db

● Garancia(keret) – készfiz. kez. váll.
Guarantee (limit) – surety guar. assmp.
2017/33db, 2018/70db

● Egyéb csomag - dologi biztosíték
Other package – tangible collateral
2017/1.411db, 2018/1.843db

● Egyedi bírálatú kezesség
Individually appraised guarantee
2017/1.628db, 2018/1.825db

● Prolongáció
2017/1.955db, 2018/2.116db

2018. év folyamán

- 622,6 milliárd forint garanciát vállaltunk összesen 769,1 milliárd forint összegű finanszírozási forrás eléréséhez (új és prolongált ügyletekkel együtt), ezzel
- az éves garanciavállalási terv 112,1 százaléka teljesült (a 2018. évi előirányzat: 555,4 milliárd forint).

A garanciavállalások számának bővülése egyértelműen az új kötésű kezességvállalások több mint 1.600 darabos növekedéséből ered, mivel a már meglévő kötelezettségvállalások megújítása (prolongáció) száma csak kismértékben nőtt.

A készfizető kezességvállalások együttes összege 21 százalékkal, azaz 109,2 milliárd forinttal emelkedett a 2017. évi szinthez képest, ami döntően

- az új kötések 88,3 milliárd forintos növekedéséből ered (543,0 milliárd forint), továbbá
- a prolongációs igények 21,0 milliárd forintos erősödése volt tapasztalható (79,6 milliárd forintra).

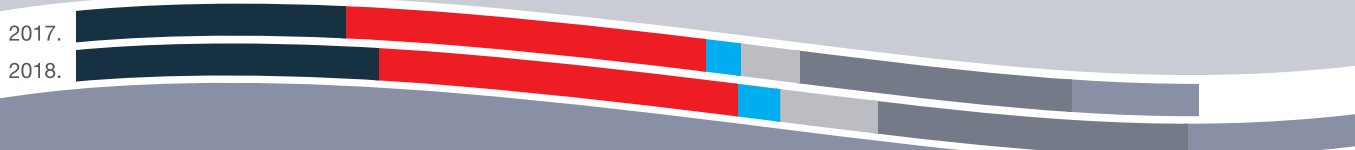
In 2018,

- we undertook guarantees amounting to HUF 622.6bn to help secure a total of HUF 769.1bn in financing (together with new and extended transactions), and thus
- the guarantee assumption target was fulfilled in an extent of 106.8% (2018 target: HUF 555.4 billion).

The growth in the number of guarantee assumptions clearly stems from the growth in new-contract surety assumptions of more than 1.600, since the number of renewals (extensions) of already existing commitments grew only slightly.

The total amount of surety guarantees increased by 21%, i.e. by HUF 109.2 billion compared to 2017, which was mainly due to

- the HUF 88.3bn growth in new contracts (HUF 543.0bn), but was also
- partly due to the HUF 21.0bn increase in extension requests.



A kezességvállalás összegének változása terméktípusonként, 2017–2018, Mrd forint
Change in the volume of guarantee assumptions by product type, 2017–2018, HUF billion

● Széchenyi Kártya – készfiz. kez. váll.
Széchenyi Card – surety guar.
2017:121,6, 2018:136,9

● Egyéb folyószámlahiteles csomag – készfiz. kez. váll.
Other overdraft package – surety guar.
2017:165,1, 2018:199,6

● Forgőeszközhitelcsomag – készfiz. kez. váll.
Working capital loan package – surety guar.
2017:16,0, 2018:19,0

● Beruházási – készfiz. kez. váll.
Investment – surety guar.
2017:0,0, 2018:0,0

● Garancia(keret) – készfiz. kez. váll.
Guarantee (limit) – surety guar. assmp.
2017:0,2, 2018:0,4

● Egyéb csomag – dologi biztosíték
Other package – tangible collateral
2017:27,0, 2018:44,7

● Egyedi bírálatú kezesség
Individually appraised guarantee
2017:124,7, 2018:142,4

Prolongáció
2017:58,6, 2018:79,6

Jelentősen nőtt az egyedi bírálatú ügyletkörben vállalt kezességek összege (14 százalékos növekedés mellett 142,4 milliárd forint). 65 százalékkal nőtt a dologi biztosítékkal vállalt csomagtermékek összege is (27,0 milliárdról 44,7 milliárd forintra). Összegét tekintve a dologi biztosíték nélküli folyószámlahitel-termékeknél (Széchenyi Kártya és egyéb folyószámlahitel-termékek együtt) a vállalás 336,5 milliárd forint, ami az éves vállalások értékének 54 százalékát adja.

Nagy Balázs
stratégiai és controlling
igazgató

Nagy János
monitoring és kockázati
kontroll igazgató

The amount of sureties undertaken in relation to individual-appraisal transactions grew significantly (by 14%, amounting to HUF 142.4bn). The amount of package products undertaken with tangible collateral also grew, by 65% (from HUF 27.0bn to HUF 44.7bn). In the case of overdraft products without tangible collateral (Széchenyi Cards plus other overdraft products), assumptions amounted to HUF 336.5bn, accounting for 54% of the value of guarantees issued during the year.

02

A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK FŐBB JELLEMZŐI MAIN FEATURES OF THE GUARANTEE ASSUMPTIONS

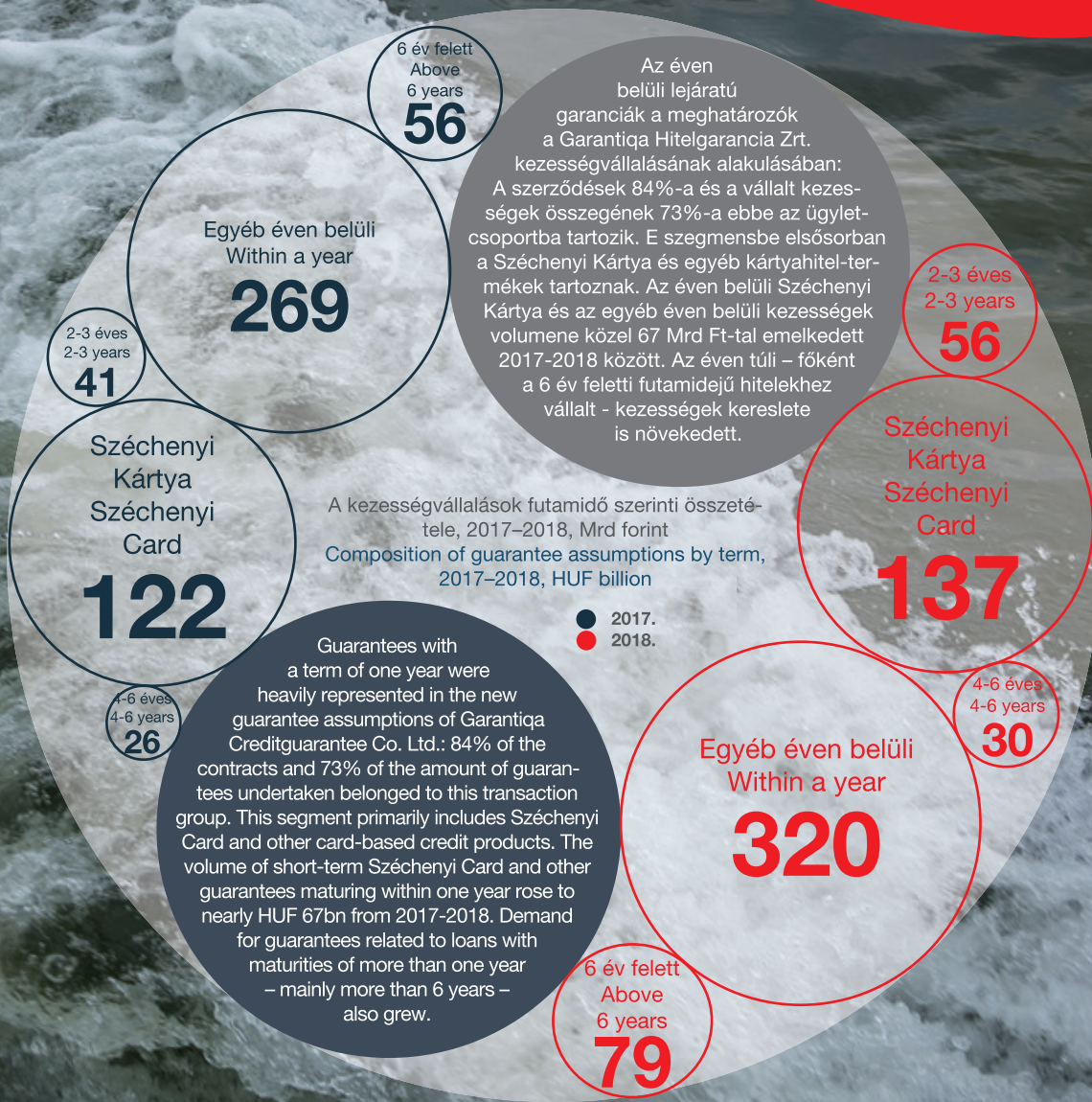
A 2018. évi kezességvállalások többsége az állami viszontgaranciás ügyletkörhöz tartozott. Ebben a körben jellemzően továbbra is a mikro- és kisvállalkozások hiteleihez kérték a bankok a kezességet, ezen belül is

- a mikro- és kisvállalkozások a szerződésszám közel 80 százalékát és a vállalások összegének 46 százalékát adják (287,6 milliárd forint).
- A középvállalatok súlya összességében 10 százalék körüli, a vállalási volumen valamennyi cégkategória esetében emelkedett.
- A saját kockázatra vállalt új és prolongált kezességek együttes összege 22,5 milliárd forint volt, melyen belül az Irinyi Garanciaprogram állománya 14,5 milliárd forintot tett ki.
- A 2018. év végi átszerződés hatására a korábbi években eredetileg még állami viszontgaranciás ügyletek egy része (22,7 milliárd forint) az MFB Zrt. viszontgaranciájával szerepel a nyilvántartásban.
- A COSME-visitmentgaranciával történő kezességvállalás – a 2017. évi kezdet után – jelentős vállalási volumen eredményezett (27,5 milliárd forint), amelynek többsége mikro- és kisvállalkozások hiteleihez kapcsolódott. E szegmensre jellemző, hogy
 - o a kezességvállalások több mint 40 százaléka 6 évnél hosszabb hitelügyletekhez tartozott,
 - o 3 milliárd forint körüli az újonnan bevezetett portfóliógarancia-termékekhez vállalt kezességek volumene, a többi ügyletet egyedi bírálat mellett vállalta a Társaság.

The majority of the guarantee assumptions were related to the category of state-counterguaranteed transactions. In this category, banks generally continued to request guarantees for loans for micro and small enterprises, and within this,

- micro enterprises accounted for nearly 80% of the number of contracts and for 46% of overall guarantee volume (HUF 287.6 billion).
- The weight of medium-sized companies was around 10% in terms of amount, with assumption volume rising in all company categories.
- The aggregate amount of new and extended sureties undertaken at our own risk was HUF 22.5bn, within which the Irinyi Guarantee Programme portfolio was HUF 14.5bn.
- Due to recontracting at the end of 2018, a part of what in previous years had still been listed under the (original) category of state counterguaranteed transactions (HUF 22.7bn) is now stated under MFB Zrt's counterguarantee.
- The undertaking of sureties with a COSME counterguarantee led – after the start of 2017 – to significant assumption volume (HUF 27.5bn), the bulk of which was linked to the loans of micro and small businesses. Features specific to this segment were that
 - o more than 40% of the surety assumptions were for loan transactions with maturities of more than 6 years,
 - o the volume of sureties undertaken for the recently launched portfolio-guarantee products was around HUF 3bn, with the rest of the transactions being undertaken by the Company on an individual appraisal basis





A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK FŐBB JELLEMZŐI
MAIN FEATURES OF THE GUARANTEE
ASSUMPTIONS

26

Garantiqa.
Hitelgarancia Zrt.

Kővári Orsolya
kockázatkezelési
igazgató

Szendrei Anna
pénzügyi és számviteli
igazgató

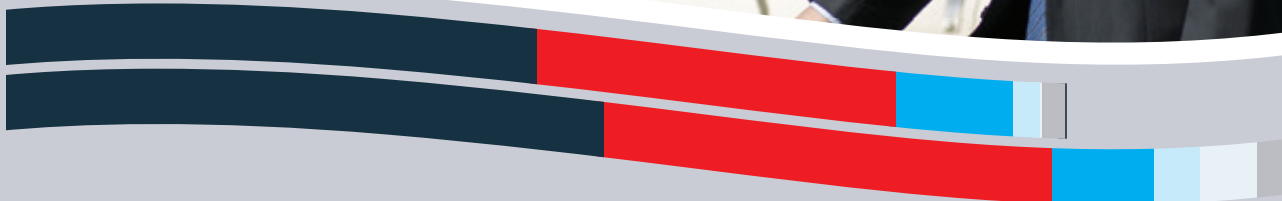


Dr. Nagy Róbert
üzleti vezérigazgató
-helyettes

Dr. Tamás
Gábor
kockázatkezelési
vezérigazgató
-helyettes

2017.

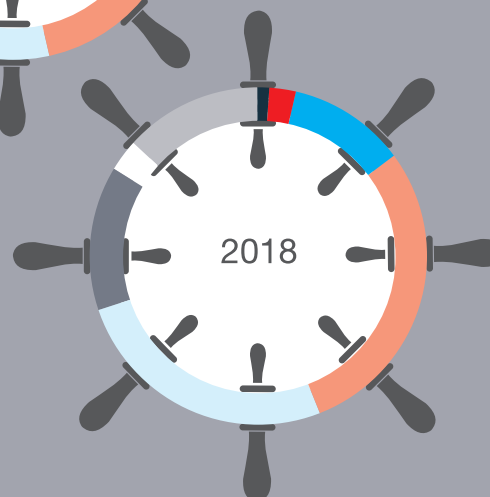
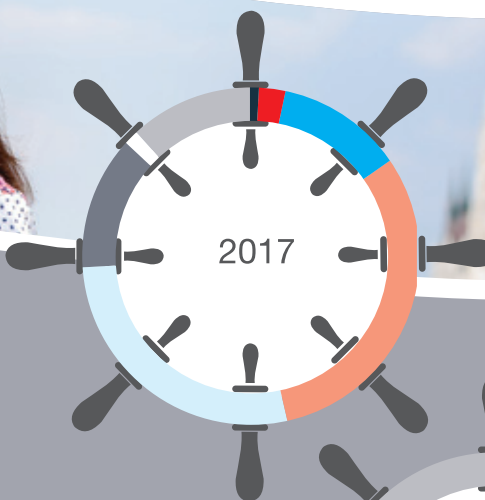
2018.



A kezességvállalások cégmagnagyság szerinti összetétele, 2017–2018, Mrd forint Composition of guarantee assumptions by company size, 2017–2018, HUF billion	2017	2018
● Mikro - állami VG / Micro-state CG	255	287,6
● Kis - állami VG / Small-state CG	175	218
● Közép - állam VG / Medium-state CG	57	50
● Állami VG nélkül / Without state CG	13	22,47
● Cosme VG / Cosme CG	1	27,53
● MFB VG / MFB CG	11	16
● Állami VG n.a. / State CG n/a	1	1
● Új Széchenyi VG / New Széchenyi CG	0	0

A többéves tendenciának megfelelően a 2018. évben is a kereskedelem és a szolgáltatás adta a kezességek döntő többségét, de számottevő volt az építőipar és a feldolgozóipar jelentősége is. 24,5 milliárd forint az agrárszektor (mezőgazdaság és élelmiszeripar együtt) ügyleteihez vállalt kezességek együttes összege.

In line with the trend evident for several years, the trade and service sectors again accounted for the bulk of the guarantees in 2018, but the significance of the construction and manufacturing industries was also notable. The total amount of guarantees assumed for the transactions of the agrarian sector (agriculture and food industry combined) was HUF 24.5.



A kezességvállalások ágazat szerinti összetétele, 2017-2018, Mrd forint Composition of guarantee assumptions by sector, 2017-2018, HUF billion	2018	2017
● Mezőgazdaság / Agriculture	7	5
● Élelmiszeripar / Food industry	17	13
● Feldolgozóipar - élelm. ipar nélkül / Manufacturing, without food ind.	68	61
● Kereskedelem / Trade	182	160
● Szállítás + szolgáltatás / Transport + services	162	142
● Építőipar / Construction	85	66
● Egyéb ágazatok / Other sectors	20	7
● Prolongáció / Extension	80	59

263,7 milliárd forint volt a banki megállapodásos (csomagos) kezességvállalás összege (Széchenyi Kártya nélkül), ami átlagosan 27 százalékos bővülést jelent az előző év január–december havi adathoz képest (208,3 milliárd forint).

A legnagyobb volumenben az adós többségi tulajdonosának kezességét előíró folyószámla-hiteltermékek növekedtek (199,6 milliárd forint, Széchenyi Kártya nélkül, ami 34,4 milliárd forinttal nagyobb vállalást jelent az előző évihez képest).

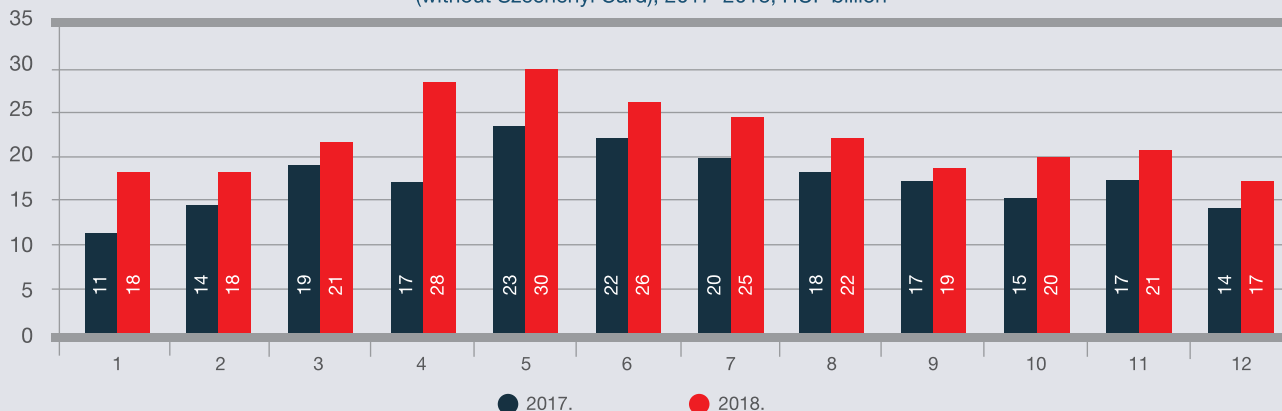
A csomagos beruházási hitelek (vegyes biztosítékkal) 24,6 milliárd forintos vállalásértéket mutattak, ami 11,8 milliárd forinttal magasabb az előző év azonos időszaki adatnál, azaz közel kétszeresére emelkedett a garanciavállalás volumene.

Guarantees assumed on a bank-agreement (package) basis amounted to HUF 263.7bn (not including Széchenyi Cards), which represents an average 27% growth compared to the January-December figure of the previous year (HUF 208.3bn).

Overdraft products stipulating a payment guarantee (surety) from the debtor's majority owner grew the most in volume terms (HUF 199.6bn, not including Széchenyi Cards, which represents HUF 34.4bn more in terms of guarantee assumption than in the previous year).

Guarantees for package-based investment loans (with mixed collateral) amounted to HUF 24.6bn, which was HUF 11.8bn higher than the figure for the same period of the previous year, i.e. the volume of guarantees assumed almost doubled.

Banki megállapodásos kezességvállalás havi alakulása
(Széchenyi Kártya nélkül), 2017–2018, Mrd forint
Monthly development of bank agreement-based guarantee assumption
(without Széchenyi Card), 2017–2018, HUF billion



A következő táblázat a hitel típusa és a biztosíték jellege szerint mutatja be a termékek volumenének (vállalások) változását (éven belüli Széchenyi Kártya ügyletekkel együtt).

The following table shows the change in the volume of products (including short-term Széchenyi Card transactions) according to type of loan and nature of collateral:

Megnevezés Description	2017. évi tény 2017 fact		2018. évi tény 2018 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	2017= 100%	Változás, mFt Change, HUF million
A) Megállapodásos eljárás (I.+II.) A) Agreement-based procedure (I+II)	27 232	329 982	28 666	400 570	121%	70 588
I. Természetes személy készfizető kezesége melletti ügylet I. Transaction with surety guarantee by a natural person	25 821	302 972	26 823	355 915	117%	52 943
1. Folyószámlahitel 1. Overdraft loans	24 304	286 783	25 191	336 475	117%	49 692
Ebből: - Éven belüli Széchenyi Kártya Of which: - Short term (within 1 year) Széchenyi Card	13 945	121 643	13 781	136 907	113%	15 264
- Egyéb folyószámlahitel - Other overdraft loans	10 359	165 139	11 410	199 568	121%	34 429
2. Forgóeszközhitel 2. Working capital loans	1 483	15 972	1 561	19 010	119%	3 038
3. Beruházási hitel 3. Investment loans	33	172	70	411	239%	239
4. Garancia(keret) 4. Guarantee (limit):	1	45	1	19	42%	-26

Megnevezés Description	2017. évi tény 2017 fact		2018. évi tény 2018 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	2017= 100%	Változás, mFt Change, HUF million
II. Dologi, vegyes biztosítéki háttérrel rendelkező ügylet II. Transaction with tangible or mixed collateral	1 411	27 010	1 843	44 655	165%	17 645
1. Folyószámlahitel 1. Overdraft loans	10	587	37	2 293	391%	1 706
2. Forgóeszközhitel 2. Working capital loans	0	0	46	2 209	0%	2 209
3. Beruházási hitel 3. Investment loans	813	12 755	1 141	24 591	193%	11 836
4. Garancia(keret) 4. Guarantee (limit):	8	356	41	1 426	401%	1 070
5. Többcélú hitel(keret) 5. Multi-purpose loan (credit limit):	580	13 313	578	14 136	106%	823
B) Egyedi bírálat B) Individual appraisal	1 628	124 732	1 825	142 422	114%	17 690
Új kötésű kezességvállalások összesen (A+B, prolongációk nélkül) Total new guarantee assumptions (A+B, without extensions)	28 860	454 714	30 491	542 992	119%	88 278
C) Prolongáció C) Extension	1 955	58 604	2 116	79 574	136%	20 970
Új és prolongált kezességvállalások összesen (A+B+C) New and extended guarantees, total (A+B+C)	30 815	513 318	32 607	622 566	121%	109 248

A természetes személy (adós) készfizető kezességének előírásával vállalt ügyletek a dominánsak a vállalásainkban, ebből

- 336,5 milliárd forint a folyószámlahitelekhez tartozó vállalások együttes értéke (Széchenyi Kártyával együtt),
- az egyéb, dologi biztosítékkal fedezett ügyletek jelentősége mérsékeltebb a csomagtermékek körében: 44,7 milliárd volt a 2018. I-IV. negyedévi vállalási volumen.

Rózner Anna
értékesítési
igazgató

Asztalos Attiláné
beváltási és
behajtási igazgató

Transactions requiring surety of a private individual (debtor) are dominant among our commitments;

- of these, the overall value of commitments associated with overdrafts was HUF 336.5 billion (including Széchenyi Cards).
- The significance of transactions secured against other, tangible, collateral is more modest within the package products category: The assumption volume over quarters 1-4 of 2018 was HUF 44.7bn.



03.

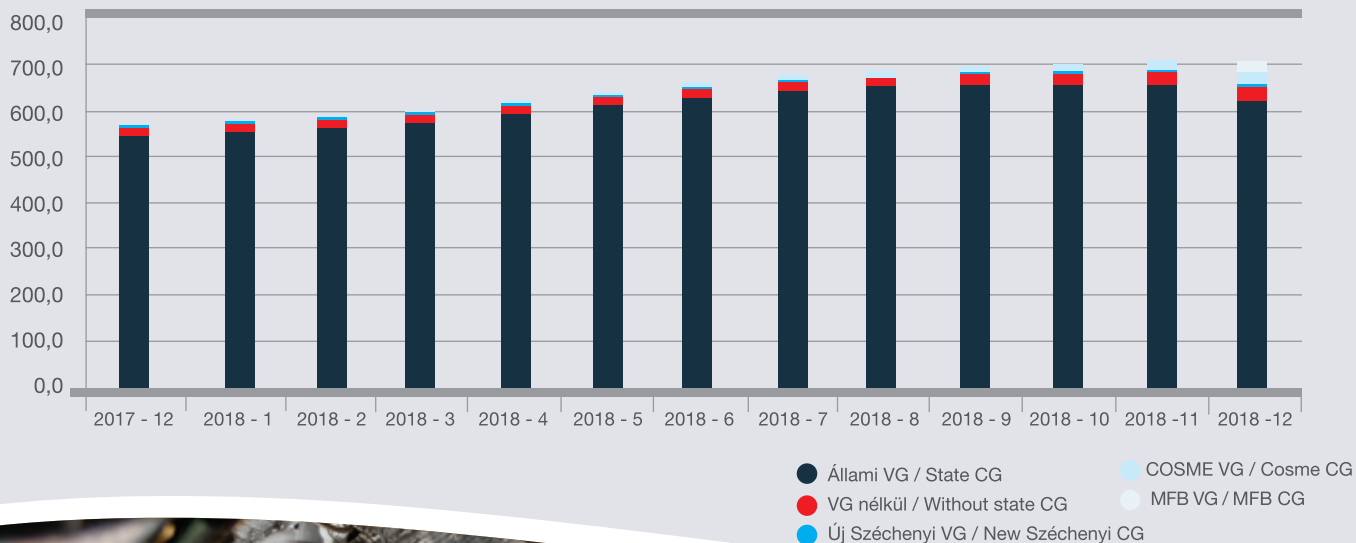
A GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS ALAKULÁSA
CHANGES IN THE GUARANTEE PORTFOLIO AND IN PROVISIONING

A Társaság 2018. december 31-i garanciaportfóliójában lévő kezességek állománya 707,2 milliárd forint (év végi előirányzat: 652,9 milliárd forint, a tervteljesítés 108,3 százalék). A portfólió volumene 24 százalékkal magasabb, mint az egy évvel korábbi állomány (összegében 137,1 milliárd forint volt az emelkedés). A portfólióban lévő garantált ügyletek száma megközelítette a 40.000 darabot.

The volume of guarantees in the Company's guarantee portfolio as at 31 December 2018 was HUF 707.2 bn (projection for year-end: HUF 652.9 bn, plan fulfilment was 108.3%). The volume of the portfolio was 24% higher than the value of the portfolio of a year earlier (the increase was HUF 137.1bn overall). The number of guaranteed transactions in the portfolio was close to 40.000.

Viszontgarancia megnevezése Description of counter-guarantee	2017. 12. 31. 31.12. 2017	2018. 12. 31. 31.12. 2018
	portfólió (Mrd Ft) portfolio (HUF billion)	portfólió (Mrd Ft) portfolio (HUF billion)
COSME-viszontgarancia COSME counter-guarantee	1,2	27,9
Állami viszontgarancia State counter-guarantee	545,2	621,6
Viszontgarancia nélkül Without a counter-guarantee	17,1	30,2
Új Széchenyi viszontgarancia New Széchenyi counter-guarantee	6,6	4,8
MFB viszontgarancia MFB counterguarantee	-	22,7
GHG portfólió összesen Garantiqa portfolio, total	570,1	707,2

A garanciaportfólió havi nagysága viszontgarancia szerint, 2017-2018, Mrd forint
Size of the guarantee portfolio per month, by counter-guarantee, 2017-2018, HUF billion



Pető Zoltán
informatikai és
ügyvitelszervezési
igazgató

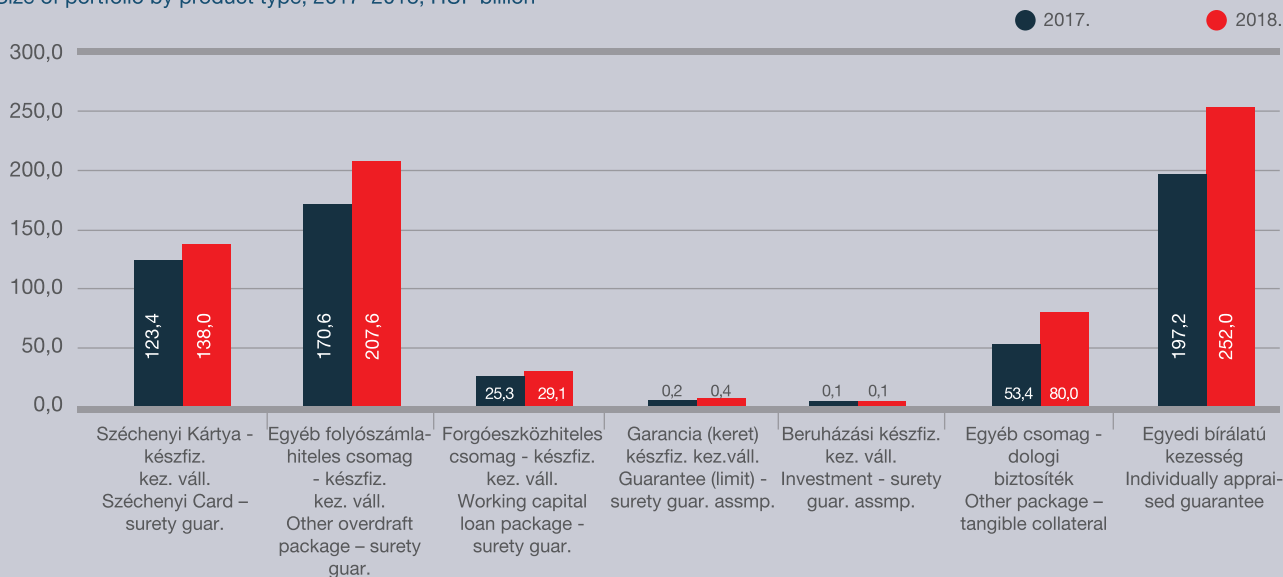
Az alapvetően állami viszontgaranciás ügyleteket tartalmazó portfólió főbb jellemzőit az alábbiakban foglalhatjuk össze.

- Az adós készfizető kezessége mellett vállalt folyószámlahitel-termékek a meghatározók a portfólióban (együtt 345,6 milliárd forint, 49 százalékos részesedés). Ezen belül
 - o a Széchenyi kártyahiteles garanciák 14,6 milliárd forintos növekedése mellett
 - o az egyéb folyószámlahitel-termékek állománya 37,0 milliárd forinttal bővült.
- Jelentős állománycsoport az egyedi bírálathoz tartozó ügyletek köre is, ahol 54,8 milliárd forinttal nőtt a kötelezettségünk (252,0 milliárd forintra).

The main features of the portfolio, which predominantly includes state-counter-guaranteed transactions, are summarised below.

- Overdraft products for which guarantees were assumed subject to an unconditional surety undertaking by the debtor were predominant in the portfolio (HUF 345.6bn in total, with a share of 49%). Within this,
 - o alongside a growth of HUF 14.6bn in guarantees related to Széchenyi Card loans,
 - o the volume of guarantees for other overdraft products grew by HUF 37.0bn.
- Another significant portfolio group was the category of individually appraised transactions, where our total commitments grew by HUF 54.8bn (to HUF 252.0bn).

A portfólió nagysága terméktípusok szerint, 2017–2018, Mrd forint
Size of portfolio by product type, 2017–2018, HUF billion



A saját kockázatú állomány – ami alapvetően a már 2015-től kötött ügyleteket tartalmazza – 30,2 milliárd forint. Ebből az új feltételekkel, 2015. június 8. után vállalt saját kockázatú kezességek állománya 29,7 milliárd forint (e körben a fennálló szerződések száma 272 db). A saját kockázatú ügyletek koncentrációja az előírásokon belül van, a portfólió minősége megfelelő.

Az üzleti tervben foglaltak szerint kialakítottuk a COSME-vizsgálgaranciás kezességvállalások feltételeit; ez a részportfólió 2018. december végén 27,9 milliárd forint volt.

2018. évtől a Társaság az IFRS9 nemzetközi számviteli standard előírásainak megfelelően kialakított céltartalék-számítási módszertant alkalmazza. Ezen módszertan alapján került elvégzésre a 2018. december 31-i élő készfizető kezességvállalási portfólió minősítése.

Our own-risk portfolio – which already primarily contains transactions concluded since 2015 – was HUF 30.2bn. Of this, the volume of own-risk guarantees assumed under the new conditions, after 08.06.2015, was HUF 29.7 billion (with the number of outstanding contracts in this category amounting to 272). The concentration of own-risk transactions remained within the prescribed range, and the quality of the portfolio is adequate.

We developed the terms and conditions for sureties provided with a COSME counterguarantee in accordance with requirements of the business plan; the value of this sub-portfolio at the end of December 2018 was HUF 27.9bn.

From 2018 the Company began applying a provisions calculation method developed in accordance with the IFRS 9 international financial reporting standard. It was based on this method that the rating of the surety portfolio of 31 December 2018 was carried out.



Mitták Csilla
belső ellenőr

A Társaság speciális működéséből eredően – az IFRS nemzetközi számviteli standard megnevezéseitől eltérően – a tárgyidőszak végén fennálló garanciaállományra (portfólió) céltartalékot képez, míg a beváltott követelések esetében értékvesztést számol el.

A Társaság valamennyi kezességvállalási ügylete esetében kiszámítja a csoportos céltartalékképzés szerinti céltartalék összegét, azonban az egyedi céltartalékképzés alá vont ügyletek esetében a két módszertan szerinti összeg közül ügyfélszinten a magasabb céltartalék összege kerül alkalmazásra.

A portfólió minősége a dinamikus növekedés mellett is stabil, a kockázati mutatók és tendenciák alapján a kockázatvállalás jól irányított, megfelelően kontroll alatt tartott. Módszertani változások következtében a céltartalék állománya mintegy 1,68 milliárd forinttal növekedett, ami a ráfordítások növekedéseként az eredményt csökkentette.

Owing to the special nature of its operation, the Company – in contrast to the nomenclature applied by the IFRS standard – sets aside provisions on the guarantee volume (portfolio) outstanding at the end of the reporting period, while it recognises impairment in respect of redeemed claims.

In the case of all its guarantee transactions the Company calculates the amount of provisions in accordance with the group provisioning approach; however, in the case of transactions subject to individual (case-by-case) provisioning, of the amounts arrived at under the two methods, the amount of the higher provision is applied.

The quality of the portfolio is stable, despite its dynamic growth; the risk indicators and trends show that it is well managed and kept under adequate control. As a result of methodology changes, the volume of provisions grew by around HUF 1.68bn, which, since this is a growth in expenditure, reduced the net profit.

Megnevezés Description	2017. december 31-i állomány Portfolio at 31/12/2017				2018. 12. 31-i állomány Portfolio at 31/12/2018			
	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 %
Stage1	498,5	87%	1,0	24%	573,7	81%	1,9	22%
Stage2	67,1	12%	2,6	62%	126,8	18%	5,8	67%
Stage3	4,5	1%	0,6	14%	6,7	1%	1,0	11%
Összesen Total	570,1	100%	4,2	100%	707,2	100%	8,7	100%

A Társaság 2018. december 31-i portfólióján átlagosan 1,23 százalékos a céltartalékarány.


The ratio of provisions to the Company's portfolio as at 31 December 2018 averaged 1.23%.

A viszontgarancia összegével csökkentett kitétségek (Garantiqa kockázata) és a megképzett céltartalékok egymáshoz viszonyított aránya (coverage, %) azt támasztja alá, hogy a Társaság mérlege a várható veszteségekre kellően felkészített. A portfólió- és pénzügyi garanciákra képzett céltartalék adatait a következő táblázat tartalmazza (adatok milliárd forintban, 2018. december 31-i fordulónapon).

The ratio of exposures less counterguarantees (i.e. Garantiqa's risk) to provisions (Coverage, %) shows that the Company's balance sheet is adequately prepared to weather expected losses. The figures for provisions set aside for the portfolio and for financial guarantees are set out in the following table (data in HUF bn, at 31 December 2018).


Minősítési kategória Rating category	Garancia-portfólió Guarantee portfolio	Viszontgarancia Counter-guarantee	Garantiqa kockázat Garantiqa risk	Céltartalék Provisions	Céltart. arány, % Provisioning rate, %	Coverage, % Coverage, %
Stage 1	573,7	459,1	114,6	1,9	0,33%	1,64%
Stage 2	126,8	101,0	25,8	5,8	4,57%	22,48%
Stage 3	6,7	5,5	1,2	1,0	14,93%	83,33%
Összesen Total	707,2	565,6	141,6	8,7	1,23%	6,14%





A Társaság 2018. december 31-i garanciaportfóliójához 8,7 milliárd forint összegű céltartalékot képzett, ami a pénzügyi kimutatás „Pénzügyi garanciákra képzett céltartalékok” adatával egyezõ.

Dr. Schulteisz
Gyõzõ
ügyfélkapcsolati és
termékfejlesztési
igazgató



The Company had set aside provisions of HUF 8.7bn on its guarantee portfolio as at 31 December 2018, which matches the figure under the “Provisions for financial guarantees” line of the financial statement.

Kummer Ildikó
HR generalista



Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.

04.

A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA
CHANGES IN REDEEMED GUARANTEES

Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.

2018 folyamán a beváltások darabszáma közel 20 százalékkal csökkent az egy évvel korábbihoz képest. A bruttó kifizetések összege (beváltott garancia) 8,7 milliárd forint volt, ami 22 százalékos visszaesést mutat a 2017. I-IV. negyedévihez képest.

A tervteljesülés 49,7 százalék (tervezett beváltás értéke: 17,4 milliárd forint volt).

Over the course of 2018 the number of redemptions fell by close to 20% compared to the figure of a year earlier. Gross payouts (redeemed guarantees) were HUF 8.7bn, which equates to a decline of 22% compared to quarters 1-4 of 2017.

Fulfilment relative to the target was 49.7% (the target value for redemptions was HUF 17.4bn).

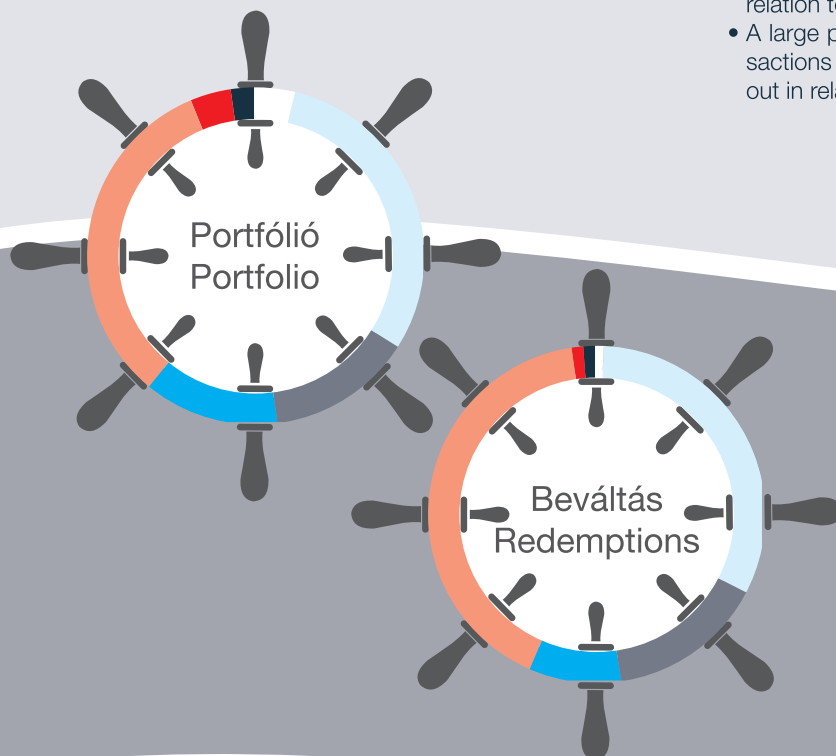
Megnevezés Description	2017. évi 2017	2018. évi 2018	Változás (2017=100%) Change (2017=100%)
Beváltás, darab Redemptions, number	712	583	82%
<ul style="list-style-type: none"> • ebből Széchenyi Kártya • of which Széchenyi Card 	230	163	71%
Beváltott garancia, Mrd forint Redeemed guarantees, HUF billion	11,1	8,7	78%
<ul style="list-style-type: none"> • ebből Széchenyi Kártya • of which Széchenyi Card 	1,9	1,3	69%
Beváltás alatti kezességek, Mrd forint Guarantees currently being redeemed, HUF billion	1,4	3,0	214%

A beváltások főbb jellemzői:

- 8,6 milliárd forint beváltás állami, a fennmaradó 0,1 milliárd forint Új Széchenyi viszontgaranciás ügyletekhez tartozott.
- Saját kockázatú kezességvállalásnál nem volt beváltásunk.
- Széchenyi Kártya-ügylekhez 1,3 milliárd forint volt a beváltás.
- Csomagos beváltások összege 5,8 milliárd forint (Széchenyi Kártya nélkül).
- További 1,6 milliárd forint kezességet fizettünk egyedi bírálatos ügyletekhez.
- 2016–2017-ban kötött ügyekhez tartozik a beváltások nagy része: 463 ügynél 7,2 milliárd forint a kifizetés.

Main characteristics of the redemptions:

- HUF 8.6bn in redemptions were related to state-counter-guaranteed transactions, and the remaining HUF 0.1bn were New Széchenyi counter-guaranteed transactions.
- There were no redemptions in relation to sureties undertaken at our own risk.
- There were HUF 1.3bn worth of redemptions related to Széchenyi Card transactions.
- Package-based redemptions totalled HUF 5.8bn (not including Széchenyi Cards).
- We paid out a further HUF 1.6bn on sureties undertaken in relation to individually appraised transactions.
- A large part of the redemptions was associated with transactions concluded in 2016-2017: HUF 7.2 billion was paid out in relation to 463 transactions.



A garanciaportfólió és a beváltások ágazati megoszlása, 2017-2018. Distribution of the guarantee portfolio and of redemptions by sector, 2017-2018.	Portfólió Portfolio	Beváltás Redemptions
● Egyéb ágazatok / Other sectors	3%	1%
● Szállítás + szolgáltatás / Transport + services	31%	32%
● Építőipar / Construction	15%	15%
● Feldolgozóipar -él.ipar nélkül / Manufacturing, without food ind.	13%	9%
● Kereskedelem / Trade	33%	42%
● Élelmiszeripar / Food industry	3%	1%
● Mg. / Agriculture	2%	1%

A portfólióban erőteljes mértékben szereplő kereskedelmi szektor, illetve a szállítás és szolgáltatás adja a beváltások értékének meghatározó részét (32–42 százalék).

Állami viszontgaranciás ügyletek kapcsán a tényleges viszontgarancia-lehívás 2018. I-IV. negyedévben 7,1 milliárd forint, a költségvetés részére utalt megtérülés összege 2,0 milliárd forint volt.

2018. december 31-én együttesen 49,5 milliárd forint követelés behajtása volt folyamatban, ebből a saját kockázatu rész 4,8 milliárd forint. A követelésállomány 2.966 beváltott ügyben áll fenn.

The trade sector, which is heavily represented in the portfolio, as well as the transport and services sector, account for the dominant share of the value of redemptions (32-42%).

Actual counterguarantee draw-downs related to state-counterguaranteed transactions were HUF 7.1bn in quarters 1-4 of 2018, with recoveries transferred to the state budget amounting to HUF 2.0bn.

As at 31 December 2018, the collection of a total of HUF 49.5bn in receivables was in progress, of which HUF 4.8 billion were related to guarantees undertaken at our own risk. The receivables portfolio is derived from a total of 2.966 guarantee redemptions.



Dr. Hainfahrt
Eszter
jogi igazgató



05.

ÖSSZEGZÉS
SUMMARY

A Társaság 2018. évi készfizető kezességvállalása 21 százalékos, a garanciaállomány (portfólió) 24 százalékos növekedést mutatott a megelőző év azonos időszakához mérten. A vállalások növekedése alapvetően az új kötések emelkedéséből származik, kisebb mértékben emelkedett a kötelezettségek megújítása (prolongáció) is. A kezességvállalási portfólió döntően állami viszontgaranciás ügyletekből áll. A vállalások és a portfólió bővülésében döntő szerepet játszanak az adós kezességét előíró (dologi fedezet nélküli) folyószámlahitel-termékek és az egyedi bíraltos ügyletek.

A portfólió minősége a dinamikus növekedés mellett is stabil, a kockázati mutatók és tendenciák alapján a kockázatvállalás jól irányított, megfelelően kontroll alatt tartott, a jövőben várható kihívásokra megfelelően felkészült.

A Társaság állami viszontgaranciás kezességvállalási tevékenysége szempontjából meghatározó feltételt jelent, hogy a 2018. évi költségvetési törvény 650 milliárd forintban határozta meg az

The Company's surety assumption for the year 2018 showed a growth of 21% and the guarantee volume (portfolio) grew by 24% compared to the same period of the previous year. The growth in assumptions was primarily due to the increase in new contracts, and to a smaller extent to the renewal (extension) of existing commitments. The surety portfolio consisted predominantly of state-counterguaranteed transactions. A major role in the expansion of assumptions and of the portfolio was played by (no-tangible-collateral) overdraft products and individually appraised transactions requiring a surety undertaking by the debtor.

The quality of the portfolio is stable, despite its dynamic growth; the risk indicators and trends show that it is well managed and kept under adequate control, and is suitably prepared for the challenges that may be expected in the future. A defining requirement with respect to the Company's state-counterguaranteed surety activity was set by the 2018 Budget Act, which stipulated that the maximum amount of



állami viszontgarancia mellett adott, év végén fennálló portfólió maximális összegét.

A költségvetési törvényben a 2018 végén fennálló portfólióra rögzített állományi keret a menedzsment intézkedései és az MFB Zrt. garancianyújtása eredményeképpen betartásra került.

Az adicionalitás növelése érdekében 2018-ban indított projekt eredményeit beépítjük üzleti működésünkbe. A fordított kezességvállalás igénybevételére sikeres pilot program indult, az addicionális ügyletek arányának növelése érdekében minimum-arány-elvárás kialakítására került sor.

A Társaság aktivitását tőkeproblémák nem korlátozzák, így Társaságunk a gazdaságpolitikai célkitűzésekkel összhangban, a banki partnereivel együttműködve hatékonyan segíti a kkv-k hitelhez jutását, eredményesen járul hozzá a kkv-hitelezési folyamatok élénküléséhez.

the state-counterguaranteed portfolio outstanding at the end of the year should be HUF 650bn.

As a result of the management's measures and MFB Zrt's guarantee provision, the volume limit set in the Budget Act with regard to the portfolio outstanding at the end of 2018 was observed.

The outputs of a project launched in 2018 in the interest of increasing additionality were incorporated into our business operation. A successful pilot programme was launched for the use of reverse-charge guarantee assumption, and in order to increase the ratio of additionality transactions, a minimum-ratio requirement was developed.

The Company's activity is not constrained by problems of capital, and therefore our Company, in line with economic policy objectives and in cooperation with its bank partners, is assisting SMEs in accessing credit and thus effectively contributing to stimulating SME lending.







06.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Garantiqa Hitelgarancia Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényeseinek

Jelentés az egyedi pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról

Vélemény

Elvégeztük a Garantiqa Hitelgarancia Zártkörűen Működő Részvénytársaság, (a „Társaság”) 2018. évi egyedi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely egyedi pénzügyi kimutatások a 2018. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 54,047,893 E Ft –, az ezen időpontra végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, átfogó jövedelem kimutatásból – melyben a tárgyévi nettó eredmény 685,453 E Ft nyereség –, saját tőke változás kimutatásból és cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt egyedi pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2018. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időpontra végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

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 egyedi pénzügyi kimutatások 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.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésből és a Társaság 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az egyéb információkért és az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az egyedi pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az egyedi pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az egyedi pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

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 egyedi pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Társaság 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2018. évi pénzügyi kimutatásaival 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 fentiek 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.

Véleményünk szerint a Társaság 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2018. évi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény, valamint az előzőekben felsorolt egyéb más jogszabály(ok) vonatkozó előírásaival.

A fentiek 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 egyedi pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős az egyedi pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal 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 az egyedi pénzügyi kimutatások elkészítése.

Az egyedi pénzügyi kimutatások 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 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 könyvvizsgáló az egyedi pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az egyedi 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 Könyvvizsgálói 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 egyedi pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

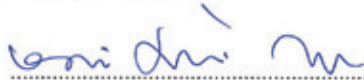
A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az egyedi pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem társának 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 könyvvizsgálói 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 számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói 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 egyedi pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az egyedi pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az egyedi pénzügyi kimutatásokban 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, 2019. április 12.



Nagyvirádiné Szépfalvi Zsuzsanna
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviseletében
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

To the Shareholders of Garantiqa Hitelgarancia Zrt.

Report on the Audit of the Separate Financial Statements

Opinion

We have audited the separate financial statements of Garantiqa Hitelgarancia Zrt. (the „Company”) for the year 2018 which comprise the statement of financial position as at December 31, 2018 – which shows a total assets of thHUF 54,047,893 –, and the related statement of recognized income, statement of comprehensive income – which shows a net profit for the year of thHUF 685,453 –, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended and notes to the separate financial statements including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying the separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at December 31, 2018 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (the „EU IFRS”), and the separate financial statements were prepared in all material respects in accordance with the provisions of the effective Hungarian Act C of 2000 on Accounting (the „Accounting Act”) relevant to the entities preparing separate financial statements in accordance with EU IFRS.

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 separate 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.

Other Information

Other information comprises the information included in the "Annual Report on the 2018 operations at the Company" but does not include the separate financial statements and our auditor's report thereon.

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

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

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the separate financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of separate financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the separate financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

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

Our objectives during the audit are to obtain reasonable assurance about whether the separate 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 scepticism throughout the audit.

We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the separate 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 use of the going concern basis of accounting 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 separate 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 separate financial statements, including the disclosures, and whether the separate 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 12, 2019



.....
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



Garantiqa
Hitegarancia

07.

MÉRLEG - 2018. DECEMBER 31.
BALANCE SHEET - 31 DECEMBER 2018

Garantiqa.
Hitegarancia Zrt.

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 BALANCE SHEET	2018	2017
	ezer Ft HUF thousand	ezer Ft HUF thousand
ESZKÖZÖK (aktívák) / ASSETS		
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek Cash and cash equivalents	1 517 814	2 016 885
Hitelintézetekkel szembeni követelések Receivables from credit institutions	260 177	297 693
Ügyfelekkel szembeni követelések a képzett értékvesztéssel csökkentve Loans and advances to customers, net of impairment allowances	2 393 470	2 241 736
Értékpapírok Securities	47 516 479	40 604 358
Viszontgarancia eszközök Counterguarantee assets	726 979	688 860
Tárgyi eszközök Property and equipment	410 216	303 324
Immateriális javak Intangible assets	1 167 335	942 411
Egyéb eszközök Other assets	55 423	49 038
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN TOTAL ASSETS	54 047 893	47 144 305

MÉRLEG BALANCE SHEET	2018	2017
	ezer Ft HUF thousand	ezer Ft HUF thousand
KÖTELEZETTSÉGEK / LIABILITIES		
Pénzügyi garanciákra képzett céltartalékok Provisions for financial guarantees	8 696 577	2 706 224
Egyéb céltartalékok Other provisions	386 819	466 103
Egyéb kötelezettségek Other liabilities	2 828 670	3 196 287
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN TOTAL LIABILITIES	11 912 066	6 368 614

MÉRLEG BALANCE SHEET	2018	2017
	ezer Ft HUF thousand	ezer Ft HUF thousand
TŐKE / CAPITAL		
Jegyzett tőke Share capital	7 839 600	7 839 600
Eredménytartalék Retained earnings	34 296 227	32 936 091
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	42 135 827	40 775 691
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	54 047 893	47 144 305

EREDMÉNYKIMUTATÁS INCOME STATEMENT	2018	2017
	ezer Ft HUF thousand	ezer Ft HUF thousand
Jutalék- és díjbevétel Fee and commission income	7 890 238	7 733 925
Jutalék- és díjráfordítás Commission and fee expenses	(44 359)	(8 274)
NETTÓ JUTALÉK ÉS DÍJBEVÉTEL NET FEE AND COMMISSION INCOME	7 845 879	7 725 651
Hitelezési kockázatra képzett értékvesztés feloldása Release of provisions for credit risk	2 471 640	1 249 118
Céltartalék-feloldás Release of provisions	(4 402 715)	710 815
Hitelezési veszteség Credit losses	(3 028 209)	(3 234 386)
Nettó hitelezési veszteség Net credit losses	(4 959 284)	(1 274 453)
Nettó kamatbevétel Net interest income	1 054 259	988 505
Általános és adminisztratív költségek General and administrative expenses	(2 511 539)	(2 274 234)
Pénzügyi szervezetek különadója Special tax on financial organisations	(500 595)	(440 479)
Egyéb működésből származó eredmény Other profit (loss) from operations	(242 903)	(94 427)
Adózás előtti eredmény Pre-tax profit (loss)	685 453	4 630 563
Tárgyévi adózott eredmény After-tax profit (loss) for the year	685 453	4 630 563
Tárgyévi egyéb átfogó jövedelmek adózás után Other comprehensive income for the year, after tax	0	0
TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEM TOTAL COMPREHENSIVE INCOME	685 453	4 630 563

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	100 000	24070	2 407 000	30,7031
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	100 000	36720	3 672 000	46,8391
K&H Bank Zrt.	100 000	6400	640 000	8,1637
OTP Bank Nyrt.	100 000	2700	270 000	3,4441
BUDAPEST Bank Zrt.	100 000	1900	190 000	2,4236
Magyar Vállalkozásfejlesztési Alapítvány	100 000	510	51 000	0,6505
MKB Bank Zrt.	100 000	900	90 000	1,1480
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	100 000	1700	170 000	2,1685
Magyar Export-Import Bank Zrt.	100 000	120	12 000	0,1531
Bank of China (Hungária) Hitelintézet Zrt.	100 000	100	10 000	0,1276
BKS Bank AG	100 000	100	10 000	0,1276
CIB Bank Zrt.	100 000	200	20 000	0,2551
Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe	100 000	100	10 000	0,1276
Commerzbank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1276
KDB Bank Európa Zrt.	100 000	100	10 000	0,1276
NHB Növekedési Hitel Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1276
UniCredit Bank Hungary Zrt.	100 000	200	20 000	0,2551
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	100 000	100	10 000	0,1276
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1276
Sberbank Magyarország Zrt.	100 000	100	10 000	0,1276
Porsche Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1276
Raiffeisen Bank Zrt.	100 000	150	15 000	0,1913
SOPRON BANK BURGENLAND Zrt.	100 000	100	10 000	0,1276
Oberbank AG Magyarországi Fióktelepe	100 000	100	10 000	0,1276
TENDAIR Szolgáltató Kft.	100 000	50	5 000	0,0638
Gránit Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1276

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)	
Dél-Dunántúli Takarékszövetkezet Bank Zrt. „f. a.”	100 000	10	1 000	0,0128
Duna Takarékszövetkezet Bank Zrt.	100 000	120	12 000	0,1531
MagNet Bank Zrt.	100 000	110	11 000	0,1403
Mohácsi Takarékszövetkezet Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1276
PÁTRIA Takarékszövetkezet	100 000	10	1 000	0,0128
Kinizsi Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1276
Orgovány és Vidéke Takarékszövetkezet „f. a.”	100 000	10	1 000	0,0128
Polgári Bank Zrt.	100 000	62	6 200	0,0791
BRB BUDA Regionális Bank Zrt. „f. a.”	100 000	10	1 000	0,0128
Overdraft Hungary Zrt.	100 000	10	1 000	0,0128
Magyar Ipari Szövetség	100 000	5	500	0,0064
Ipartestületek Országos Szövetsége	100 000	2	200	0,0026
Munkaadók és Gyáriparosok Országos Szövetsége	100 000	2	200	0,0026
Általános Fogyasztási Szövetkezetek és Kereskedelmi Társaságok Országos Szövetsége	100 000	1	100	0,0013
Kereskedők és Vendéglátók Országos Érdekképviseleti Szövetsége	100 000	1	100	0,0013
Mezőgazdasági Szövetkezők és Termelők Országos Szövetsége	100 000	1	100	0,0013
Országos Takarékszövetkezeti Szövetség	100 000	1	100	0,0013
Vállalkozók és Munkáltatók Országos Szövetsége	100 000	1	100	0,0013
Merkantil Váltó és Vagyonbefektető Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1276
DRB Dél-Dunántúli Regionális Bank Zrt. „f. a.”	100 000	100	10 000	0,1276
B3 TAKARÉK Szövetkezet	100 000	30	3 000	0,0383
INTER-FAKTOR Pénzügyi Zrt.	100 000	10	1 000	0,0128
Pannon Takarékszövetkezet Bank Zrt.	100 000	20	2 000	0,0255
KORONA TAKARÉK Takarékszövetkezet	100 000	20	2 000	0,0255
Széchenyi István Hitelszövetkezet „f. a.”	100 000	10	1 000	0,0128
Fókusz Takarékszövetkezet	100 000	70	7 000	0,0893

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)	
Tiszántúli Takarékszövetkezet	100 000	50	5 000	0,0638
HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG Magyarországi Bankképvisellete	100 000	100	10 000	0,1276
Hungária Takarékszövetkezet	100 000	20	2 000	0,0255
Békés Takarékszövetkezet	100 000	20	2 000	0,0255
Dél TAKARÉK Szövetkezet	100 000	10	1 000	0,0128
Nyugat Takarékszövetkezet	100 000	20	2 000	0,0255
3A Takarékszövetkezet	100 000	60	6 000	0,0765
M7 TAKARÉK Szövetkezet	100 000	30	3 000	0,0383
CENTRÁL TAKARÉK Szövetkezet	100 000	50	5 000	0,0638
Takarék Kereskedelmi Bank Zrt.	100 000	200	20 000	0,2551
Összesen			7 839 600	100,0000







08.

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.
IGAZGATÓSÁGA, FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGA, ÜGYVEZETŐSÉGE
BOARD OF DIRECTORS, SUPERVISORY BOARD AND
EXECUTIVE BOARD OF GARANTIQA CREDIT GUARANTEE CO. LTD.

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

Csont Dávid elnök / Chairman	2018. 06. 29-től / from 29.06.2018
Dr. Simon Katalin elnök / Chairwoman	2018. 06. 29-ig until 29.06.2018
Dr. Búza Éva	2010. 08. 18-től / from 18.08.2010
Dr. Nagy Róbert	2015. 01. 26-től / from 26.01.2015
Dankó Fruzsina Stefánia	2018. 06. 29-től / from 29.06.2018
Dr. Szalai Gabriella	2018. 03. 31-ig, majd 2018. 06. 29-ig betöltetlen until 31.03.2018, then unfilled until 29.06.2018
Dr. Kálmán Tamás	2018. 06. 29-től / from 29.06.2018
Dr. Sipos-Tompa Levente	2018. 05. 15-től 2018. 06. 29-ig from 15.05.2018 until 29.06.2018
Dudás Bálint	2018. 05. 15-ig / until 15.05.2018
Szabó Sándor	2018. 06. 29-től / from 29.06.2018
Dr. Kristóf Tamás	2018. 06. 29-ig / until 29.06.2018
Dr. Németh Krisztián	2018. 05. 15-től / from 15.05.2018
Szabados Richárd	2018. 05. 15-ig / until 15.05.2018
Király Marcell	2010. 04. 23-től / from 23.04.2010
Dr. Kovács Levente	2008. 12. 19-től / from 19.12.2008
Perlusz László	2018. 05. 15-től / from 15.05.2018
Dr. Antalffy Gábor	2018. 05. 15-ig / until 15.05.2018
Mészáros Károly Zoltán	2018. 06. 29-től / from 29.06.2018
Kistakács Tünde	2018. 05. 15-ig, majd 2018. 06. 29-ig betöltetlen until 15.05.2018, then unfilled until 29.06.2018

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
Felügyelő Bizottsága
Supervisory Board of Garantiqa Credit-
guarantee Co. Ltd.

Dr. Rédey Krisztina elnök/ Chairwoman	2017. 05. 26-től from 26.05.2017
Baranyi Norbert	2018. 06. 29-től 2018. 11. 15-ig, majd betöltetlen from 29.06.2018 until 15.11.2018, then unfilled
Kovács István	2018. 06. 29-ig until 29.06.2018
Dr. Sipos -Tompa Levente	2018. 06. 29-től from 29.06.2018
Babos Piroska	2018. 06. 29-ig until 29.06.2018
Gonda Bence	2017. 05. 26.-tól from 26.05.2017
Csonka Tibor	2018. 05. 15-től from 15.05.2018
Pelyva Zsolt	2018. 05. 15-ig until 15.05.2018
Vass Péter	2017. 05. 26.-tól from 26.05.2017
Dr. Elek Sándor	2017. 05. 26.-tól from 26.05.2017

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. ügyvezetősége
Executive board of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.

Dr. Búza Éva vezérigazgató / CEO	2015. 01. 05-től / since 05.01.2015
Dr. Nagy Róbert vezérigazgató-helyettes / deputy CEO	2015. 01. 26-től / since 26.01.2015
Dr. Tamás Gábor vezérigazgató-helyettes / deputy CEO	2015. 04. 16-től / since 16.04.2015

Garantiqa.
Hitelgarancia Zrt.





Garantiqa telefon:
+36 1 444 0100



info@hitelgarancia.hu



Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
1443 – Budapest, Pf. 200