



# 20 ÉVES JELENTÉS 19 ANNUAL REPORT

ÉVES JELENTÉS A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.  
2019. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐLANNUAL REPORT ON THE OPERATIONS OF  
GARANTIQA CREDIT GUARANTEE CO. LTD. IN 2019KÖSZÖNTŐ  
MESSAGE FROM THE CHAIRPERSON

3-4 old.

BEVEZETŐ  
INTRODUCTION

5-7 old.

01 A 2019. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG  
BUSINESS OPERATIONS IN 2019

8-29 old.

02 A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK FŐBB JELLEMZŐI  
MAIN CHARACTERISTICS OF GUARANTEE ISSUES

30-41 old.

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

42-49 old.

04 A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA  
DEVELOPMENT OF REDEEMED GUARANTEES

50-55 old.

05 ÖSSZEGZÉS  
SUMMARY

56-59 old.

06 FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS  
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

60-67 old.

07 PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK 2019. DECEMBER 31  
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

68-73 old.

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.  
IGAZGATÓSÁG, FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG, ÜGYVEZETŐSÉG  
BOARD OF DIRECTORS, SUPERVISORY BOARD AND  
EXECUTIVE BOARD OF GARANTIQA CREDIT GUARANTEE CO. LTD.

75 old.

08 A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT. MUNKATÁRSAI  
STAFF OF GARANTIQA CREDIT GUARANTEE CO. LTD.

76-81 old.

## TISZTELT OLVASÓ!

A Magyar Fejlesztési Bank elnök-vezérigazgatójaként végzett munkám során újra és újra azt a kérdést teszem fel magamnak, hogy vajon jól értjük-e a piac igényeit, jó válaszokat adunk-e azokra kérdésekre, melyeket a vállalkozások tesznek fel, saját jövőjükkel, fejlődési lehetőségeikkel kapcsolatban? A választ természetesen mindig a vállalkozások adják meg, akár együttműködésükkel, akár óvatosságukkal: ha mi nem vállalunk kockázatot, nem várhatjuk el ezt tőlük sem. Erre épül az MFB és az MFB Csoport közös stratégiája, melynek fontos, a vállalati hitelezés szempontjából létfontosságú pillére a Garantiqa Hitelgarancia Zrt.

A Társaság 2019-es éves jelentésében található számok, a Garantiqa által elért eredmények azt mutatják, hogy megtaláltuk a megfelelő válaszokat. A számok magukért beszélnek, és még beszédesebbek lesznek azok az összegzések, melyek a Garantiqa segítségével elinduló, vagy szintet lépő vállalkozások eredményeiről szólnak majd. Az Éves Jelentés minden mutatója egy dinamikus, a piac elvárásaira gyorsan reagáló, emellett stabil és megfontolt társaság képét vetítik, amely hosszú idő óta töretlen fejlődést produkál. A sikerei ugyanakkor egy sokkal fontosabb tényre mutatnak rá: szélesedő, erősödő vállalkozói szektorra, amely kezességvállalás mellett hajlandó vállalni a vállalkozással járó kockázatokat.

Ez a gondolkodás fémjelzi az MFB Csoport tagvállalatainak közös stratégiáját: alapvető feladatunknak tekintjük a vállalkozói szféra megerősítését és a vállalkozások fejlesztésére rendelkezésre álló eszközök és megoldások körének bővítését. Célunk, hogy munkánkkal jelentősen hozzájáruljunk a nemzeti össztermék bővüléséhez, illetve a költségvetési források kíméléséhez, annak érdekében, hogy abból minél több pénz jusson közvetlen gazdaságfejlesztésre. Ebben áll a fejlesztési intézményi szerepkör lényege.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2019-ben végzett munkája elismerésre és megismerésre méltó, amelyhez ezúton is gratulálók!

Dr. Sipos-Tompa Levente  
elnök-vezérigazgató  
Magyar Fejlesztési BankDr. Sipos-Tompa  
Leventeelnök-vezérigazgató  
Magyar Fejlesztési Bank

2019

DEAR READER,

As Chairman and Chief Executive Officer of Magyar Fejlesztési Bank [Hungarian Development Bank; MFB], I repeatedly ask myself the same questions in my work: Do we understand the market's demand? Are we giving the right answers to questions asked by enterprises regarding their future and development opportunities? Naturally, the answers are always provided by the enterprises themselves either through cooperation or cautiousness. If we refuse to take risks, we cannot expect them to be bold and take risks. This concept constitutes the very foundation of MFB and MFB Group's joint strategy in which Garantiqa Hitelgarancia Zrt. [Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.] acts as an essential pillar from the aspect of corporate lending.

The numbers contained in the Company's Annual Report 2019, the results achieved by Garantiqa, suggest the appropriate answers have been found. The figures speak for themselves, and reports regarding the results of enterprises starting their business activity or advancing to a new level through assistance extended by Garantiqa are going to be even more conspicuous. All indicators in the Annual Report project the image of a dynamic company that reacts swiftly to market demands while remaining stable and prudent. A company that has been making unflinching progress. The successes, however, underline an even more significant fact: a widening and burgeoning entrepreneurial sector, which is willing to take business risks when financial guarantees are provided.

This approach hallmarks the joint strategy pursued by MFB Group's affiliated companies, as strengthening the entrepreneurial sector and bolstering the scope of instruments and solutions available to companies' development plans are considered our key responsibility. Our objective is to make a significant contribution to GDP growth and sparing of budget funds in order to ensure as high a spending on direct economic development as possible. This is the very essence of our role as a development institution.

Let me congratulate Garantiqa Hitelgarancia Zrt. on its achievements in 2019, which merit recognition and appreciation.

Dr. Levente Sipos-Tompa  
Chairman and Chief Executive Officer  
Magyar Fejlesztési Bank

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 közgyűlés által elfogadott középtávú (2017–2021) stratégiai célkitűzéseinek megfelelően 2019. évben hatékonyan segítette a kis- és középvállalkozások hitelhez jutását, a piaci igényeknek megfelelően szélesítette termékpaletáját és viszontgarancia-hátterét, valamint folytatta a kezességvállalási tevékenység digitalizációját.

A társaság 2019-ben – a korábbi évek tendenciájának megfelelően – változatlanul dinamikus hitelkibocsátást támogatott: a kezességvállalási portfólióhoz kapcsolódó hitelállomány volumenében 20 százalékos mértékű növekedést ért el.

A Garantiqa kezességével biztosított hitelek állománya 2019 végére 1 045,5 milliárd forintra emelkedett. A kezességvállalási portfólióhoz kapcsolódó hitelállomány összegének növekedési üteme lényegesen erőteljesebb volt, mint maga a kezességvállalási portfólió emelkedése, így a Társaság egységnyi



Dr. Búza Éva

vezérigazgató

kezeségvállalással nagyobb volumenű hitelnövekedést biztosított a kvv-szektorban, ezzel az intézményi kezeségvállalás nemzetgazdasági hatékonysága érdemben javult.

2019 végére a kezeségvállalási portfólió 776,7 milliárd forintra emelkedett, ami 10 százalékos bővülést jelent az előző év azonos időszakához képest. A portfólió növekedési ütemének korábbi éveknél alacsonyabb mértékét – az üzletpolitikai célokkal összhangban – több tényező együttes hatása eredményezte: egyrészt a csökkentésre került és struktúrájában módosult a kezeségvállaláshoz kapcsolódó állami díjtámogatási rendszer, másrészt az állami viszontgarancia hatékonyabb felhasználása érdekében a 2019. január 1-jétől vállalt új ügyletek esetében a kezeségvállalás forinthitelek esetén kizárólag csak a hitel tőkeösszegére, devizahitelek esetén pedig a korábbi tőke +20 százaléka helyett a tőke +10 százalékára terjed ki. Az additionalitás növelése érdekében 2018-ban indított projekt eredményeit beépítettük üzleti működésünkbe, a fordított kezeségvállalási eljárást alkalmazva növeltük az ügyfélkört. Az 1783/2018. (XII. 21.) Korm. határozat 2019 végére 85 százalékos additionalitási arány elérését határozta meg, a tényadatok alapján ez 92,18 százalékon teljesült.

A Garantiqa a 2019. évi üzleti tervében 589 millió forint teljes átfogó jövedelmet (nyereség) tervezett. A Társaság adózás előtti eredménye 2019-ben a tervet 89 százalékkal meghaladóan 1 114 millió forintot tett ki. Az előző évhez viszonyított eredménycsökkenés tervezése tudatos üzleti döntés következménye, a portfóliónövekedés következtében a jövőben várható, de ma még teljes körűen nem felmérhető kockázatokra az IFRS által megengedett módszertani változtatásokkal végrehajtott céltartalékképzés növekményének eredménye.

A Garantiqa eredményes működését mutatja, hogy a 2019. évi üzleti tervben kitűzött KPI teljesítménymutatók többsége a tervezett szintnél kedvezőbben alakult.



Dr. Búza Éva  
vezérigazgató

Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd. (hereinafter: 'the 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 its medium-term (2017-2021) strategic objectives approved by the shareholders' meeting, in 2019 the Company effectively assisted small and medium-sized companies to access credit and broadened its product range and the range of its counter-guarantees in line with market demands, while proceeding with the digitalisation of its guarantee activities.

In 2019, the Company - in line with the trend of the previous years - supported continued dynamic growth in lending: total loan disbursement related to its guarantee portfolio grew by 20% in volume terms. The portfolio of loans secured with Garantiqa's guarantees had risen to HUF 1,045.5bn by the end of 2019. The pace of growth in the volume of loans related to the guarantee portfolio was significantly greater than the increase in the guarantee portfolio itself, meaning that each unit of guarantee provided by the Company resulted in a higher growth in lending, and thus the efficiency of institutional guarantee activity improved significantly at national economy level.

By the end of 2019, the guarantee portfolio had grown to HUF 776.7bn, corresponding to an increase of 10% year-on-year. Compared to previous years, this lower pace of growth in the portfolio - in line with business policy

goals - was the combined result of several factors: firstly, government subsidies to fees related to guarantee issue was reduced and their structure modified, and, secondly, guarantees for forint loans were only issued to the extent of the principal, while in case of foreign currency loans the guarantee covered the principal plus 10% instead of the previous principal plus 20% in order to ensure more efficient use of the government-issued counter-guarantee for new transactions undertaken from 1 January 2019.

The results of the project launched in 2018 in order to increase additionality were incorporated into our business operations, and we increased our customer base by applying a reverse suretyship procedure. Government Decree 1783/2018 (21 December 2018) set a target of an 85% additionality share by the end of 2019, and based on actual figures, this target was met at a rate of 91.28%.

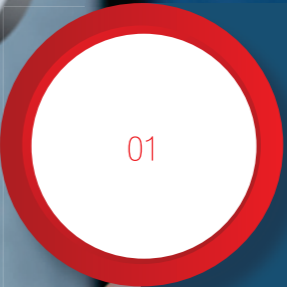
In its business plan for 2019, Garantiqa had budgeted a total comprehensive income (profit) of HUF 589m. The Company's pre-tax profit in 2019 was 89% above plan, at HUF 1.114m. The budgeting for a fall in net income relative to the previous year was the result of a conscious business decision; it is a result of the growth in provisions,

implemented through methodological changes permitted by IFRS, for risks that are expected in the future due to growth in the portfolio but that are not yet fully measurable.

The success of Garantiqa's operation is clearly shown by the fact that most of the key performance indicators (KPIs) set in the 2019 business plan came in better than planned.



Dr. Éva Búza  
Chief Executive Officer



A 2019. ÉVI  
ÜZLETI TEVÉKENYSÉG  
BUSINESS OPERATIONS  
IN 2019

## A 2019. ÉVI TERMÉKSTRATÉGIA

A 2019. 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 2019. évi üzleti tervben kitűzött intenzív növekedés megvalósítása érdekében a Társaság az alábbi termékfejlesztési irányokat határozta meg:**

- 01 MFB-hitelprogramok:** A Társaság – a rendelkezésére álló eszközökkel – csatlakozik minden olyan MFB Zrt. által meghirdetett programhoz (pl. MFB Versenyképességi Hitelprogram), amely a kkv-k számára kínál finanszírozási lehetőségeket.
- 02 MNB-hitelprogramok:** Az MNB 2019 januárjától 1000 milliárd forintos keretösszeggel elindította a Növekedési Hitelprogram Fix (NHP fix) elnevezésű konstrukciót. Az NHP fix legfontosabb paraméterei és lebonyolítása meg egyezett a Növekedési Hitelprogram korábbi szakaszaira jellemzőkkel. Az NHP fix konstrukcióhoz a korábbiakhoz hasonlóan a Garantiqa kezessége is kapcsolódhatott. A kapcsolódó kezességvállalási volumen tervezésénél a korábbi tapasztalatok mellett figyelembe vettük az MNB azon várakozását, amely szerint az NHP fix keretében nyújtott hitelek mintegy ötöde lehet addicionális.
- 03 EIF COSME-viszontgarancia-program:** 2017-ben kialakításra került a COSME-programhoz kapcsolódó kezességvállalás feltételrendszere. A COSME-program termékei két különböző konstrukcióban érhetők el: egyedi bírálatban és – 2018-ban bevezetett új termékként – portfóliógarancia formájában.
- 04 Lízing:** A Társaság jelenleg is kínál lízingterméket, ennek igénybevételét a portfóliógarancia segítségével a piaci elvárásokhoz igazítva termékpalettánkon tartottuk.

## PRODUCT STRATEGY IN 2019

The 2019 business plan included a clear expectation by the shareholders that the Company should promote access of SMEs to credit even more intensively, based on market demands, through a reasonable easing of risk conditions, a strengthening of risk appetite and risk-taking propensity, and the introduction of new products and solutions.

**In order to promote economic policy objectives, service market demands, and lay the foundations for intensive growth as stipulated in the strategy and the 2019 business plan, the following product development tracks were identified by the Company:**

- 01 MFB credit schemes:** The Company – using the tools at its disposal – is participating in all the schemes introduced by MFB Zrt. [Hungarian Development Bank Co. Ltd.] (e.g. the MFB Funding for Competitiveness Scheme) that offer financing opportunities for SMEs.
- 02 MNB credit schemes:** In January 2019, the MNB [National Bank of Hungary] launched its Funding for Growth Scheme Fix (FGS Fix) facility, with an overall limit of HUF 1,000bn. The key parameters of the FGS Fix and its implementation were the same as in the earlier phases of the Funding for Growth Scheme. As with the previous schemes, Garantiqa's guarantees could be linked to the FGS Fix facility. When planning the related guarantee volume, our targets were based on previously acquired experience as well as on the MNB's requirement that around a fifth of loans granted under FGS Fix should be additionality funding.
- 03 COSME counter-guarantee programme:** In 2017, the terms and conditions for issuing guarantees in relation to the COSME programme were developed. The products of the COSME programme are accessible via two different arrangements: in the context of individual appraisal and - as a new product introduced in 2018 - in the form of a portfolio guarantee.
- 04 Leasing:** : the Company currently still offers a leasing product, which has been retained in our product range with help from the portfolio guarantee in response to the requirements of the market.



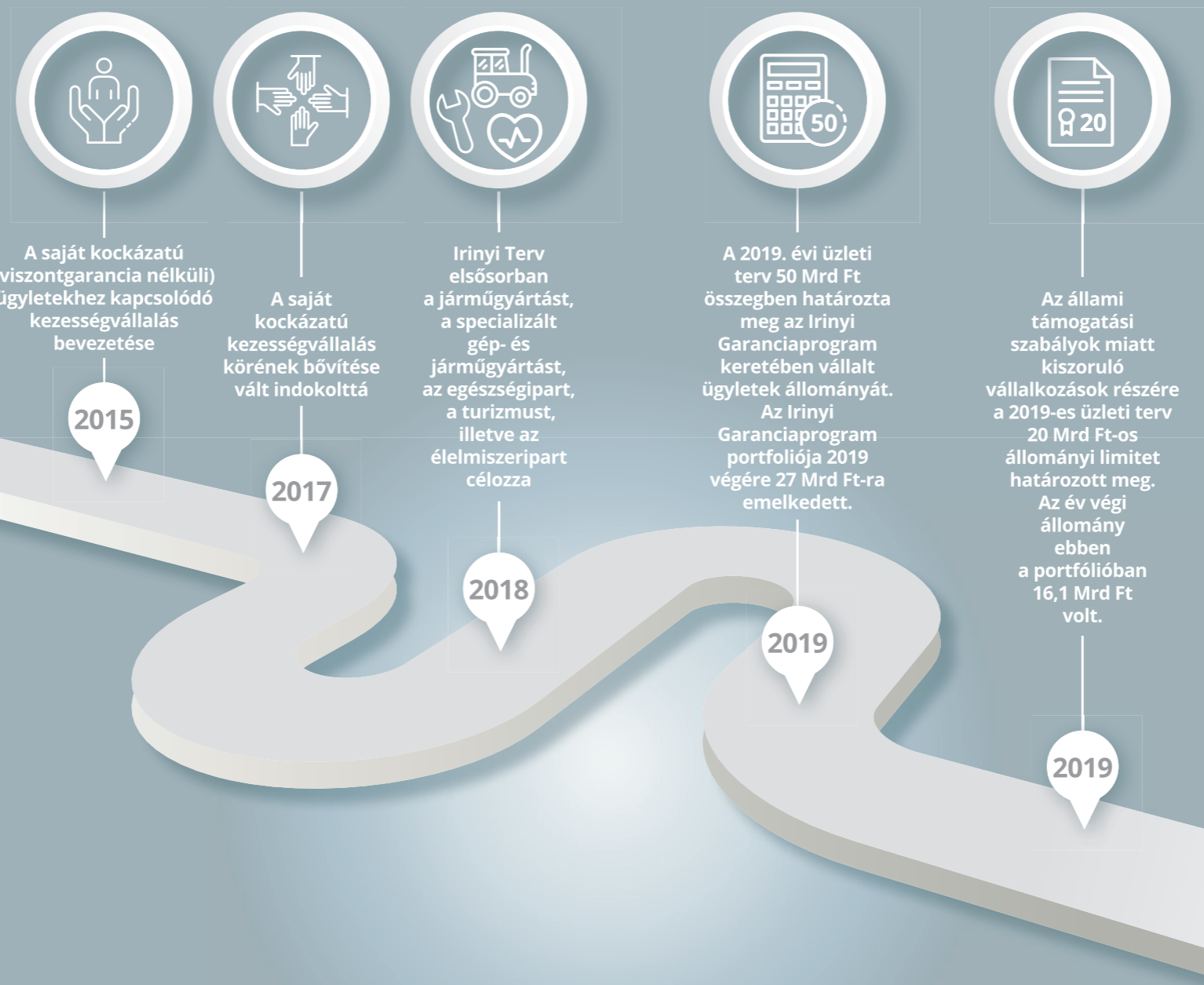
A saját kockázatú (vizontgarancia nélküli) ügyletekhez kapcsolódó kezességvállalás bevezetésére 2015. június 1-jétől, a kockázatok észszerű korlátozása és porlasztása mellett, szigorúan meghatározott feltételek mellett került sor. A bevezetés indoka a Társaság stratégiai céljainak megvalósítása mellett az állami támogatások európai uniós szabályokból eredő szűkítő hatásának ellensúlyozása, és ezzel a támogatásból kiszoruló kkv-k forráshoz jutásának elősegítése volt.

A bevezetést követő tapasztalatok leszűrése alapján a támogatásból kiszoruló 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 2019. évi üzleti terv változatlanul 20 milliárd forintos állományi limitet határozott meg az állami támogatási szabályok miatt kiszoruló vállalkozások (kiszoruló vállalkozásnak tekinthetők a fentiekben túl azok a vállalkozások is, amelyeknek még el nem bírált, de folyamatban lévő pályázata/támogatása miatt nem lehetséges az állami vizontgarancia alkalmazása) ügyleteihez kapcsolódó saját kockázatú portfólió maximális összegére.

A 2019. év végi állományban a 2015. júniustól új feltételekkel vállalt saját kockázatú kezességek állománya 16,1 milliárd forint volt (Irinyi Garanciaprogram ügyletei nélkül).

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 kkv-k, mind nagyvállalatok által felvett hitelekhez is kapcsolódhat. A 2019. évi üzleti tervben az Irinyi Garanciaprogram keretében 24,0 Mrd Ft összegű új kezességvállalással számoltunk (tényleges teljesülés: 21,0 milliárd forint kezességvállalás, az év végi állomány összege 27,0 milliárd forint volt).



On 1 June 2015, guarantee issue related to own-risk transactions (i.e. deals undertaken without a counter-guarantee) was introduced, alongside a reasonable limitation and spreading of risks and subject to strictly defined conditions. The reason for the introduction - besides the realisation of objectives set in the Company's strategy - was to offset the tightening effect of the latest EU regulations on state aid, and thus help SMEs that no longer qualify for such subsidies to gain access to funding.

Based on post-introduction assessment, a new scope of SMEs that had been rendered ineligible for state aid became apparent, and therefore in 2017, in accordance with the original objectives, extension of the scope of our own-risk guarantees was warranted, e.g. in cases where the funding structure of the transaction (capital investment) for which a guarantee had been issued would be altered in such a way after issuing the guarantee that the investment would no longer cover the 25% own funding (free of any government subsidies) required by the relevant EU regulations.

The 2019 business plan once again set a HUF 20bn volume limit with respect to the maximum amount of the own-risk portfolio related to transactions of businesses excluded from financing due to the regulations on state aid (besides the above, we also regard businesses for which a state counter-guarantee cannot be applied because their tender/grant applications are in progress but have not yet been assessed as businesses excluded from financing). In the 2019 year-end portfolio the volume of own-risk guarantees undertaken from June 2015 under new terms and conditions amounted to HUF 16.1bn (not including transactions in the Irinyi Guarantee Programme).

The new course of product development for 2018 specified in the strategy became the stepping stone for the sector-focused, own-risk guarantee activity linked to the Irinyi Plan. The Irinyi Plan primarily targets vehicle manufacturing, specialised machine and vehicle manufacturing, healthcare industry, tourism, and food industry. In an attempt to extend the client base, the Irinyi Guarantee Programme (IGP) may be linked to loans borrowed by both SMEs and large corporations. The 2019 business plan projected HUF 24.0bn in new guarantee volume to be issued under the Irinyi Guarantee Programme (actual volume: HUF 21.0bn, with the total year-end volume standing at HUF 27.0bn).

## A 2019. ÉVI ÜZLETI INTÉZKEDÉSEK

A stratégiával összhangban a 2019. évi üzleti tervben is az üzleti aktivitás erősítésével, az új kezességvállalások és a garanciaállomány (portfólió) volumenének növekedésével számoltunk. Az éves üzleti tervben azonban a hangsúlyok némileg megváltoztak, míg korábban az erőteljes növekedés állt a középpontban, addig mostantól a különböző viszontgaranciák diverzifikált alkalmazása, és a különböző viszontgarancia-háttérű vagy viszontgarancia nélküli termékeknek az átlagot meghaladó növekedési ütem elérése a cél.

A tradicionális és a közelmúltban bevezetett termékkörben a Garantiqa szolgáltatásainak gyorsabb, egyszerűbb és olcsóbb elérése érdekében végrehajtott fejlesztések megalapozzák a kezességvállalás iránti igény további növekedését.

A Garantiqa állami viszontgaranciás kezességvállalási tevékenysége szempontjából meghatározó feltételt jelentett, hogy a 2019. évi költségvetési törvény 750 milliárd forintban határozta meg az állami viszontgarancia mellett az év végén fennálló portfólió maximális összegét.

## A kitűzött üzleti célok elérése érdekében:

- A Társaság fejlesztette a marketing, banki kommunikációs és értékesítéstámogatási tevékenységét annak érdekében, hogy a termékínálat bővítése során kialakított termékeket az üzleti partnerek minél szélesebb körben használják.
- A Társaság folytatta a kezességvállalási tevékenység digitalizációját azzal a céllal, hogy a bankokkal történő adatkommunikáció teljes spektruma elektronikus formában történhessen. A banki partnerekkel kialakított digitális infokommunikáció lehetővé teszi a portfólió további bővülését. A digitalizáció az eKérelm rendszer bevezetésével indult, 2018-ban az eSzerződés, eSzámla fejlesztések készültek el. Az elektronikus kérelembefogadási rendszert a teljes partnerkör használja, a „Garantiqa Ügyfélkapu” rendszer fejlesztése, bővítése ezért továbbra is meghatározó a Társaság szolgáltatásával való elégedettség szempontjából. A kezességvállalási tevékenység digitalizációjának folytatása érdekében a 2019. évre előirányzott eMonitoring és eÁllományegyeztetés fejlesztések megvalósítása megtörtént.
- Az aktív értékesítéstámogatási tevékenység keretében a Társaság munkatársai 2019-ben összesen 290 alkalommal látogatták meg a partnereket oktatások, felsővezetői látogatások, bankközponti



Dr. Nagy Róbert

üzleti vezérigazgató-helyettes

## BUSINESS MEASURES TAKEN IN 2019

In line with the strategy, the 2019 business plan also targeted a growth in the volume of new guarantees and the overall guarantee portfolio through more robust business activity. In the annual business plan, however, the focus shifted slightly; while previously it centred on powerful growth, the goal now is a diverse use of the various counter-guarantees and to achieve above-average growth rates for the various products with or without counter-guarantees.

In respect of the traditional and the recently introduced product range, the developments implemented in order to ensure quicker, simpler and cheaper access to Garantiqa's services should provide a firm foundation for continued growth in the demand for guarantees.

A decisive requirement with respect to Garantiqa's state counter-guaranteed surety activity was defined by the 2019 Budget Act, which stipulated the maximum amount of the state counter-guarantee portfolio at the end of the year at HUF 750bn.

## In order to achieve the business objectives set:

- The Company has developed its marketing, banking communication and sales support activity, so that the products developed in the course of expanding the product range are used by as broad a range of business partners as possible.
- The Company has continued digitalisation of its guarantee operations to ensure that the entire spectrum of data communication with the other banks can take place online. This digital info-communication with the banking partners will enable further expansion of the portfolio. The digitalisation process was launched with the introduction of the e-Application system; while the e-Contract and the e-Invoice developments had been completed in 2018. The electronic application-acceptance system is used by our entire partner base; the development and expansion of the “Garantiqa Customer Portal” system continues to be essential in terms of ensuring customer satisfaction with the Company's service. In order to continue digitalisation of guarantee operations, the e-Monitoring and e-Portfolio Reconciliation developments scheduled for 2019 were implemented.

Rózner Anna  
igazgatóÜzletfejlesztési  
Igazgatóság



szakterületekkel folytatott megbeszélések és a kkv-régiókban tett látogatások formájában. Ezekben az eseményeken 1 833 hitelintézet dolgozó vett részt. A látogatásokon kívül az Üzletfejlesztési Igazgatóság menedzseri folyamatos szakmai támogatást nyújtanak a bonyolultabb egyedi ügyletek kapcsán már a tárgyalások megkezdésénél, valamint előzetes üzleti véleményezést végeznek a garanciaképesség vonatkozásában a vonatkozó szabályozásnak megfelelően.

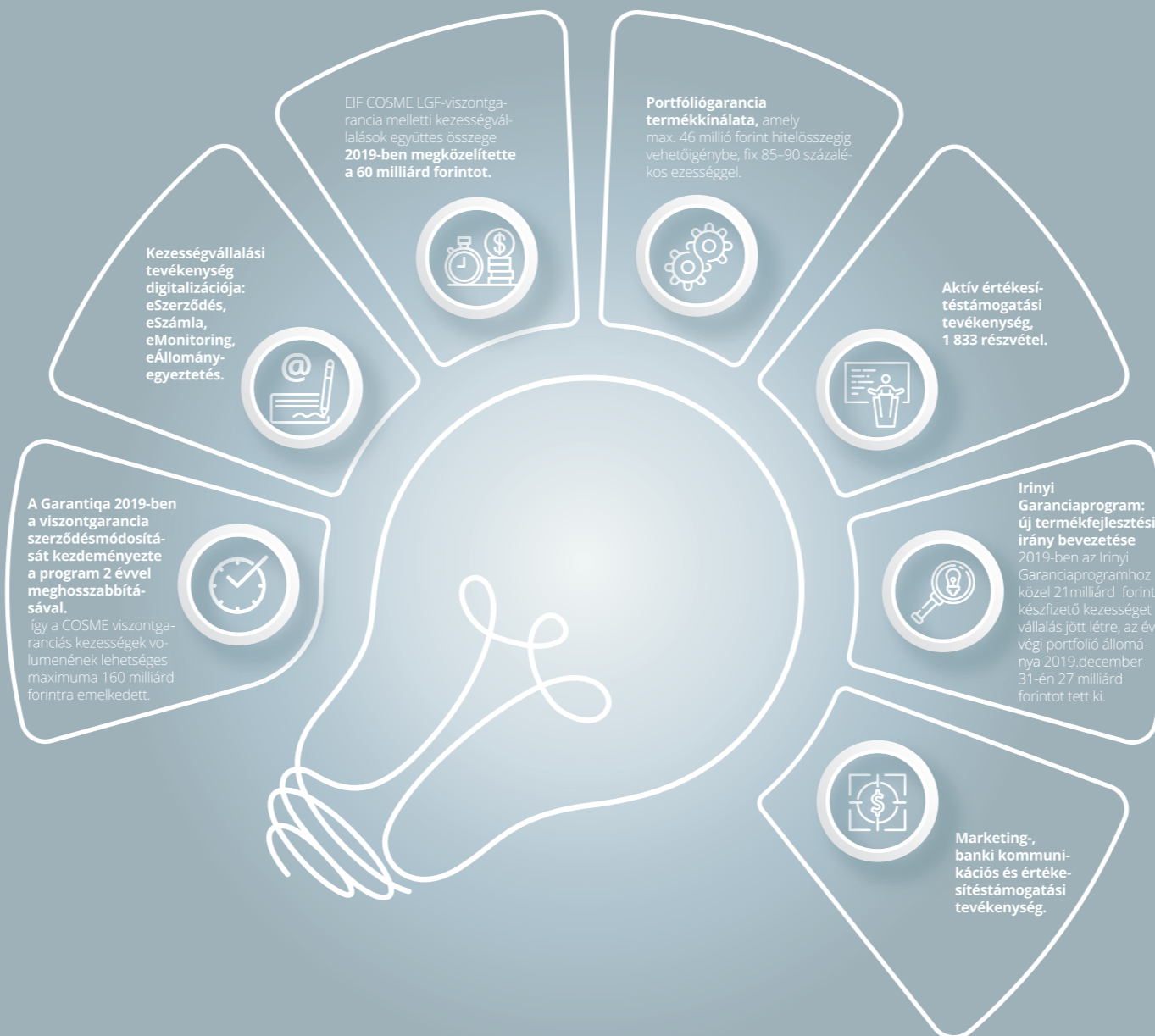
- A stratégiában kijelölt egyik új termékfejlesztési irány az Irinyi Tervhez kapcsolódó, saját kockázatú kezességvállalási tevékenység bevezetése (Irinyi Garanciaprogram).

- Az Irinyi Terv elsősorban a járműgyártást, a specializált gép- és járműgyártást, az egészségipart, a turizmust, illetve az élelmiszeripart célozza. A Társaság 2018. I. negyedévében megkezdte a kezességvállalást az Irinyi Garanciaprogramban, közzétette a programhoz kapcsolódó Üzletszabályzat- és Hirdetménymódosítást (a Társaság kedvezményes, 1 százalékos hitelösszegre vetített garanciadíj mellett vállal saját kockázatú kezességet e termékkörben). 2019-ben az Irinyi Garanciaprogramhoz közel 21 milliárd forint készfizető kezességet vállalás jött létre, és e szegmensben az év végi portfólió állománya 2019. december 31-én 27 milliárd forintot tett ki.

- Az EIF COSME LGF-vizontgarancia melletti kezességvállalások együttes összege 2019-ben megközelítette a 60 milliárd forintot.

- Ebben a szegmensben az egyedi bírálatú eljárású kezességvállalások mellett portfóliógarancia-terméket is kínál a Társaság (2018-tól kezdődően). A portfóliógarancia max. 46 millió forint hitelösszegig vehető igénybe beruházási és forgóeszközhitelknél, továbbá lízing- és bankgarancia-ügyleteknél, maximalizált fedezeti elvárásokkal, fix 85–90 százalékos kezességgel. Folyószámlahitel is bevonható a portfóliógaranciába max. 100 millió forint hitelösszegben, fedezet nélkül, 65 százalékos mértékű kezességgel.

- A kedvező kihasználtsági adatok (2019. május végén 66%-os, 2019. október végén 91 százalékos keretkihasználás) alapján a Garantiqa 2019-ben a vizontgarancia szerződésmódosítását kezdeményezte, a program 2 évvel meghosszabbítása és további 65 milliárd forint új kezességvállalást lehetővé tevő keret biztosítása érdekében. Az EIF Igazgatóságának 2019. október 30-i döntése szerint a COSME-vizontgarancia-megállapodás módosítása a



- As part of our active sales support activities, the Company's staff made a total of 290 visits to our partners in 2019 consisting of training sessions, visits by senior managers, discussions held with central professional departments of the banks, and visits to the SME regions. A total of 1,833 staff members of the banks attended these events. Besides visits, the managers of the Product Development directorate provide continuous professional support in relation to the more complex individual transactions, right from the start of negotiations, and give preliminary business opinions with regard to guarantee eligibility in accordance with the relevant regulations.

- One of the new product development tracks included in the strategy is the introduction of own-risk guarantee activity linked to the Irinyi Plan (Irinyi Guarantee Programme).

- The Irinyi Plan primarily targets vehicle manufacturing, specialised machine and vehicle manufacturing, healthcare industry, tourism, and food industry. In the first quarter of 2018, the Company began issuing guarantees under the Irinyi Guarantee Programme, and published an amendment to its Business Regulations and the related Announcements (alongside a preferential guarantee fee of 1% of the loan amount, the Company was assuming surety at its own risk in relation to this product range). In 2019, nearly HUF 21bn worth of loan guarantees were issued in the context of the Irinyi Guarantee Programme and the volume of the portfolio in this segment amounted to HUF 27.0bn as at 31 December 2019.

- The total of guarantees undertaken with the EIF COSME LGF counter-guarantee scheme in 2019 amount was close to HUF 60bn.

- In this segment the Company also offers (starting from 2018) a portfolio guarantee product along guarantees that are subject to an individual appraisal procedure. The portfolio guarantee is available for loans up to HUF 46 million and may be used for investment loans and working capital loans, as well as for leasing and bank guarantee transactions, with capped collateral requirements and a fixed 85-90% surety. Current account overdrafts may also be included in the portfolio guarantee for loan amounts of up to HUF 100 million, without collateral, and with 65% surety.

program 2 évvel meghosszabbításával és 95 milliárd forint új kezességvállalást lehetővé tevő keretet biztosával került jóváhagyásra. A szerződésmódosítást 2019. november 12-én írtuk alá az EIF-fel, ezzel a COSME-vizsgontgaranciás kezességek volumenének lehetséges maximuma 160 milliárd forintra emelkedett.

#### 2019-ben a kezességvállalási tevékenység volumenét befolyásoló tényezőkben lényeges változások történtek:

- A Garantiqa kezességvállalásához kapcsolódó díjtámogatás feltételrendszere módosult 2019. január 1-jétől (a kezességvállalási díjak költségvetési támogatásának összegéről szóló 1778/2018. (XII. 21.) Korm. határozat szerint): míg korábban valamennyi állami vizsgontgarancia mellett vállalt kezességhez a hitelösszegre vetített 0,75 százalékos mértékű díjtámogatás kapcsolódott, addig 2019. január 1-jétől a díjtámogatásra jogosult ügyletek köre szűkítésre került (a beruházási hitelek esetében is), és a díjtámogatás mértéke is csökkent. 2019. január 1-jétől a mikro-, kis- és középvállalati szektor (kkv) adicionalitási kritériumoknak megfelelő, a hitelintézetek által kibocsátott legfeljebb tizenöt év futamidejű éven túli beruházási és fejlesztési, valamint a négy évet meghaladó, de legfeljebb tizenöt év futamidejű forgóeszköz-finanszírozási új hitelek és hitelkiváltások – ide nem értve a Széchenyi Kártya Program egyes konstrukcióit – kölcsönösszegére, azok teljes futamidejére a Garantiqa által vállalt kezességi díjakhoz évente, a teljes hitelösszeg legfeljebb 0,4 százalékát kitevő mértékű garanciadíj-támogatás jár. A beruházási hitelek esetében a díjtámogatás mértékének csökkenése, illetve a rövid lejáratú ügyletek tekintetében a teljes megszűnése 2019-ben a kereslet átmeneti visszaesését, illetve átrendeződését eredményezte.

- A Garantiqa kezességvállalásának terjedelme 2019-től megváltozott. A forint hitelszerződések, forint hitelkeret-szerződések, lízing-szerződések és faktoringszerződések esetén a 2019. január 1-jétől kötött ügyletek esetében (az intézkedés – a szükséges egyeztetéseket követően – a Széchenyi Kártya Program termékei esetében is bevezetésre került) kizárólag csak a hitel tőkeösszegére terjed ki (korábban a kezességet a tőkeösszeg maximum 20 százalékáig a hitelhez kapcsolódó kamatra és a díjjellegű egyéb járulékok fedezetére is igényelni lehetett). Devizahitelek esetén a kamatra és a díjjellegű egyéb járulékokra, valamint árfolyamkockázatra kifizethető kezesség összege 20 százalékról 10 százalékra csökkent. Az intézkedés az intézményi kezességvállalás iránti növekvő kereslet és a rendelkezésre álló költségvetési keretek közötti egyensúly biztosítása érdekében került bevezetésre. A végrehajtott intézkedések



**Nagy János**  
igazgató

Monitoring és  
Kockázati Kontroll  
Igazgatóság

- Favourable utilisation data (66% exhaustion ratio at the end of May 2019 and 91% at the end of October 2019) prompted Garantiqa to initiate an amendment to the counter-guarantee contract in 2019 in order to extend the programme by a further 2 years and secure a limit that would enable an additional HUF 65bn in new guarantees to be issued. Based on the EIF Board of Directors' decision of 30 October 2019, the amendment of the COSME counter-guarantee agreement to include a 2-year extension of the programme and provision of a HUF 95bn facility in new guarantees was approved. The contract amendment was signed with the EIF on 12 November 2019, as a result of which the permissible maximum of the volume of COSME counter-guaranteed sureties rose to HUF 160bn.

#### In 2019, significant changes occurred in the various factors impacting the volume of guarantee activity:

- The conditions for fee subsidies related to Garantiqa's surety undertakings were amended with effect from 1 January 2019 (in accordance with Government Decree 1778/2018 (21 December 2018) on the amount of budgetary subsidy on surety fees): while previously a fee subsidy of 0.75% of the loan amount was provided on all sureties undertaken with a state counter-guarantee, from 1 January 2019 the range of transactions eligible for fee subsidy narrowed (even in respect of investment loans), and the percentage of the fee subsidy was also reduced. As of 1 January 2019, long-term investment loans and development loans of up to fifteen years' maturity, as well as new current asset financing loans and loan refinancing facilities of more than four years but not more than fifteen years' maturity issued by credit institutions and which are compliant with the additionality criteria in the sector of micro businesses and small and medium-sized enterprises (SMEs), excluding certain facilities of the Széchenyi Card Programme, are subject to an annual guarantee fee subsidy of up to 0.4% of the total loan amount on the guarantee fees accepted by Garantiqa. The decrease in the extent of fee subsidies in the segment of investment loans, and their complete cessation in respect of short-term transactions, led to a temporary fall – and subsequent rearrangement – in demand in 2019.

- The extent of Garantiqa's guarantee provision was changed in 2019. In respect of transactions concluded from 1 January 2019, guarantees have now been issued to only cover the principal in the segment of forint loan contracts, forint credit facility contracts, leasing contracts and factoring contracts (and, after the required



**Tóth Ildikó**  
igazgató

Szerződés-  
és Dokumentumkezelő  
Igazgatóság

eredményeképpen relatív kisebb volumenű kezességvállalással változatlanul dinamikus hitelnövekedés érhető el a kkv-szektorban, ezzel az intézményi kezességvállalás nemzetgazdasági hatékonysága javul.

A Garantiqa 2015-től folyamatosan több intézkedést tett a kockázati étvágy növelése, a kockázatos ügyfelek felé nyitás, a gazdasági növekedés támogatása érdekében. Az intézkedések hatására a kezességvállalási portfólió intenzív növekedésnek indult és növekedett a kockázatosabb ügyletek volumene is.

A Garantiqa részére 2018-ban tulajdonosi igényként fogalmazódott meg az az elvárás, hogy a kockázatosabb vállalati szegmens forráshoz jutásának elősegítése érdekében további, határozott intézkedésekre van szükség. Az intézményi garanciarendszer addicionális finanszírozásának növeléséhez szükséges intézkedésekről szóló 1783/2018. (XII. 21.) Korm. határozat rögzítette a fordított kezességvállalási eljárás kialakítását és meghatározta az addicionálisnak minősülő ügyletek végleges definícióját (fedezettség 25 százaléknál kevesebb, vagy nemteljesítési valószínűség 4 százalék vagy annál magasabb), azzal a céllal, hogy a vizsgált portfólió legalább 85 százaléka addicionális ügyleteket tartalmazzon.

A Garantiqa portfóliója 2019-ben már meghatározó részben addicionális ügyleteket tartalmaz, az addicionalitási arány – 2019-ben is folyamatos emelkedést mutatva – 2019. IV. negyedév végén 91,28 százalékra teljesült. A Garantiqa negyedévente (elektronikusan, az Ügyfélkapun keresztül) tájékoztatja a bankokat a portfóliójuk addicionalitási adatairól. A Garantiqa céljai között szerepel az addicionalitási arány megtartása, növelése.

A fordított kezességvállalási eljárás 2018-ban végrehajtott pilot programja sikeres volt, a Garantiqa normál működésének részévé vált. 2019. évben két alkalommal (májusban és szeptemberben) került szándéklevél kiküldésre összesen 25 ezer, hitellel nem rendelkező társas vállalkozás részére. A 2019. évi tapasztalatok értékelése alapján a Társaság 2020-ban is folytatja a fordított kezességvállalási eljárás alkalmazását, azonban a korábbi papíralapú eljárást felváltja egy digitizált formában kifejlesztett informatikai megoldás. A 2020. évi üzleti tervben megfogalmazott célunk egy többféle IT-plafonon (webes felület, mobilalkalmazás) elérhető informatikai megoldás kialakítása. Ezen új IT-felület segítségével a regisztrált vállalkozások – minősítésüket követően – online igényelhetik a Garantiqa szándéknyilatkozatát, amit digitális formában tudnak letölteni.

Az MFB Zrt. garanciájával érintett ügyletek prolongációja során felmerült értelmezési kérdések, illetve a díjtámogatásra vonatkozó szabályok 2019. január 1-jei változása miatt a Társaság ezekre az ügyletekre – igény esetén – saját forrásai terhére hitelkiváltásos hosszabbítás esetén évi 0,75 százalék díjkezdményt nyújt a hatályos Hirdetményben meghirdetett díjakhoz képest.

A díjkezdmény a 2019. április 15-től benyújtott kezességvállalási kérelmekre vehető igénybe, kizárólag az első kiállított számlára vonatkozóan, függetlenül attól, hogy a számla milyen időszakra szól.

A Társaság az állami viszontgaranciás beruházási Hitelek (Széchenyi Beruházási hitel is), valamint tartós forgóeszközhitel (négy évnél hosszabb futamidejű) támogatása érdekében 2019. októberben díjkezdményt hirdetett.

Az akciós díjat a 2019. október 8-a és december 31-e között a Társasághoz új ügyletként benyújtott kérelmekhez lehet igénybe venni. A díjkezdmény mértéke: 0,34 százalék (80 százalékos tőkére vállalt készfizető kezességre vetítve).

Az akciós díj változatlan feltételekkel 2020. március 31-ig meghosszabbításra került.

discussions, the measure was also introduced in respect of the Széchenyi Card Programme products). Previously, the guarantee could also be applied for interest and other fee-type costs related to the loan at an extent of up to 20% of the principal. In the case of foreign currency loans, the amount of guarantee to be provided for interest, other fee-type costs, and exchange rate risk was reduced from 20% to 10% (of the principal). The measure was introduced in order to ensure a balance between a growing demand for institutional guarantees and available budgetary funds. As a result of the measures implemented, a lending growth of the same dynamism is now achievable with a relatively smaller volume of guarantee issue in the SME sector, meaning that the efficiency of institutional guarantees at the level of national economy is improving.

Since 2015, Garantiqa has taken several measures in order to increase risk appetite, encourage a more open attitude to risky customers, and promote economic growth. As a result of these measures, an intensive growth in the guarantee portfolio began, and the volume of more risky transactions also increased.

In 2018, a motion on the part of Garantiqa shareholders was put forward, according to which measures should be taken to promote access to financing for the riskier part of the corporate segment. Establishment of a “reverse suretyship” procedure was stipulated by Government Resolution 1783/2018 (21 December 2018) on the measures necessary for increasing additional financing under the institutional guarantee system, also providing a final definition for transactions that should be regarded as additionality (those with collateral coverage of less than 25% or a probability for default at 4% or higher), with the aim of ensuring that at least 85% of the reviewed portfolio contain additionality transactions. In 2019, Garantiqa’s portfolio already comprised predominantly ad-

ditionality transactions: the rate of additionality - which again rose continuously throughout 2019 - was met at 91.28% of the target at end of the fourth quarter of 2019. Garantiqa provides banks with information about the additionality figures of their portfolios every quarter (electronically, via the Customer Portal). Garantiqa’s objectives include efforts to retain - and potentially, increase - the additionality ratio.

Implemented in 2018, the pilot programme for the reverse suretyship procedure was successful and became a part of Garantiqa’s regular operations. A letter of intent was sent out on two occasions in 2019 (in May and September) to a total of 25,000 incorporated enterprises that did not have any loans. Based on an assessment of our experience gained in 2019, the Company continues to apply the reverse suretyship procedure in 2020, but the previous paper-based procedure is replaced with an IT solution developed in digitalised format. Our aim formulated in the 2020 business plan is to develop an IT solution that is available on multiple IT platforms (web interface, mobile app). By using this new IT interface, registered companies - after prequalification - may apply online for Garantiqa’s letter of intent, which will be available for download in digital format.

Due to interpretation issues raised in the course of the extension of transactions involving a guarantee from MFB Zrt., as well as to changes in the regulations related to fee subsidies of 1 January 2019, a discount of 0.75% per annum in the fee for these transactions is provided by the Company compared to the fees advertised in its latest Announcement for those transactions upon request, against its own funds in the case of loan-refinancing extensions. The fee discount is available for guarantee applications submitted from 15 April 2019 on, exclusively with respect to the first invoice issued, regardless of what period the invoice relates to.

In order to support investment loans backed by the government’s counter-guarantee (including Széchenyi Investment Loans), as well as long-term current asset loans (with maturities of more than four years), a special-offer fee was introduced by the Company in October 2019.

The special-offer fee was available for applications for new transactions submitted to the Company between 8 October and 31 December 2019. The extent of the fee discount was 0.34% (of prompt guarantees against 80% of the loan principal). The special-offer fee was extended under the same terms to 31 March 2020.



A 2019. ÉVI ÜZLETI TERV MEGVALÓSULÁSA  
ÉS A GARANCIAPORTFÓLIÓ ALAKULÁSA

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. készfizető kezességvállalásainak alakulását jelző főbb adatok éves tervhez képest mért teljesülését az alábbi táblázat mutatja be (adatok Mrd Ft-ban).

Megnevezés Description	2018. évi	2019. évi	Üzleti terv Plan	2019. évi	Változás Change	Éves tervteljesülés Annual target fulfilment
	tény   actual	terv   plan		növ. % growth, %		actual
Garanciaállomány (portfólió) Guarantee volume (portfolio)	707,2	791,2	111,9%	776,7	109,8%	98,2%
Kezességvállalás (új+prolongált) Guarantee assumption (new+extended)	622,6	638,4	102,5%	631,2	101,4%	98,9%
Beváltott kezesség Redeemed guarantees	8,7	19,3	223,2%	15,0	173,6%	77,8%

## A 2019. évi tényadatok alapján megállapítható, hogy

- a portfólió- és kezességvállalási tervek lényegében véve teljesültek, és
- a gazdaság stabilizálódásának, erősebbé válásának hatására a beváltások összege lényegesen kedvezőbb az éves tervben foglaltnál (77,8 százalékos éves tervteljesülés).

## Dérczy Krisztina

Informatikai  
fejlesztési vezető

Informatikai Fejlesztési Részleg

REALISATION OF THE 2019 BUSINESS PLAN  
AND DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE  
PORTFOLIO

Main figures reflecting how the annual targets were met in respect of Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.'s surety guarantees are shown in the table below (data in HUFbn).

Megnevezés Description	2018. évi	2019. évi	Üzleti terv Plan	2019. évi	Változás Change	Éves tervteljesülés Annual target fulfilment
	tény   actual	terv   plan		növ. % growth, %		actual
Garanciaállomány (portfólió) Guarantee volume (portfolio)	707,2	791,2	111,9%	776,7	109,8%	98,2%
Kezességvállalás (új+prolongált) Guarantee assumption (new+extended)	622,6	638,4	102,5%	631,2	101,4%	98,9%
Beváltott kezesség Redeemed guarantees	8,7	19,3	223,2%	15,0	173,6%	77,8%

## Based on the 2019 actual figures, it can be established that

- the targets of portfolio development and guarantee issue were substantially met, and
- due to stabilisation and strengthening of the economy, redemptions were considerably lower than the figure projected in the annual plan (77.8% of the expected volume).

## Fejérvári Levente

Informatikai és operációs  
ügyvezető igazgató



**A keresletalakulás és a portfólióbővülés meghatározó tendenciái az alábbiak voltak.**

- A kezességvállalások alakulásában a dologi biztosíték nélküli termékek a meghatározók (a vállalási érték több mint 50 százalékát adták, Széchenyi Kártyával együtt).
- Az új kötésű ügyleteknél a korábban bemutatott keresleti okok miatt 5 százalékkal esett a készfizető kezességvállalás volumene, amit a prolongációk erős, 40 százalék feletti emelkedése ellensúlyozott.

Megnevezés	2018. évi tény 2018 actual		2019. évi tény 2019 actual	Változás (2018=100%) Change (2018=100%)
Kezességvállalási portfólióhoz kapcsolódó hitelállomány, Mrd Ft Volume of loans related to the guarantee portfolio, HUF bn	870,4		1 045,5	120,1%
Időszaki kezességvállaláshoz (új+prolongált) kapcsolódó hitelösszeg, Mrd Ft Amount of loans related to guarantee assumptions in the period (new+extended)	769,1		859,8	112%

2019-ben a kezességvállalási portfólió 10 százalékos növekedését jelentősen meghaladta a kezességvállalási portfólióhoz kapcsolódó hitelállomány 20 százalékos növekedése.



**Szendrei Anna**  
igazgató

Pénzügyi és Számviteli  
Igazgatóság

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

- Development of guarantee issue was dominated by products without tangible collateral (accounting for more than 50% of the total issue, Széchenyi Cards included).
- In respect of new transactions, due to reasons of demand presented earlier, the volume of guarantees undertaken fell by 5%, which was offset by a pronounced increase, by more than 40%, in extensions.

In 2019, the 10% growth in the guarantee portfolio was significantly outperformed by the 20% growth in the loan volume related to the guarantee portfolio.



**Nagy Balázs**  
igazgató

Stratégiai és  
Kontrolling  
Igazgatóság

## A KEZESSÉGVÁLLALÁSI SZERZŐDÉSEK SZÁMA ÉS A GARANCIÁVÁLLALÁSOK ÖSSZEGE

A 2019. évi kezességvállalási szerződések száma meghaladta a 31 800 darabot, ami közel 780 darabos esést jelent az előző évi bázishoz képest.

Az egyéb folyószámlahitel-termékek mellett a Széchenyi Kártya-szerződések száma is a korábbi évi szint alatti volt. E két szegmens együttesen több mint 24 300 darab új szerződése az éves új és prolongált kötések számának 76 százalékát tette ki.

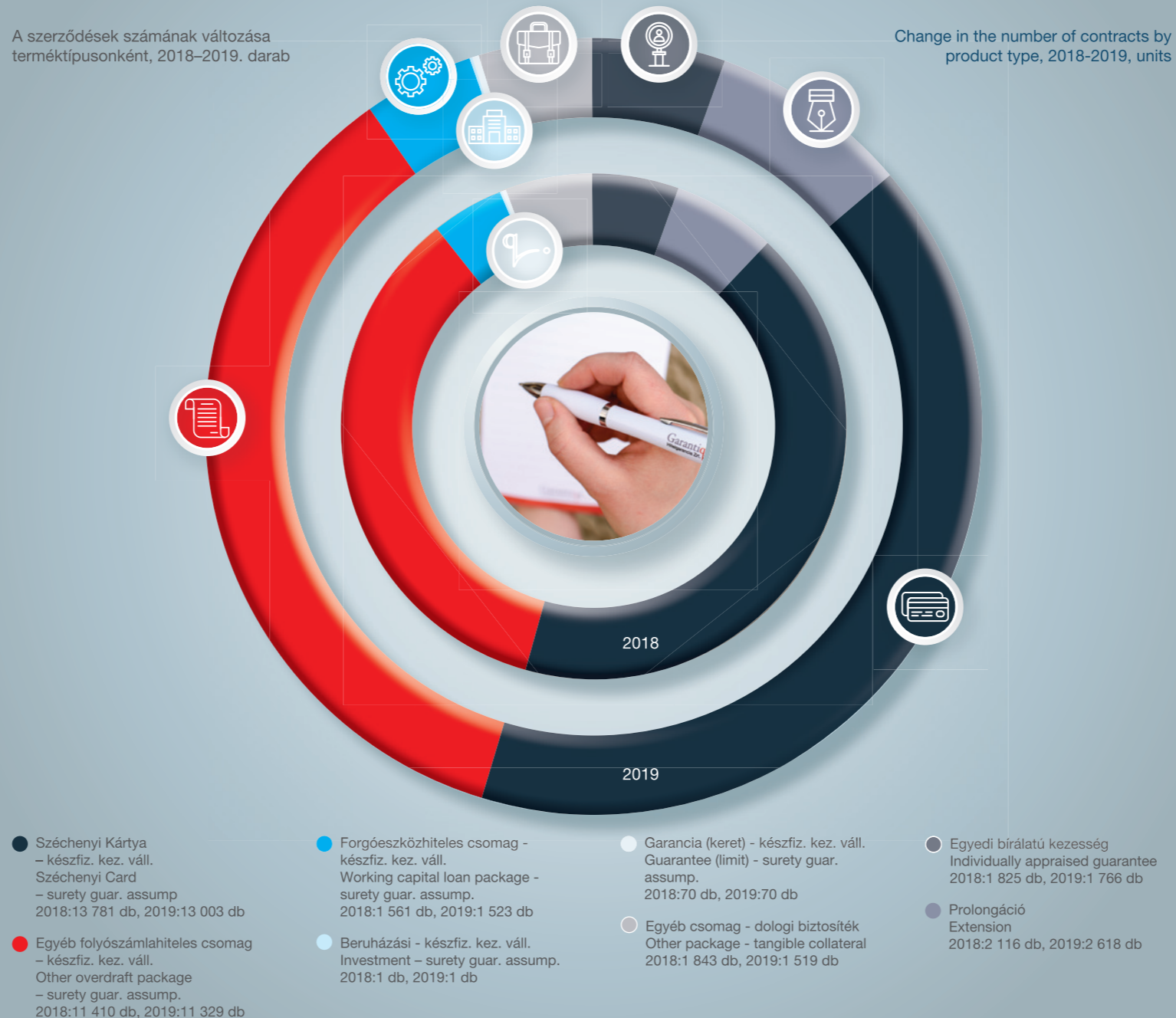
A garanciavállalások számának 2019. évi esése az új kötésű kezességvállalások több mint 1 280 darabos csökkenéséből ered, mivel a már meglévő kötelezettségvállalások megújítása (prolongáció) száma több mint 500 darabbal nőtt.

2019. év folyamán 631,2 milliárd forint garanciát vállaltunk összesen 859,8 milliárd forint összegű finanszírozási forrás eléréséhez (új és prolongált ügyleteknél együtt), ezzel az éves garanciavállalási terv 98,9 százalékáig teljesült (a 2019. évi előirányzat: 638,4 milliárd forint).

A készfizető kezességvállalások együttes összege 1 százalékkal, azaz milliárd forinttal emelkedett a 2018. évi szinthez képest, ami azzal magyarázható, hogy az új kötésű kezességek értékének közel 25 milliárd forintos csökkenésével szemben a prolongációs igények 33,2 Mrd Ft-os erősödése volt tapasztalható (112,8 milliárd forintra).

Mérséklődés volt tapasztalható az egyedi bírálatú ügyletkörben: a kezességek összege 4 százalékkal esett (136,5 milliárd forintra, a csökkenés milliárd forint). A prolongációk növekedése és a Széchenyi Kártya stagnálása mellett az egyéb csomagtermékek kereslete közel 20 milliárd forinttal csökkent. Ezen belüli is az egyéb dologi biztosíték nélküli folyószámlahitel-termékeknel (Széchenyi Kártya nélkül) a vállalás 189,3 milliárd forint, ami 5 százalékos visszaesést mutatott. Ennek hatására az adós kezességét előíró folyószámlahitelekhez vállalt kezességek együttes értéke 12,1 milliárd forinttal mérséklődött (327,4 milliárd forint vállalási értékre, ami a 2019. I-IV. negyedévi kötések értékének 52 százaléka).

A szerződések számának változása terméktípusonként, 2018–2019. darab



## THE NUMBER OF SURETY CONTRACTS AND THE TOTAL OF GUARANTEE ISSUE

The number of surety contracts signed in 2019 exceeded 31,800, representing a drop of nearly 780 contracts year on year.

As with the other current account overdraft products, the number of Széchenyi Card contracts was also lower than in the previous year. These two segments reported a total of more than 24,300 new contracts, representing over 76% of the overall number of new and extended contracts for the year.

The fall in the number of guarantee commitments in 2019 stems from a decline of more than 1,280 units in new guarantee contracts, since the number of renewals (extensions) of existing commitments grew by more than 500.

Over the course of 2019, HUF 631.2bn worth of guarantees were issued by Garantiqa to help secure access to a total of HUF 859.8bn in funding (for new and extended transactions combined), and with this, the guarantee commitment target was fulfilled in an extent of 98.9% (2019 target: HUF 638.4bn).

The total amount of surety guarantees increased by 1% compared to 2018, i.e. by HUF 8.6bn, which was due to the fact that alongside the HUF 25bn fall in the value of new guarantees, demand for new extensions increased by HUF 33.2bn (to HUF 112.8bn).

There was a slight drop in individually assessed transactions: the amount of guarantees fell by 4% (to HUF 136.5bn, a decrease of HUF 6bn). In addition to a growth in extensions and stagnation of the Széchenyi Card portfolio, the demand for other package products fell by nearly HUF 20bn. In particular, other overdraft products without tangible collateral (i.e. without Széchenyi Cards) reported commitments totalling HUF 189.3bn, a drop of 5%. As a result of this, the combined value of guarantees undertaken for current account overdrafts that required a payment guarantee from the debtor fell by HUF 12.1bn (to HUF 327.4bn, which was 52% of the total transactions realised in the quarters one through four in 2019).

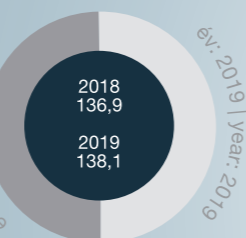
A kezességvállalás összegének változása terméktípusonként, 2018–2019. Mrd Ft

Change in guarantee assumption amount by product type, 2018–2019, HUFbn

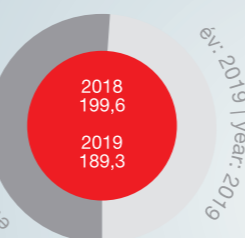
2019-ben a kezességgel biztosított hitelek átlagos összege 15 százalékkal emelkedett, ami jelentősen meghaladta az új+prolongált kezességek értékének 1 százalékos bővülési mértékét.

In 2019, the average amount of loans secured with guarantees rose 15%, which significantly exceeded the 1% rate of expansion in the value of new+extended guarantees.

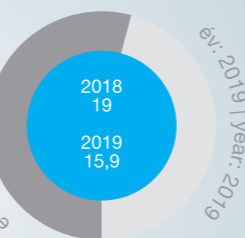
év: 2018 | year: 2018



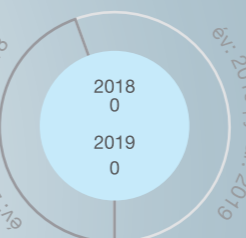
év: 2018 | year: 2018



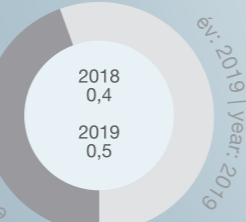
év: 2018 | year: 2018



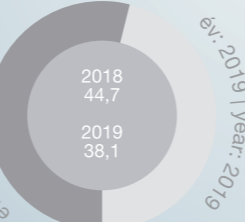
év: 2018 | year: 2018



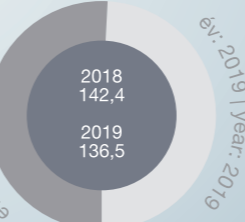
év: 2018 | year: 2018



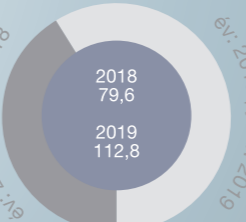
év: 2018 | year: 2018



év: 2018 | year: 2018



év: 2018 | year: 2018



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

● Egyéb folyószámlahiteles csomag – készfiz. kez. váll.  
Other overdraft package  
- surety guar. assump.

● Forgóeszközhitelcsomag  
- készfiz. kez. váll.  
Current asset loan package  
- surety guar. assump.

● Beruházási  
- készfiz. kez. váll.  
Investment  
- surety guar. assump.

● Garancia (keret)  
- készfiz. kez. váll.  
Guarantee (limit)  
- surety guar. assump.

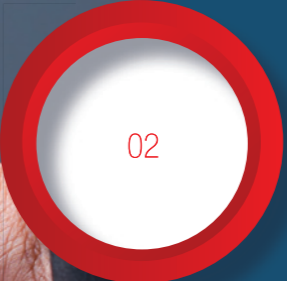
● Egyéb csomag  
- dologi biztosíték  
Other package  
- tangible collateral

● Egyedi bírálatú kezesség  
Individually appraised  
guarantee

● Prolongáció  
Extension

Garantiqa  
Hitelgarancia Zrt.





A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK  
FŐBB JELLEMZŐI  
MAIN CHARACTERISTICS  
OF GUARANTEE ISSUES



## AZ ÁLLAMI VISZONTGARANCIÁS KÖRBE JELLEMZŐEN TOVÁBBRA IS A MIKRO- ÉS KISVÁLLALKOZÁSOK HITELEIHEZ KÉRTÉK A BANKOK A KEZESSÉGET, EZEN BELÜL IS

a mikrovállalkozások a szerződésszám közel 70 százalékát és a vállalások összegének 40 százalékát adják (254,2 milliárd forint).

- A közép vállalatok súlya 10 százalék körüli volt, a kezesség megközelítette a 60 milliárd forintot.
- A saját kockázatra vállalt új és prolongált kezességek együttes összege 28,2 milliárd forint, ezen belül saját kockázatra vállaltunk kezességet az Irinyi Garanciaprogram keretében, amelynek értéke 2019-ben 21,0 milliárd forint volt.
- A 2018. év végi átszerződés hatására a korábbi években eredetileg még állami viszontgaranciás ügyletek egy része MFB-visitontgaranciával szerepel a nyilvántartásban.

**A COSME-visitontgaranciával történő kezességvállalás 2019 folyamán is jelentős új vállalási volument eredményezett (39,3 milliárd forint), amelynek többsége mikro- és kisvállalkozások hiteleihez kapcsolódott. E szegmens további jellemzői 2019-ben:**

- A kezességvállalások közel 60 százaléka 2-3 éves lejáratú hite-ügyletekhez tartozott.
- 27 milliárd forint feletti a portfóliógarancia-termékekhez vállalt kezességek volumene, a többi ügyletet egyedi bírálat mellett vállalta a Társaság (12,3 milliárd forint).
- A vállalatok e szegmensben két bank ügyleteinél koncentrálnak. E két legnagyobb vállalási volumennel rendelkező bank együttesen közel 80 százalékos súlyt (30,3 milliárd forint) képviselt a 2019. évi COSME-visitontgaranciás kezességekből.
- A meghatározó ágazatok a feldolgozóipar, a kereskedelem és az építőipar voltak a COSME-ügyletkörben, amely szektorokról 6,8–9,3 milliárd forint közötti volt a kezességvállalás 2019-ben.

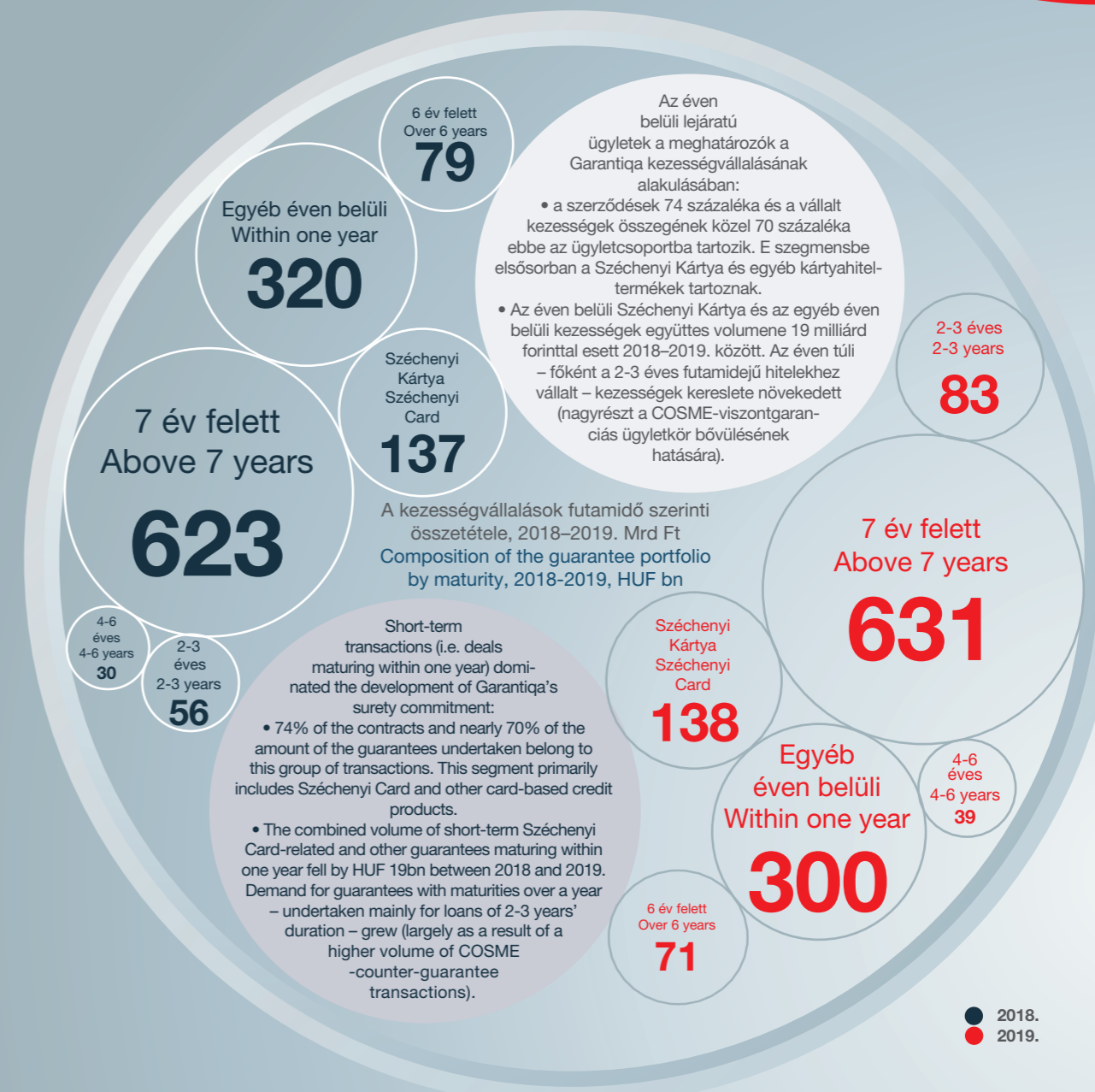
WITH REGARD TO TRANSACTIONS BACKED BY A STATE COUNTER-GUARANTEE, BANKS TYPICALLY CONTINUED TO REQUEST GUARANTEES FOR THE LOANS OF MICRO AND SMALL ENTERPRISES, AND WITHIN THIS

**micro-enterprises account for close to 70% of contract number and 40% of the amount of guarantees assumed (HUF 254.2bn).**

- Medium-sized enterprises claimed a ratio around 10%, and surety issued for them was close to the HUF 60bn mark.
- The combined total of new and extended guarantees undertaken at our own risk amounted to HUF 28.2bn; these included own-risk guarantees related to the Irinyi Guarantee Programme, which amounted to HUF 21.0bn in 2019.
- Due to recontracting transactions at the end of 2018, some of the transactions that had originally been listed as state counter-guaranteed transactions in previous years were now reported under MFB counter-guarantee transactions in the books.

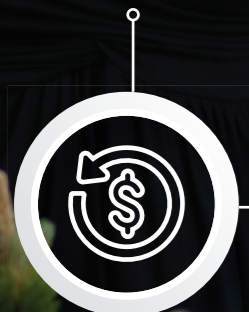
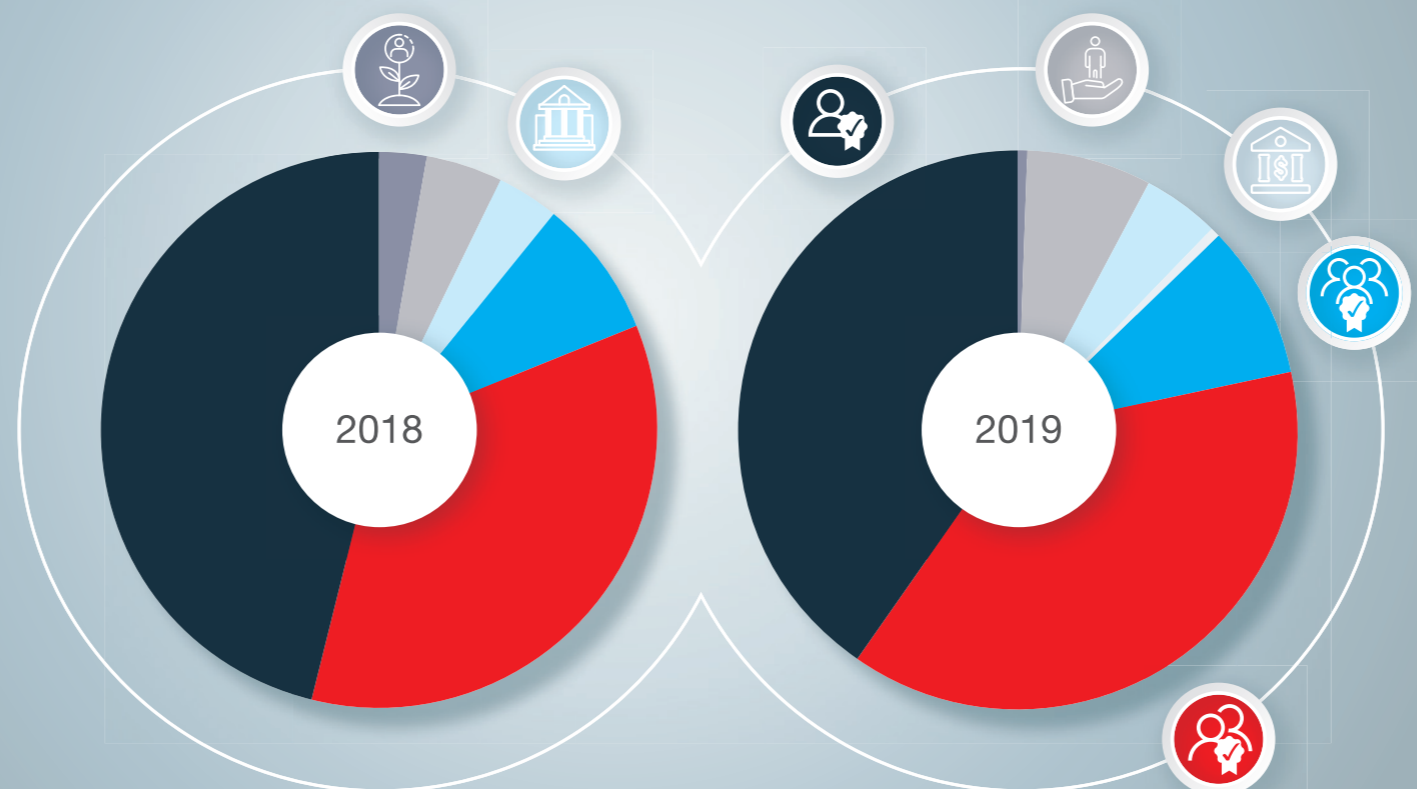
**The undertaking of sureties with a COSME counter-guarantee again resulted in significant volume of new issue (HUF 39.3bn) over the course of 2019, the bulk of which was attributable to loans provided to micro and small businesses. Further characteristics of this segment in 2019 were:**

- Close to 60% of the surety commitments were for loan transactions with a duration of 2 or 3 years.
- The volume of sureties undertaken for the portfolio-guarantee products was over HUF 27bn; the rest of the transactions were undertaken by the Company on an individual appraisal basis (HUF 12.3bn).
- Guarantee undertakings in this segment clustered around the transactions of two banks. Accounting for the biggest volume of undertakings, those two banks claimed a ratio of nearly 80% (HUF 30.3bn) in the COSME counter-guaranteed surety commitments undertaken in 2019.
- The key sectors of the economy for the COSME deals were processing industry, trade, and construction industry with sureties provided in these sectors between HUF 6.8 and 9.3bn in 2019.



A kezességvállalások cégnagyság szerinti összetétele, 2018–2019. Mrd forint  
Composition of guarantee assumptions by company size, 2018-2019, HUFbn

	2018	2019
● Mikro - állami VG   Micro - gov. CG	288	254
● Kis - állami VG   Small - gov. CG	218	240
● Közép - állami VG   Medium - gov. CG	50	57
● Állami VG n.a   Gov. CG N/A	1	3
● Állami VG nélküli   Without Gov. CG	22	28
● Cosme VG   COSME CG	28	45
● MFB VG   MFB CG	16	3



**Asztalos Adrienn**  
igazgató

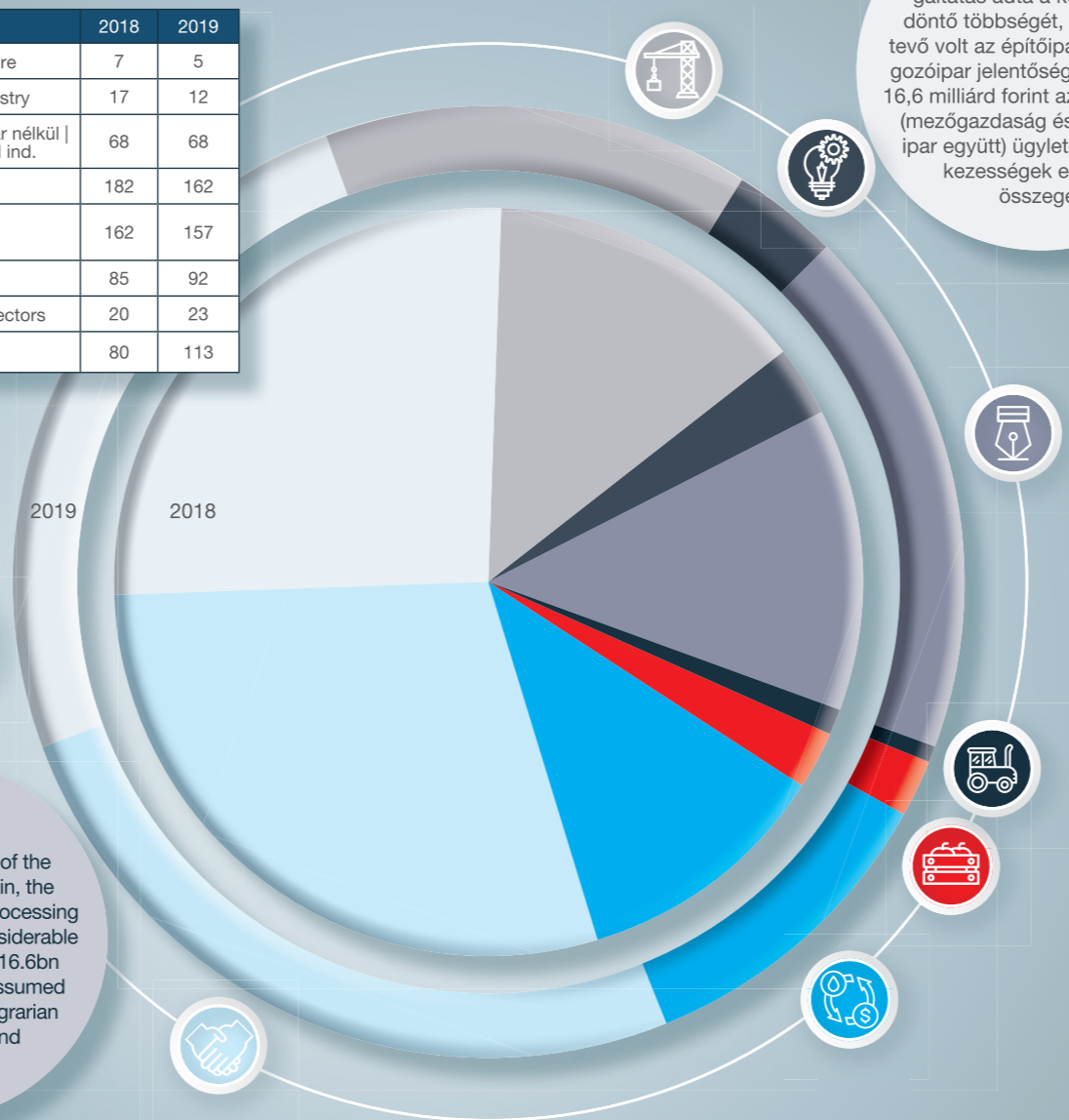
Beváltási és Behajtási  
Igazgatóság



**Mitták Csilla**  
Belső ellenőr

A kezességvállalások ágazat szerinti összetétele, 2018–2019. Mrd Ft  
Composition of guarantee assumptions by sector, 2018-2019, HUFbn

	2018	2019
● Mezőgazdaság   Agriculture	7	5
● Élelmiszeripar   Food industry	17	12
● Feldolgozóipar - élelm. ipar nélkül   Processing ind. excl. food ind.	68	68
● Kereskedelem   Trade	182	162
● Szállítás + szolgáltatás   Transportation+services	162	157
● Építőipar   Construction	85	92
● Egyéb ágazatok   Other sectors	20	23
● Prolongáció   Extention	80	113



A 2019. évben is a kereskedelem és a szolgáltatás adta a kezességek döntő többségét, de számottevő volt az építőipar és a feldolgozóipar jelentősége is. További 16,6 milliárd forint az agrárszektor (mezőgazdaság és élelmiszeripar együtt) ügyleteihez vállalt kezességek együttes összege.

Trade and the services sector accounted for the bulk of the guarantees in 2019 again, the construction sector and processing industry also played a considerable role. An additional HUF 16.6bn came from guarantees assumed for transactions of the agrarian sector (agriculture and food industry combined).

**Dr. Hainfahrt Eszter**

igazgató

Jogi Igazgatóság

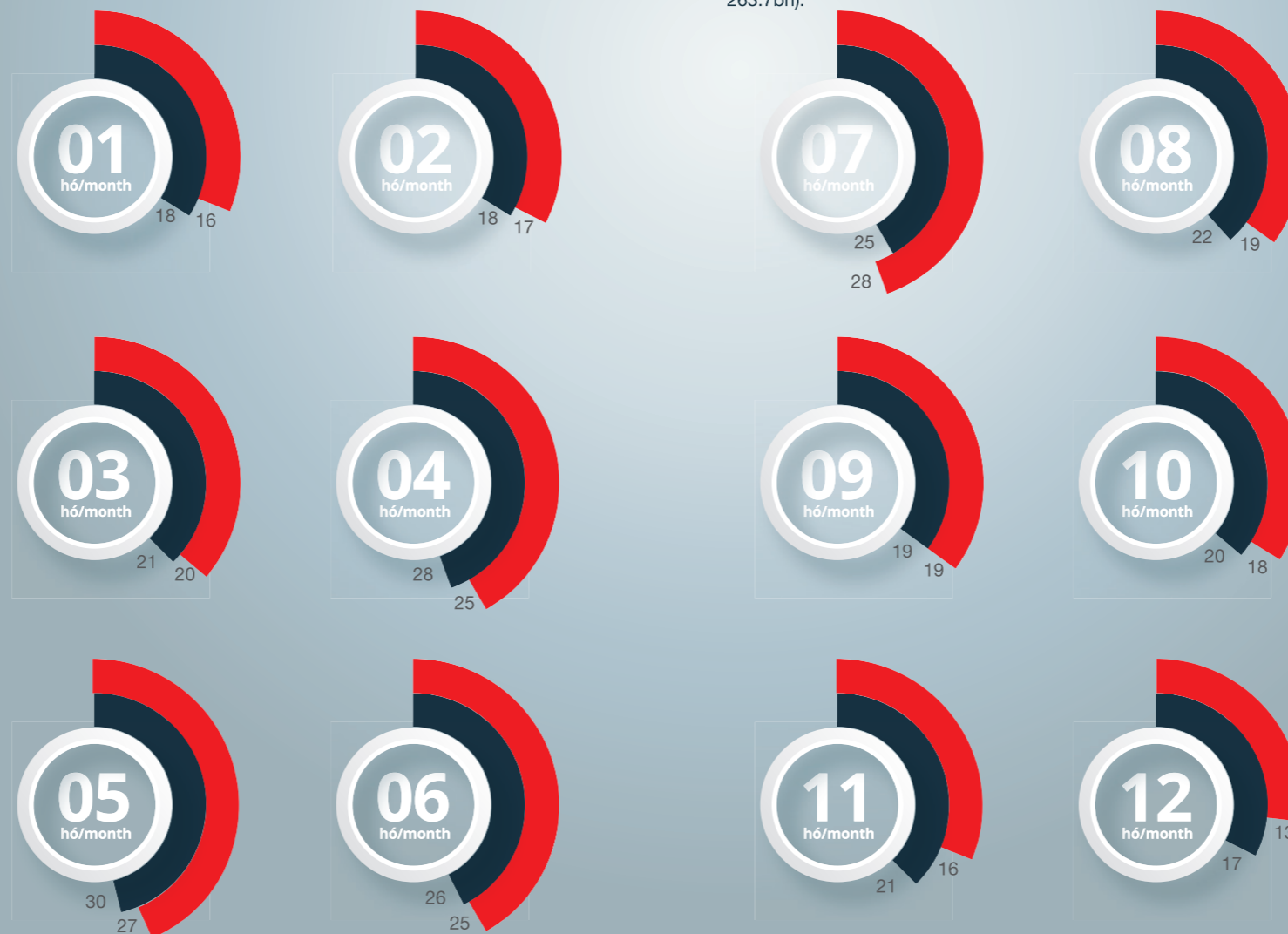
**Dr. Schulteisz Győző**

igazgató

Ügyfélkapcsolati és  
Termékfejlesztési  
Igazgatóság

Banki megállapodásos kezességvállalás havi alakulása (Széchenyi Kártya nélkül), 2018–2019. Mrd Ft  
Monthly development of bank agreement-based guarantee assumptions (without Széchenyi Card), 2018-2019, HUFbn

● 2018. ● 2019.



243,8 milliárd forint volt a banki megállapodásos (csomagos) kezességvállalás összege (Széchenyi Kártya nélkül), ami 8 százalékos mérséklődést jelent az előző évi adathoz képest (263,7 milliárd forint). Guarantees provided on the basis of banking agreements (package products) amounted to HUF 243.8bn (not including Széchenyi Cards), representing an 8% decline from the previous year's figure (HUF 263.7bn).



**Kövári Orsolya**  
igazgató

Kockázatkezelési  
Igazgatóság



**Kummer Ildikó**

HR-generalista

Megnevezés Description	2018. évi tény 2018 fact		2019. évi tény 2019 fact		Gar.váll. változása Change in guar. assump.	
	Szerződé- sek db Contracts, number	Garancia, millió forint Guaran- tees, HUF m	Szerződé- sek db Contracts, number	Garancia, millió forint Guaran- tees, HUF m	2018= 100%	Változás, mFt Change, HUF m
A) Megállapodásos eljárás (I.+II.) A) Agreement-based procedure (I+II)	26 666	400 568	27 445	381 919	95%	-18 649
I. Természetes személy készfizető kezessége melletti ügylet I. Transaction with surety guarantee from a natural person	26 823	355 914	25 926	343 810	97%	-12 104
1. Folyószámlahitel / 1. Overdraft loans	25 191	336 475	24 332	327 413	97%	-9 062
Ebből: - Éven belüli Széchenyi Kártya Of which: - Short-term Széchenyi Card	13 781	136 907	13 003	138 072	101%	1 166
- Egyéb folyószámlahitel - Other overdraft loans	11 410	199 568	11 329	189 340	95%	-10 227
2. Forgóeszközhitel / 2. Working capital loans	1 561	19 010	1 523	15 871	83%	-3 139
3. Garancia (keret) 3. Guarantee (limit)	1	19	1	27	145%	8
4. Beruházási hitel / 4. Investment loans	70	411	70	499	121%	88
II. Dologi, vegyes biztosítéki háttérrel rendelkező ügylet II. Transaction with tangible or mixed collateral	1 843	44 654	1 519	38 109	85%	-6 545
1. Folyószámlahitel / 1. Overdraft loans	37	2 293	41	1 740	76%	-553
2. Forgóeszközhitel / 2. Working capital loans	46	2 209	39	1 600	72%	-609
3. Beruházási hitel / 3. Investment loans	1 141	24 591	836	20 133	82%	-4 458
4. Garancia (keret) / 4. Guarantee (limit)	41	1 426	41	1 209	85%	-216
5. Többcélú hitel (keret) / 5. Multipurpose loans (limit)	578	14 136	562	13 427	95%	-709
B) Egyedi bírálat / B) Individual appraisal	1 825	142 422	1 766	136 458	96%	-5 964
Új kötésű kezességvállalások összesen (A+B, prolongációk nélkül) Total new guarantee assumptions (A+B, without extensions)	30 491	542 990	29 211	518 377	95%	-24 613
C) Prolongációk / C) Extensions	2 116	79 574	8 618	112 811	142%	33 237
Új és prolongált kezességek összesen (A+B+C) New and extended guarantees, total (A+B+C)	32 607	622 564	31 829	631 188	101,4%	8624

Az alábbiakban a biztosítéki háttér és a termék típusa szerinti bontásnak megfelelően mutatjuk be a megállapodásos termékek volumenének változását.

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

- 327,4 milliárd forint a folyószámlahitelekhez tartozó vállalások együttes értéke (Széchenyi Kártyával együtt), ezen belül
- az egyik hangsúlyos banki folyószámlahitel-termékhez 100,7 milliárd forint a vállalási volumen. Ezzel a termék önmagában 16 százalékkal részesedik a 2019. évi új és prolongált kezességvállalások összegéből.

Az egyedi bírálatú ügyletek mellett az egyéb, dologi biztosítékkal fedezett ügyletek volumene csökkent a csomagtermékek körében: 44,7 milliárd forinttal szemben 2019-ben a vállalási érték 38,1 milliárd forint volt.

Transactions requiring surety of a private individual (debtor) were dominant among our commitments; of these:

- the overall value of commitments associated with current account overdrafts was HUF 327.4 billion (including Széchenyi Cards), and, of this,
- the commitment volume related to one of the key banking current account overdrafts amounted to HUF 100.7bn. This product alone accounted for 16% of the overall volume of new and extended guarantee commitments in 2019.

The volume of transactions secured against other tangible collateral declined in the package products category: compared to HUF 44.7bn in the previous year, the commitment total was HUF 38.1bn in 2019.

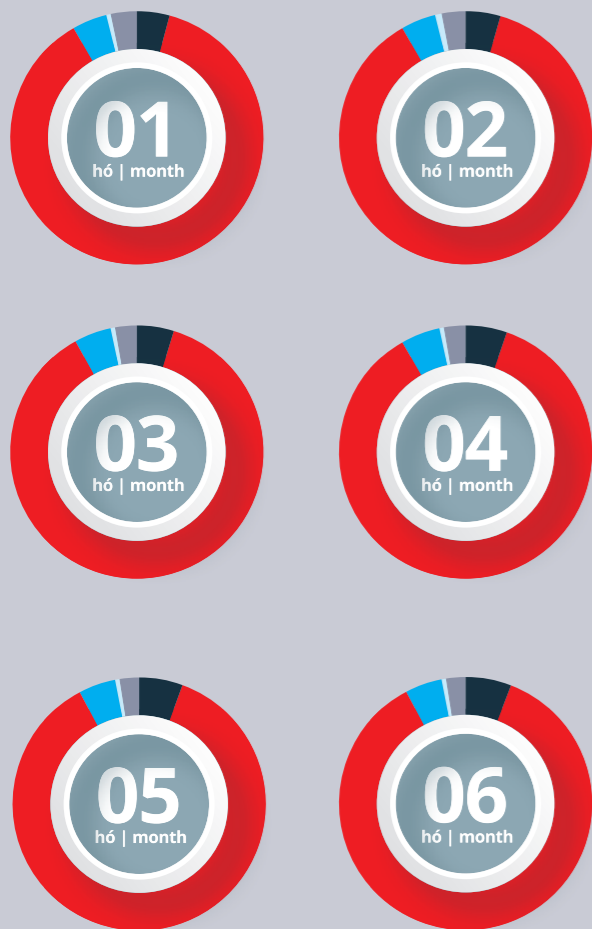
Changes in the volume of products based on agreements are shown below, broken down by collateral class and product type.



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

A garanciaportfólió havi nagysága,  
viszontgarancia-forrás szerint  
2019-ben, Mrd Ft

Size of the guarantee portfolio per month,  
by counter-guarantee source, in 2019, HUFbn



A Garantiqa 2019. december 31-i garanciaportfóliójában lévő kezességek állománya 776,7 milliárd forint (év végi előirányzat: 791,2 Mrd Ft, a tervteljesítés 98,2 százalék). A portfólió értéke 10 százalékkal magasabb, mint az egy évvel korábbi állomány értéke (összegében 69,5 Mrd Ft volt az emelkedés). A portfólióban lévő garantált ügyletek száma 41 310 darab.






The volume of guarantees in Garantiqa's guarantee portfolio as at 31 December 2019 amounted to HUF 776.7bn (year-end target: HUF 791.2bn, which means 98.2% realisation of target). The total the portfolio was 10% higher in 2019 compared to one year earlier (an increase of HUF 69.5bn overall). There were 41,310 guaranteed transactions in the portfolio.

A garanciaportfólió havi nagysága,  
viszontgarancia-forrás szerint  
2019-ben, Mrd Ft

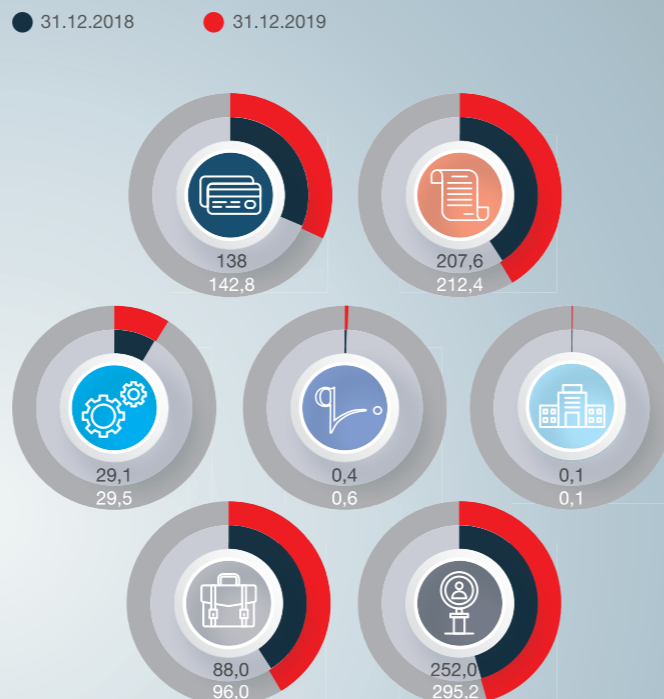
Size of the guarantee portfolio per month,  
by counter-guarantee source, in 2019, HUFbn



Viszontgarancia megnevezése Description of counter-guarantee	2018. 12. 31. 31. 12. 2018	2019. 12. 31. 31. 12. 2019
	portfólió (Mrd Ft) portfolio (HUF billion)	portfólió (Mrd Ft) portfolio (HUF billion)
COSME-viszontgarancia   COSME counter-guarantee	27,9	57,8
Állami viszontgarancia   State counter-guarantee	621,6	665,4
Viszontgarancia nélkül   Without a counter-guarantee	30,2	43,5
Új Széchenyi viszontgarancia   New Széchenyi counter-guarantee	4,8	3,4
MFB-viszontgarancia   MFB counter-guarantee	22,7	6,6
GHG portfólió összesen / Total Garantiqa portfolio	707,2	776,7

A garanciaportfólió havi nagysága, viszontgarancia-forrás szerint 2019-ben, Mrd Ft Size of the guarantee portfolio per month, by counter-guarantee source, in 2019, HUFbn		1 hó/ month	2 hó/ month	3 hó/ month	4 hó/ month	5 hó/ month	6 hó/ month	7 hó/ month	8 hó/ month	9 hó/ month	10 hó/ month	11 hó/ month	12 hó/ month
 ● Cosme VG Cosme CG		30,7	33,4	35,7	38,3	42,0	44,2	48,1	50,9	53,3	55,5	58,0	57,8
 ● Állami VG n.a. Gov. CG		631,4	628,1	622,7	626,0	633,4	641,3	650,4	656,2	659,2	663,5	666,3	665,4
 ● Állami VG nélküli Without CG		32,0	33,0	33,6	35,4	35,4	36,1	39,1	42,1	42,5	44,7	44,0	43,5
 ● Új Széchenyi New Széchenyi		4,9	4,8	4,4	4,4	4,3	4,2	3,9	3,8	3,7	3,6	3,6	3,4
 ● MFB VG MFB		23,1	21,9	19,9	18,8	17,1	15,7	14,0	12,5	10,5	8,7	7,5	6,6

A portfólió nagysága terméktípusok szerint, 2018–2019. Mrd Ft  
Size of portfolio by product type, 2018-2019, HUFbn



- Széchenyi Kártya – készfiz. kez. váll. Széchenyi Card – surety guar. assumpt.
- Egyéb folyószámlahiteles csomag – készfiz. kez. váll. Other overdraft package – surety guar. assumpt.
- Forgóeszközhitel csomag – készfiz. kez. váll. Working capital loan package – surety guar. assumpt.
- Garancia (keret) – készfiz. kez. váll. Investment – surety guar. assumpt.
- Beruházási - készfiz. kez. váll. Other packages – surety guarantees
- Egyéb csomag - dologi biztosíték Other package - tangible collateral
- Egyedi bírálatú kezesség Individually appraised guarantee

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

Az adós készfizető kezessége mellett vállalt folyószámlahitel-termékek a portfólióban (együtt 355,3 milliárd forint, 46 százalékos részesedés).

Ezen belül a Széchenyi Kártya-hiteles garanciák állományának 4,8 milliárd forintos növekedése mellett az egyéb folyószámlahitel-termékek állománya is közel 5 milliárd forinttal bővült.

Jelentős állománycsoport az egyedi bírálatú ügyletek köre is, ahol több mint 43 milliárd forinttal nőtt a kötelezettségünk (295,2 milliárd forintra).

The main features of the portfolio, which predominantly includes transactions backed by counter-guarantee provided by the government, are summarised below.

Current account overdrafts provided against prompt guarantee undertaken by debtors were predominant in the portfolio (HUF 355.3bn in total, representing a weight of 46%). In particular, the total of guarantees related to Széchenyi Card loans increased by HUF 4.8bn, while other current account overdrafts also boosted by nearly HUF 5bn.

Individually appraised transactions also constituted a significant portfolio where our total commitments grew by HUF 43bn (to HUF 295.2bn).

A saját kockázatú, viszontgarancia nélkül vállalt állomány – ami alapvetően már a 2015-től kötött ügyleteket tartalmazza – 43,5 milliárd forint, amelynek a főbb ügyletkör szerinti összetételét az alábbi táblázat mutatja be.

Provided without counter-guarantees, Garantiqa's own-risk portfolio – which essentially already includes transactions concluded since 2015 – amounted to HUF 43.5bn, whose composition by key transaction categories is shown in the table below.

Saját kockázatú állomány megnevezése Description of own-risk portfolio	Szerződés, db Contracts, no.	Gar. áll., Mrd Ft Guar. vol., HUF bn	Portfóliólimit, Mrd Ft Portfolio limit, HUF bn
Saját kockázatú - 2015. június 8. előtti kötés Own-risk – concluded before 8 June 2015	9	0,4	-
Saját kockázatú - 2015. június 8. utáni kötés, Irinyi Garanciaprogram Own-risk – concluded after 8 June 2015 Irinyi Guarantee Programme	271	27,0	50,0
Saját kockázatú - 2015. június 8. utáni kötés, egyéb, NEM Irinyi Garanciaprogram Own-risk – concluded after 8 June 2015 other, NON-Irinyi Guarantee Programme	141	16,1	20,0
<b>Saját kockázatú állomány összesen Total own-risk portfolio</b>	<b>421</b>	<b>43,5</b>	<b>-</b>

2018. évtől a Társaság az IFRS 9 nemzetközi számviteli standard előírásainak megfelelően kialakított céltartalék-számítási módszertant alkalmazza. Ezen módszertan alapján került elvégzésre a 2019. december 31-i élő készfizető kezességvállalási portfólió minősítése.

A Garantiqa 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 módszertan szerint a Társaság élő függő kötelezettségállományára IFRS szerint számított kockázati céltartalék az ügyletenként becsült várható veszteségek összege. Az ügyletszintű várható veszteség meghatározására a lényegességi küszöb alatti kitétségek esetében portfóliósintű, statisztikai becsléseken alapuló kalkuláció szolgál (csoportos céltartalékképzés), míg a lényegességi küszöb feletti kitétségekre indokolt esetben egyedi értékelés készül (egyedi céltartalékképzés).

Since 2018, the Company has been applying a provisions reporting methodology 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 2019 was carried out.

Owing to the special nature of its operation, Garantiqa – deviating from the nomenclature of the relevant IFRS standard – sets aside provisions on the guarantee volume (portfolio) outstanding at the end of the reporting period, while it recognises impairment on redeemed claims.

According to the methodology, the risk provision calculated on the Company's live contingent liabilities according to IFRS is the sum of the estimated expected losses per transaction. For determining the expected loss at transaction level, a calculation based on portfolio-level statistical estimates is used for exposures below the materiality threshold (group provisioning), while individual appraisals are carried out for exposures above the materiality threshold where appropriate (individual provisioning).



## A GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS ALAKULÁSA

Az elmúlt években az állomány gyors növekedése és a portfólió-összetétel változása a kockázatok olyan potenciális növekedéséhez vezetett, amely a beváltási számokban még nem megragadható. Az IFRS 9 által megengedett és a Tanácsadó által elfogadott módszertani változások keretében kidolgozásra került egy új, a gazdaság aktuális állapotát figyelembe vevő makrokorrekciós modell, amely alapján számszerűsíthető a látens kockázat, és figyelembe vehető az úgynevezett visszajavulási időszak is.

Megnevezés Description	2018. 12. 31-i állomány Portfolio of 31. 12. 2018				2019. 12. 31-i állomány Portfolio of 31. 12. 2019			
	Garanciaportfólió Guarantee portfolio		Céltartalék Provisions		Garanciaportfólió Guarantee portfolio		Céltartalék Provisions	
	Mrd Ft HUF bn	Megoszlás % Share %	Mrd Ft HUF bn	Megoszlás % Share %	Mrd Ft HUF bn	Megoszlás % Share %	Mrd Ft HUF bn	Megoszlás % Share %
Stage1	573,7	81%	1,9	22%	601,0	77%	3,0	22%
Stage2	126,8	18%	5,8	67%	170,1	22%	9,6	71%
Stage3	6,7	1%	1,0	11%	5,6	1%	0,9	7%
Összesen Total	707,2	100%	8,7	100%	776,7	100%	13,5	100%

A Garantiqa 2019. december 31-i portfólióján átlagosan 1,74 százalékos a céltartalékarány.

A viszontgarancia összegével csökkentett kitétségek (Garantiqa kockázata) és a megképzett céltartalékok egymáshoz viszonyított aránya (coverage, %) azt támasztja alá, hogy Társaság mérlege a várható veszteségekre kellően felkészített. A portfólió és pénzügyi garanciákra képzett céltartalék adatait a következő táblázat tartalmazza (adatok Mrd Ft-ban, 2019. december 31-i fordulónapon).

Megnevezés Description	Garanciaportfólió Guarantee portfolio	Viszontgarancia Counter-guarantee	Garantiqa kockázata Garantiqa's risk	Céltartalék Provisions	Céltart. arány,% Provisioning rate, %	Coverage,% Coverage, %
Stage1	601,0	469,2	131,8	3,0	0,51%	2,31%
Stage2	170,1	129,2	41,0	9,6	5,63%	23,34%
Stage3	5,6	4,5	1,0	0,9	16,17%	87,05%
Összesen	776,7	602,9	173,8	13,5	1,74%	7,78%

A Társaság 2019. december 31-i garanciaportfóliójához 13,5 milliárd forint összegű céltartalékot képzett, ami a pénzügyi kimutatás „Pénzügyi garanciákra képzett céltartalékok” adatával egyező.

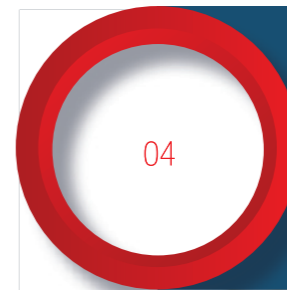
## DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE PORTFOLIO AND PROVISIONING

In recent years, rapid growth in volume and changes in the composition of the portfolio have led to a potential increase in risks that cannot yet be captured in the redemption numbers. In the context of the methodological changes permitted under IFRS9 and approved by the Consulting Firm, a new macro-adjustment model that takes into account the latest state of the economy has been developed, which allows latent risk be quantified and the recovery period taken into account.

Garantiqa's portfolio as at 31 December 2019 had a median provisioning rate of 1.74%.

The ratio of exposures less the amount of counter-guarantees (i.e. Garantiqa's risk) against provisions (coverage, %) underpins that Garantiqa's balance sheet is adequately prepared to weather expected losses. Details of provisions set aside for the portfolio and financial guarantees are set out in the table below (data in HUF billion, as at 31 December 2019).

The Company set aside provisions of HUF 13.5bn on its guarantee portfolio as at 31 December 2019, which matches the figure under the "Provisions for financial guarantees" line of the financial statement.



A BEVÁLTOTT  
KEZESSÉGEK ALAKULÁSA  
DEVELOPMENT OF  
REDEEMED GUARANTEES

2019 folyamán a beváltások darabszáma több mint 20 százalékkal emelkedett. A bruttó kifizetések összege (beváltott garancia) 15,0 milliárd forint volt, ami 74 százalékos növekedést mutatott 2018-hoz képest. A tervteljesülés 77,8 százalék (tervezett beváltás értéke: 19,3 milliárd forint volt).

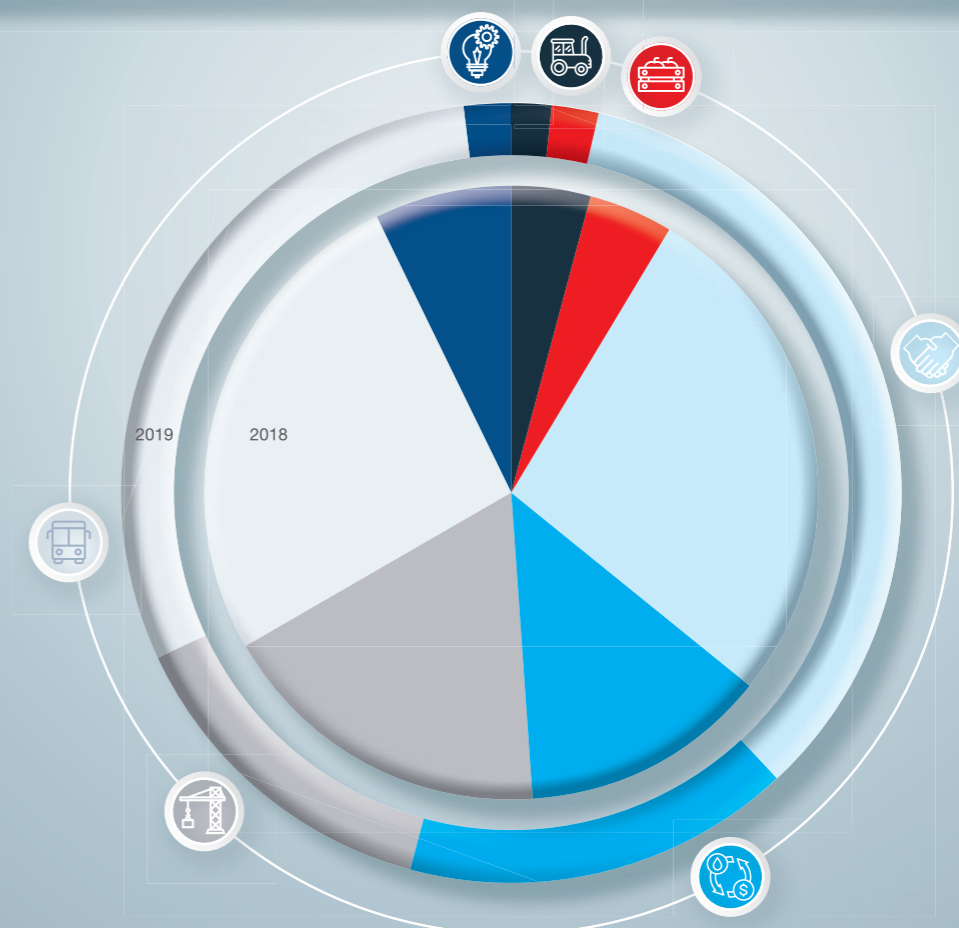
Megnevezés Description	2018	2019	Változás (2018=100%) Change (2018=100%)
Beváltás, darab Redemptions, number	583	714	122%
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ebből Széchenyi Kártya</li> <li>• of which Széchenyi Card</li> </ul>	163	172	106%
Beváltott garancia, milliárd forint Redeemed guarantees, HUF bn	8,7	15,0	174%
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ebből Széchenyi Kártya</li> <li>• of which Széchenyi Card</li> </ul>	1,3	1,7	129%
Beváltás alatti kezességek, milliárd forint Guarantees currently being redeemed, HUF bn	3,0	2,5	83%

A beváltások volumene emelkedett az előző év hasonló időszakához képest (2018-ban történelmileg alacsony szintű beváltási ráta jelentkezett), de ez a stratégiában meghatározott kockázati enyhítésekkel és az intézményi garanciarendszer addicionális finanszírozásának növeléséhez szükséges intézkedésekről szóló 1783/2018. (XII. 21.) Korm. határozatban meghatározott irányokkal összhangban lévő, gazdaságpolitikai elvárásokat támogató, tervezett folyamatot jelent.

In the course of 2019, the number of redemptions rose more than 20%. The total of payouts (redeemed guarantees) amounted to HUF 15.0bn, up 74% compared to 2018. Target was met at a rate of 77.8% (the target value for redemptions was HUF 19.3bn).

The volume of redemptions increased in comparison to the same period in the previous year (in 2018 the redemption rate had hit a historically low level), but this represented a planned process that supported economic policy requirements in line with the risk reduction objectives defined in the strategy and also with the guidelines specified in Government Resolution 1783/2018 (21 December 2018) on the measures necessary for increasing additionality financing under the institutional guarantee system.

A garanciaportfólió és a beváltások ágazati megoszlása, 2019. Distribution of the guarantee portfolio and redemptions by sector	Portfólió   Portfolio	Beváltás   Redemptions
● Mezőgazdaság   Agriculture	2%	1%
● Élelmiszeripar   Food industry	3%	1%
● Kereskedelem   Trade	31%	37%
● Feldolgozóipar - élelmiszeripar nélkül   Processing ind. excl. food ind.	13%	14%
● Építőipar   Construction	16%	13%
● Szállítás + szolgáltatás   Transportation+services	30%	32%
● Egyéb ágazatok   Other sectors	5%	1%



**A beváltások főbb jellemzői:**

- 14,2 milliárd forint beváltást állami viszontgarancia mellett teljesítettünk, jelentősebb volumenűnek bizonyult ezen felül még 0,7 milliárd forint kifizetés, amit saját kockázatú kezességvállalásnál teljesítettünk.
- Csekély – 4-162 mFt között – volt a kifizetések értéke az Új Széchenyi, illetve MFB-viszontgaranciába tartozó ügyletek körében.
- Széchenyi- Kártya-ügyekekhez 1,7 milliárd forint volt a beváltás, ami emelkedést mutat a 2018. évi 1,3 milliárd forintos beváltási értékhez képest.
- A csomagos beváltások összege 9,0 milliárd forint volt (Széchenyi Kártya nélkül), ebből 5,8 milliárd forint egy banki folyószámlahitel-termékhez tartozott.
- További 4,3 milliárd forint kezességet fizettünk egyedi bírálatos ügyletekhez.

A portfólióban, erőteljes mértékben szereplő kereskedelmi szektor, illetve a szállítás és szolgáltatás adja a beváltások értékének meghatározó részét (32–37 százalék).

Állami viszontgaranciás ügyleteknél a tényleges viszontgarancia-lehívás 2019-ben 12,1 milliárd forint, a költségvetés részére utalt megtérülés összege 1,9 milliárd forint volt.

2019. december 31-én együttesen 50,7 milliárd forint követelés behajtása volt folyamatban, ebből 4,3 milliárd forint követelés saját kockázatú beváltásokhoz tartozik. A követelésállomány 2 769 beváltott ügyben áll fenn.

**A TÁRSASÁG GAZDÁLKODÁSA**

A 2019. december végi eredmény 1 114 millió forint, ami a tervezett 589 millió forintos érték feletti, mivel a költségek és ráfordítások kedvezőbben alakultak az üzleti tervben előirányozottnál. Az előző évhez viszonyított eredménycsökkenés tervezése tudatos üzleti döntés következménye, a portfóliónövekedés következtében a jövőben várható, de ma még teljes körűen nem felmérhető kockázatokra az IFRS által megengedett módszertani változtatásokkal végrehajtott céltartalékképzés növekményének eredménye.

A működési költségek a tervezett szint alatt alakultak. A beváltások, illetve a kezességvállalási portfólió minőségének a tervezettnél kedvezőbb alakulása miatt összességében az előirányozottnál mérsékeltebbek a pénzügyi szolgáltatások ráfordításai.

**Key characteristics of the redemptions:**

- HUF 14.2bn redemptions were performed with state-provided counter-guarantees; another relatively significant volume was constituted by additional payouts of HUF 0.7bn in our own-risk guarantees.
- The total of payments in the New Széchenyi and MFB counter-guarantee transactions was low between HUF 4 and 162 million.
- Redemptions related to Széchenyi Card transactions amounted to HUF 1.7bn, which represents an increase compared to a HUF 1.3bn redemption reported in 2018.
- Package-based redemptions totalled HUF 9.0bn (not including Széchenyi Cards); of this, HUF 5.8bn was related to a single banking current account overdraft product.
- An additional HUF 4.3 billion was paid out on sureties undertaken in relation to individually appraised transactions.

The trade sector, which is heavily represented in the portfolio, as well as transportation and the services sector account for a decisive proportion in the total of redemptions (32 to 37%).

Actual counter-guarantee draw-downs related to transactions with counter-guarantee provided by the government amounted to HUF 12.1bn in 2019, with recoveries transferred to the state budget amounting to HUF 1.9bn.

On 31 December 2019, collection of HUF 50.7bn in total receivables was in progress, of which HUF 4.3bn was associated with own-risk redemptions. The receivables portfolio originated from a total of 2,769 guarantee redemptions.

**THE COMPANY'S FINANCES**

Net result as at the end of December 2019 amounted to HUF 1,114bn, which was above the HUF 589bn target, since costs and expenses developed more favourably than projected in the business plan. Anticipating a decline in net income relative to the previous year was the result of a conscious business decision. It was owing to higher provisions for risks that are expected in the future due to portfolio growth but are not yet quantifiable fully, implemented through methodological changes permitted by IFRS.

Operating costs came in below target. Due to a better-than-expected development in redemptions and the quality of the guarantee portfolio, expenses on financial services were lower than projected.





ÖSSZEGZÉS  
SUMMARY

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2019. évi készfizető kezességvállalása eredményeként a garanciaállomány (portfólió) 10 százalékos növekedést mutatott a megelőző év azonos időszakához mérten. A portfólió növekedési ütemének a korábbi évekhez képesti mérséklődését tudatos kormányzati szándék (a kezességi díjtámogatás jelentős csökkentése) és a fenntarthatóság érdekében hozott belső intézkedések (elsősorban a kamattartam szorzó csökkentése) eredményezték. A kezességvállalási portfólió 2019. évben jelentkező, az előző évekhez viszonyítottan kisebb mértékű növekedése azonban változatlanul dinamikus hitelkibocsátást támogatott: a kezességvállalási portfólióhoz kapcsolódó hitelállomány volumene 20 százalékkal nőtt. A vállalások növekedésében kiemelkedő szerepet játszott a kötelezettségek megújítása (prolongáció) is. A kezességvállalási portfólió zömében továbbra is állami viszontgaranciás ügyletekből áll, de 2019. évben már a COSME- és saját kockázati portfólió együttes volumene elérte a 13 százalékot.

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

A Társaság kezességvállalásához kapcsolódó díjtámogatás feltételrendszere módosult. A beruházási hitelek esetében a díjtámogatás mértékének csökkenése, illetve a rövid lejáratú ügyletek tekintetében a teljes megszűnése 2019-ben a kereslet átmeneti visszaesését, illetve átrendeződését eredményezte.

Az adicionalitás növelése érdekében hozott intézkedések – kockázati étvágy növelése, nyitás a kockázatos ügyfelek felé – a kezességvállalási portfólió növekedése mellett a kockázatosabb ügyletek volumenének növekedését eredményezték. A 2018-ban pilotként bevezetett fordított kezességvállalási eljárást, a napi működési folyamatokba integráltan, 2019-ben is folytatta a Társaság.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. aktivitását tőkeproblémák nem korlátozzák, így Társaságunk a kormányzati gazdaságpolitikai célkitűzésekkel összhangban, a banki partnereivel együttműködve járul hozzá a kkv-hitelezés élénküléséhez.

As a result of Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.'s surety provision activity for the year 2019, the guarantee portfolio reflected a 10% growth compared to the same period in the previous year. The decline in the pace of portfolio growth resulted from a conscious intention on the part of the government (a significant reduction in the guarantee fee subsidy) and from internal measures taken to ensure sustainability (primarily a reduction of the principal+interest coefficient covered by the guarantees). Despite a more modest growth in the guarantee portfolio in 2019 compared to previous years, however, loan issue continued at a persistently dynamic pace as the volume of loans linked to the guarantee portfolio increased by 20%. Renewal (extension) of commitments also contributed significantly to the growth in guarantee commitments. The majority of the guarantee portfolio continues to consist of transactions with the government's counter-guarantees, but in 2019 the total volume of the COSME and own-risk portfolio amounted to 13%.

The quality of the portfolio is stable despite a dynamic growth; risk indicators and trends show that the portfolio is well-managed and kept under adequate control, and is suitably prepared for the challenges that may be expected in the future.

The terms and conditions of fee subsidies related to the Company's guarantee activity were amended. A decrease in the extent of the fee subsidy in the segment of investment loans, and its complete termination in respect of short-term transactions, led in 2019 to a temporary decline and subsequent rearrangement of market demand.

The measures taken to bolster additionality – raising risk appetite, reaching out to more risky customers – led to a growth not only in the guarantee portfolio but also in the volume of riskier transactions. The reverse suretyship procedure introduced as a pilot project in 2018 was continued by the Company in 2019, integrated into daily operational processes.

The activity of Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd. is not constrained by capital issues, and therefore, in line with the government's economic policy objectives and by cooperating with its banking partners, our Company contributes to stimulate SME lending.





Deloitte.

Deloitte Könyvvizsgáló  
és Tanácsadó Kft.  
1058 Budapest,  
Dózsa György út 84/C  
Levél cím: 1438 Budapest, Pf. 471Tel: +36 (1) 428-6800  
Fax: +36 (1) 428-6801  
www.deloitte.huBejegyzve:  
Fővárosi Törvényszék Cégbírósága  
Cg: 01-09-071037

## 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”) 2019. évi egyedi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely egyedi pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 60.621.160 E Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, átfogó jövedelem kimutatásból – melyben a tárgyévi nettó eredmény 1.113.910 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 2019. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal 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 2019. 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 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2019. 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 fentiekben túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

Véleményünk szerint a Társaság 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2019. évi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény, valamint az előzőekben felsorolt egyéb más jogszabály(ok) vonatkozó előírásaival.

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

**A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az 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 közlése 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 bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan 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 helyeaváló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli 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, minősítünk 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, 2020. április 3.



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

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

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 005313



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

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

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

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

To the Shareholders of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.

**Report on the Audit of the Separate Financial Statements****Opinion**

We have audited the separate financial statements of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd. (the „Company”) for the year 2019 which comprise the statement of financial position as at December 31, 2019 – which shows a total assets of thHUF 60,621,160 –, and the related statement of recognized income, statement of comprehensive income – which shows a net profit for the year of thHUF 1,113,510 –, 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, 2019 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 2019 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 3, 2020



Zsuzsanna Nagyváradiné Szépfalvi  
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



A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.  
PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ  
KIMUTATÁSA A 2019. DECEMBER 31-ÉN  
ZÁRULÓ ÉVRE

GARANTIQA CREDIT GUARANTEE CO. LTD.  
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS BALANCE SHEET	2019	2018
	ezer Ft HUF th	ezer Ft HUF th
ESZKÖZÖK (aktívák) / ASSETS		
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek Cash and cash equivalents	1 859 574	1 517 814
Hitelintézetekkel szembeni követelések Receivables from financial institutions	302 472	260 177
Ügyfelekkel szembeni követelések Loans and advances to customers	2 293 548	2 393 470
Értékpapírok Securities	53 106 628	47 516 479
Viszontgarancia eszközök Counter-guarantee assets	494 321	726 979
Tárgyi eszközök Tangible assets	1 074 376	410 216
Immateriális javak Intangible assets	1 401 623	1 167 335
Egyéb eszközök Other assets	88 618	55 423
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN TOTAL ASSETS</b>	<b>60 621 160</b>	<b>54 047 893</b>

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.  
PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ  
KIMUTATÁSA A 2019. DECEMBER 31-ÉN  
ZÁRULÓ ÉVRE

GARANTIQA CREDIT GUARANTEE CO. LTD.  
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS BALANCE SHEET	2019	2018
	ezer Ft HUF th	ezer Ft HUF th
KÖTELEZETTSÉGEK / LIABILITIES		
Pénzügyi garanciákra képzett céltartalékok Provisions for financial guarantees	13 518 816	8 696 577
Egyéb céltartalékok Other provisions	334 218	386 819
Egyéb kötelezettségek Other liabilities	3 518 389	2 828 670
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN TOTAL LIABILITIES</b>	<b>17 371 423</b>	<b>11 912 066</b>

PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS BALANCE SHEET	2019	2018
	ezer Ft HUF th	ezer Ft HUF th
TŐKE / EQUITY		
Jegyzett tőke Registered capital	7 839 600	7 839 600
Eredménytartalék Profit reserve	35 410 137	34 296 227
<b>SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN TOTAL EQUITY</b>	<b>43 249 737</b>	<b>42 135 827</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>60 621 160</b>	<b>54 047 893</b>

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.  
EREDMÉNYRE ÉS EGYÉB ÁTFOGÓ  
JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁSA  
A 2019. DECEMBER 31-ÉN ZÁRULÓ ÉVREGARANTIQA CREDIT GUARANTEE CO. LTD.  
STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND  
OTHER COMPREHENSIVE INCOME  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2019

EREDMÉNYRE ÉS EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS STATEMENT OF TOTAL COMPREHENSIVE INCOME	2019	2018
	ezer Ft HUF th	ezer Ft HUF th
Jutalék és díjbevétel Fee and commission income	11 053 120	7 890 238
Jutalék és díjráfordingítás Commission and fee expenses	(95 346)	(44 359)
<b>NETTÓ JUTALÉK ÉS DÍJBEVÉTEL NET FEE AND COMMISSION INCOME</b>	<b>10 957 774</b>	<b>7 845 879</b>
Hitelezési kockázatra képzett értékvesztés (képzés) feloldása Release of impairment on loan losses	941 604	2 471 640
Céltartalék (képzés) feloldás Provisions released	(4 769 638)	(4 402 715)
Hitelezési veszteség Credit loss	(3 178 284)	(3 028 209)
Nettó hitelezési veszteség Net impairment losses	(7 006 318)	(4 959 284)
Nettó kamatbevétel Interest income	988 274	1 054 259
Általános és adminisztratív költségek General and administrative expenses	(2 961 395)	(2 511 539)
Pénzügyi szervezetek különadója Special tax on financial organisations	(590 631)	(500 595)
Egyéb működésből származó eredmény Other operating income	(273 794)	(242 903)
Adózás előtti eredmény Pre-tax profit	1 113 910	685 453
Tárgyévi adózott eredmény After-tax profit for the current year	1 113 910	685 453
Tárgyévi egyéb átfogó jövedelmek adózás után Other comprehensive income for the year, after taxation	0	0
<b>TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEM TOTAL COMPREHENSIVE INCOME</b>	<b>1 113 910</b>	<b>685 453</b>

A GARANTIQA HITELGARANCIA  
ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ  
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG  
RÉSZVÉNYESEI  
- 2019. DECEMBER 31.SHAREHOLDERS  
OF GARANTIQA CREDIT  
GUARANTEE CO. LTD.  
- 31 DECEMBER 2019

A tulajdonos megnevezése Name of owner	Részvények   Shares		Tulajdonosi   Ownership	
	Névérték Ft Nominal value HUF	db number of shares	érték eFt value (HUF th)	hányad % share %
Magyar Állam	100 000	24070	2 407 000	30,7031
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	36720	3 672 000	46,8391
K&H Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	6400	640 000	8,1637
OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	100 000	2700	270 000	3,4441
Budapest Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	1900	190 000	2,4236
Erste Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	1700	170 000	2,1685
MKB Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	900	90 000	1,1480
Takarékbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	810	81000	1,0332
Magyar Vállalkozásfejlesztési Alapítvány	100 000	510	51 000	0,6505
CIB Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	200	20 000	0,2551
UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	200	20 000	0,2551
Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	150	15 000	0,1913
Duna Takarékbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	120	12 000	0,1531
Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	120	12 000	0,1531
MagNet Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	110	11 000	0,1403
Bank of China (Hungária) Hitelintézet Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1276
BKS Bank AG	100 000	100	10 000	0,1276
Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe	100 000	100	10 000	0,1276
Commerzbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1276
DRB Dél-Dunántúli Regionális Bank Zrt. „f. a.”	100 000	100	10 000	0,1276
Gránit Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1276
HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG Magyarországi Bankképviselő	100000	100	10 000	0,1276
KDB Bank Európa Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1276
Merkantil Váltó és Vagyonbefektető Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1276

A tulajdonos megnevezése Name of owner	Részvények   Shares		Tulajdonosi   Ownership	
	Névérték Ft Nominal value HUF	db number of shares	érték eFt value (HUF th)	hányad % share %
MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1276
NHB Növekedési Hitel Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság „végelszámolás alatt”	100 000	100	10 000	0,1276
Oberbank AG Magyarországi Fióktelepe	100 000	100	10 000	0,1276
Polgári Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1276
Porsche Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1276
Sberbank Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1276
Sopron Bank Burgenland Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1276
ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe	100 000	62	6 200	0,0791
TENDAIR Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	100 000	50	5 000	0,0638
Dél-Dunántúli Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság „f. a.”	100 000	10	1 000	0,0128
Orgovány és Vidéke Takarékszövetkezet „f. a.”	100 000	10	1 000	0,0128
BRB BUDA Regionális Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság „f. a.”	100 000	10	1 000	0,0128
Inter-Faktor Pénzügyi Zrt.	100 000	10	1 000	0,0128
Overdraft Hungary Zrt.	100 000	10	1 000	0,0128
Széchenyi István Hitelszövetkezet „f. a.”	100 000	10	1 000	0,0128
Magyar Iparszövetség	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
<b>Összesen Total</b>		<b>78 396</b>	<b>7 839 600</b>	<b>100,0000</b>

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.  
IGAZGATÓSÁGA, FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGA, ÜGYVEZETŐSÉGE  
2019. JANUÁR 1. - DECEMBER 31. KÖZÖTTI IDŐSZAKBANBOARD OF DIRECTORS, SUPERVISORY BOARD, AND SENIOR MANAGEMENT OF  
GARANTIQA CREDIT GUARANTEE CO. LTD.  
BETWEEN 1 JANUARY 2019 AND 31 DECEMBER 2019

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága Board of Directors of Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.	
Csont Dávid, elnök	2019. 12. 12-ig until 12.12.2019
Garamvölgyi Balázs	2019. 12. 12-től from 12.12.2019
Dr. Búza Éva	
Dr. Nagy Róbert	
Rippel Fruzsina Stefánia	
Dr. Kálmán Tamás	
Szabó Sándor	
Dr. Németh Krisztián	
Király Marcell	2019. 05. 10-ig until 10.05.2019
Zentai Miklós	2019. 05. 10-től from 10.05.2019
Dr. Kovács Levente, alelnök	
Perlusz László	2019. 05. 09-ig until 09.05.2019
Wimmer István	2019. 05. 10-től from 10.05.2019
Mészáros Károly Zoltán	

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Felügyelő Bizottsága Supervisory Board of Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.	
Dr. Rédey Krisztina, elnök	
Dr. Sipos-Tompa Levente	2019. 12. 12-ig until 12.12.2019
Kovács István	2019. 12. 12-től from 12.12.2019
Gonda Bence	
Csonka Tibor	2019. 05. 10-ig until 10.05.2019
Pelyva Zsolt	2019. 05. 10-től from 10.05.2019
Vass Péter	
Dr. Elek Sándor	2019. 05. 10-ig until 10.05.2019
Tóth Nikolett Mária	2019. 05. 10-től from 10.05.2019
Dr. Ütő Kristóf Benjamin	2019. 05. 10-től from 10.05.2019
A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Ügyvezetősége Senior management of Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.	
Dr. Búza Éva, vezérigazgató	2015. 01. 05-től from 05.01.2015
Dr. Nagy Róbert, vezérigazgató-helyettes	2015. 01. 26-től from 26.01.2015
Dr. Tamás Gábor, vezérigazgató-helyettes	2015. 04. 16-től 2019. 07. 24-ig from 16.04.2015 to 24.07.2019
Fejérvári Levente ügyvezető igazgató	2019. 07. 08-től from 08.07.2019



A GARANTIQA  
HITELGARANCIA ZRT.  
MUNKATÁRSAI

STAFF OF GARANTIQA  
CREDIT GUARANTEE CO. LTD.











Garantiqa telefon:  
+36 1 444 0100



info@hitelgarancia.hu



Garantiqa Hitelgarancia Zrt.  
1443 Budapest, Pf. 200