



20

20

Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.

éves jelentés
annual report

Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
• 1082 Budapest, Kisfaludy utca 32.
• Telefon: +36 1 444 0100
• Telefax: +36 1 444 0290
• www.garantiqa.hu

ÉVES JELENTÉS A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT. 2020. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL
ANNUAL REPORT ON THE 2020 OPERATIONS OF GARANTIQA
CREDIT GUARANTEE CO. LTD.

KÖSZÖNTŐ MESSAGE	3-11 old.
BEVEZETŐ	12-15 old. INTRODUCTION
01 A 2020. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG BUSINESS OPERATIONS IN 2020	16-44 old.
02 A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI FEATURES OF THE GUARANTEE COMMITMENTS	45-57 old.
03 A 2020. ÉV VÉGI GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS GUARANTEE PORTFOLIO AND PROVISIONS AT END THE OF 2020	58-67 old.
04 A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA PAY-OUTS ON REDEEMED GUARANTEES	68-75 old.
05 A TÁRSASÁG GAZDÁLKODÁSA THE COMPANY'S FINANCIAL MANAGEMENT	76-78 old.
06 ÖSSZEGZÉS SUMMARY	79-81 old.
07 FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	82-87 old.
08 ÖSSZESÍTETT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK A 2020. DECEMBER 31-ÉN ZÁRULÓ ÉVRE SUMMARY FINANCIAL STATEMENTS 31 DECEMBER 2020	88-95 old.
09 A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT. IGAZGATÓSÁG, FELÜGYELŐBIZOTTSÁG, ÜGYVEZETŐSÉG BOARD OF DIRECTORS, SUPERVISORY BOARD AND EXECUTIVE BOARD OF GARANTIQA CREDIT GUARANTEE CO. LTD.	96-98 old.
10 A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT. MUNKATÁRSAI STAFF OF GARANTIQA CREDIT GUARANTEE CO. LTD.	99-101 old.

Tisztelt Olvasó!

2020 küzdelmes év volt, a koronavírus-járvány nemcsak életünket és egészségünket, de gazdaságunkat is megtámadta. Ezért a Kormány a Gazdaság-újraindítási Akcióterv keretében kezdettől fogva arra helyezte a hangsúlyt, hogy minél több forrás áramoljon a magyar gazdaságba, segítve ezzel a családok, munkavállalók és vállalkozások talpon maradását, majd megerősödését. Ráadásul a járványhelyzet egyes problémákat más megvilágításba helyezett és így lehetőséget teremtett új stratégiai megoldások alkalmazására is.

A magyar gazdaság újraindításában a Garantiqa Hitelgarancia Zrt.-nek elévülhetetlen érdemei vannak: a Garantiqa Krízis Garanciaprogram segítségével 2020-ban mintegy 700 milliárd forint forráshoz jutottak a kis- és középvállalkozások, és a kiemelkedő sikerre való tekintettel a Kormány a 2021-es teljes viszontgarancia-keretösszeget 1500-ról 2500 milliárd forintra emelte.

Büszke vagyok arra, hogy az MFB Csoport tagjaként a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. a kis- és középvállalkozások számára egyet jelent a meg-



Máger
Andrea
miniszter

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

bízhatósággal, a személyre szabott üzleti megoldásokkal és a kiegyensúlyozott üzleti partnerséggel. Az évről évre erősödő eredmények, a kihelyezés volumenének, valamint az intézményi kezességvállalás népszerűségének növekedése a Garantiqa Hitelgarancia Zrt.-t nemcsak a vállalkozói szektor nélkülözhetetlen szereplőjévé, de a gazdaságpolitika és a gazdasági újraindítás alappillérvé is tette.

Ezúton köszönöm a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. vezetésének és valamennyi munkavállalójának, hogy a járványhelyzet elle- nére is fokozott erővel azon dolgoztak, hogy a hazai kis- és középvállalkozások ne csak túléljék a vírus okozta válságot, de abból újult erővel és tervekkel jöhessenek ki. Bízom abban, hogy a megindított programok és a hosszú évekre visszatekin- tő fegyelmezett munka 2021-ben még több vállalkozás sikerét segíti majd elő és nagymértékben hozzájárul a magyar gazda- ság újraindításához.

Dear Reader,

2020 was a challenging year: the coronavirus attacked not only our lives and our health, but the economy as well. For this reason the Government, under the Economy Restart Action Plan, emphasised from the outset that as many resources as possible should flow into the Hungarian economy, thus helping families, workers and businesses to stay on their feet and then to strengthen. In fact, the epidemic has shed new light on certain problems, and created an opportunity to apply new strategic solutions.

Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd (Garantiqa) has been play- ing a vital role in restarting the Hungarian economy: with the help of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, small and medium-sized businesses were able to access some HUF 700 billion in funds in 2020, and in view of its outstanding success to date, the Government has increased the overall budget for 2021 from HUF 1,500 to 2,500 billion.

I am proud that as a member of the MFB Group, Garantiqa has become synonymous with reliability, bespoke business solu- tions and stable business partnerships for and among small and medium-sized companies. Its achievements, which grow with each passing year, and the increase in its placement volumes and in the popularity of its institutional guarantees, have made Garantiqa an essential player in the Hungarian business sector, as well as a key pillar of economic policy and, more latterly, a major driver in the restarting of the economy. I would like to express my thanks to the management and to all the employees of Garantiqa, who have worked tirelessly during - and despite - the pandemic to ensure that domestic SMEs not only survive the crisis but emerge from it with re- newed strength and vigour, and with bold new plans for their future. I am confident that the programmes launched in the recent period and the disciplined work that has characterised our company since its inception, will help drive the success of yet more businesses in 2021 and contribute greatly to restart- ing the Hungarian economy.

Tisztelt Olvasó!

A Magyar Fejlesztési Bank pénzügyi szolgáltatásokat nyújtó vállalatcsoportja, az MFB Csoport egyedülálló adottságokkal rendelkezik az európai fejlesztési intézmé- nyek között. Képes a hitel-, tőke- és garanciamegoldáso- kat összehangoltan, közös stratégia mentén a gazda- ság szereplőit, a magyar vál- lalkozások rendelkezésére bocsátani. Ez a képesség a 2020-as, különleges évben minden eddiginél nagyobb hangsúlyt kapott, hiszen a Covid-19-járvány gazdasági hatásait csak közös erővel, egymást erősítő eszközök alkalmazásával lehet ellen- súlyozni.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. gazdaságfejlesztő, a vállalkozási szektort építő tevékenysége az elmúlt idő- szakban dinamikusan erő- södött. Évről évre újabb csú- csokat ért el, hozzájárulva a vállalkozások fejlődéséhez, a korszerű, magas termelé- kenységű gazdasági modell térnyeréséhez. A világjárvány ugyanakkor új kihívások elé állította a Társaságot: ellensú- lyoznia kellett a pénzügyi szek- tor válsághelyzetekre jellemző óvatosságát, erősebb kocká- zatvállalással segíteni a vállal- kozások forráshoz jutását.



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

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions at end of the of 2020

A beváltott kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements 31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága, Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and Executive Board of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.

KÖSZÖNTŐ

Ebben az időszakban minden harmadik vállalkozási hitel mögött a Garantiqa kezességvállalása állt, ami biztosította a szektorban rejlő gazdasági erő fennmaradását. Az éves jelentésben olvasható összegzés, az év során végzett munkát leíró számok azt mutatják, hogy a Garantiqa jól és jó időben válaszolt a kihívásra, kiválóan támogatta a szorongató válsághelyzetben is bátor célokat kitűző gazdaságpolitikai intézkedéseket. A Társaságban rejlő szakmai tudás, a végrehajtás magas szintű képessége számomra megkérdőjelezhetetlen, a Garantiqa nagyon sokat tett azért, hogy az MFB Csoport összehangolt finanszírozási csomagja betöltse a szerepét.

Ma, 2021 tavaszán egy év eredményeit elemezzük, a fejlesztési intézmények válságkezelő szerepe azonban még nem zárult le. A Garantiqa által elvégzett munka méltó az elismerésre, de teljesítményének igazi értéke, a számok mögött húzódó, az egész társadalomra gyakorolt, felbecsülhetetlen hatása csak évek múltán lesz látható teljes egészében.

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

MESSAGE FROM
THE CHAIRPERSON



Dear Reader,

The Hungarian Development Bank's company group that provides financial services, the MFB Group, boasts an exceptional set of characteristics that is unique among the European development institutions. It is able to provide credit, capital and guarantee solutions to the participants of the economy, i.e. to Hungarian businesses, in a coordinated manner and along the lines set by a common strategy. This capability has proved more important than ever in the challenging year of 2020, as it is only through concerted efforts and mutually reinforcing means that the economic effects of COVID-19 can be offset.

The activity of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd aimed at developing the economy and building the business sector has strengthened markedly in the recent period. With each passing year it has achieved new heights, contributing to the growth of enterprises and to the uptake of an advanced, high-productivity economic model. At the same time, the pandemic has posed new challenges for the Company: it has had to offset the caution in the financial sector that has accompanied the crisis and help businesses access funds through greater risk-taking on its part. During this period, every third business loan was backed by a Garantiqa guarantee, ensuring that the economic strength inherent in the business sector was maintained. The summary set out in the annual report and the figures reflecting Garantiqa's work during the year show that the Company responded well and in good time to the challenge, providing effective support to the economic policy measures that have set bold goals even in the crisis situation. Of the professional expertise of the Company and its ability to execute around its objectives I have no doubt: Garantiqa has done much to ensure that the coordinated financing package of the MFB Group can fulfill its purpose.

Today, in the spring of 2021, we are analysing the results of a single year just past, but the crisis management role of the development institutions is far from over. The work conducted by Garantiqa is certainly worthy of recognition in itself, but the true value of this work – the inestimable impact behind the numbers on society as a whole – will only be fully evident in the years to come.

Dr. Levente Sipos-Tompa
Chairman & CEO
Magyar Fejlesztési Bank

KÖSZÖNTŐ

Ismét történelmi
eredmény

Az Igazgatóság
elnökének üzenete

A Garantiqa Hittelgarancia Zrt. 2020-ban 28 éves fennállása óta a legmarkánsabban töltötte be küldetését, gazdasági válság idején soha nem látott mértékben segítette a válság sújtotta kkv-k és nagyvállalatok hitelhez jutását. A kezességvállalási portfólió 512 milliárd forinttal nőtt, ami 66 százalékos bővülést jelent. A Társaság kezességével biztosított hitelek állománya pedig meghaladta az 1600 milliárd forintot. Ezzel a teljes hazai kkv-hitelállomány közel 30 százalékát a Garantiqa kezességvállalása biztosította. A Garantiqa által a koronavírus-járvány gazdasági hatásainak enyhítése érdekében bevezetett új garanciaprogramok ugrás-szerűen növelték a Társaság aktivitását, ami a Társaság tőkehelyzetének megerősítését is szükségessé tette. Ezért az MFB Zrt. az államot megillető tulajdonosi jogok gyakorlójaként az állam nevében 10 milliárd forint összegű tőkeemelését hajtott végre, ami biztosította a kezességvállalási kapacitás fenntartását.



Nagy Márton
Igazgatóság
elnöke

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Development of
redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hittelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

Az utóbbi évek világosan bizonyítják, hogy a Társaság – az állami háttérű intézményi kezességvállalás révén – a hazai kkv-hitelezés meghatározó és megkerülhetetlen szereplőjévé vált Magyarországon. Az életképes, de gyenge hitelképességű, vagy fedezettel nem rendelkező hazai mikro-, kis- és közepes vállalatok támogatása nemzetgazdasági szinten is fontos feladat, a kezességvállalás pedig egy hatékony eszköz a hazai kkv-szektor finanszírozásában, további erősítésében.

2020 speciális évként fog bevonulni az annalesekbe: a Covid-19 vírus okozta világjárvány kirobbanása és a pandémia helyzet elhúzódása nemcsak egészségügyi kihívásokat jelentett, hanem világszerte komoly reálgazdasági problémák kezelését tette szükségessé. A Garantiqa Hitelgarancia Zrt.-re ebben a helyzetben még nagyobb feladat várt, hiszen a Gazdaságvédelmi Akcióterv végrehajtásában jelentős szerepet vállalt. A koronavírus-járvány negatív gazdasági hatásainak el-
lensúlyozására indított Garantiqa Krízis Garanciaprogram bevezetése valódi segítséget jelentett a vállalkozásoknak. Ennek a programnak a fontosságát nem lehet eléggé hangsúlyozni, hiszen elindulásával a gazdasági folyamatok megtorpanása vagy egyes időszakokban a teljes leállása közepette jelentett mentőövet a mikro-, kis- és középvállalkozások mellett a nagyvállalatok számára is.

A program eredményességét jól mutatja, hogy a programra eredetileg allokált 500 milliárd forintot a tényleges igények jóval meghaladták, ezért év közben a keret megemelése vált szükségesé. A pandémia helyzet elhúzódása ugyanakkor azt is világossá tette, hogy elhúzódó válság idején hosszabb távon szükséges a kedvezményes és állami díjtámogatásban részesített garanciaprogramok alkalmazása. Ennek megfelelően született meg az a kormányzati döntés, amely megfelelő mértékű állami viszontgarancia-keretet biztosít a Garantiqa részére.

2020 a járvány megfékezésének és a gazdasági válság kezelésének éve volt. Ebben a munkában a Garantiqa kimagasló teljesítményt nyújtott, érdemei elismerésre méltók, amire méltán lehet büszke a Társaság valamennyi dolgozója.

Nagy Márton
az Igazgatóság elnöke

MESSAGE FROM
THE CHAIRMAN OF THE BOARD



Another historical achievement

Message from the Chairman of the Board of Directors

Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd has fulfilled its mission more notably perhaps in 2020 than in any other year in its 28-year existence, helping SMEs and large companies impacted by the crisis to access credit to an unprecedented degree during an economic crisis.

The guarantee portfolio grew by HUF 512 billion, representing an expansion of 66%. The total volume of loans guaranteed by the company exceeded HUF 1,600 billion. This meant that nearly 30% of total loans to SMEs in Hungary were guaranteed by Garantiqa.

The new guarantee programmes introduced by Garantiqa to mitigate the economic effects of the coronavirus dramatically increased the company's activity, which in turn necessitated the strengthening of the company's capital position. For this reason, MFB Zrt., as the exerciser of the state's ownership rights over the company, carried out a capital increase of HUF 10 billion on behalf of the state, ensuring the maintenance of Garantiqa's guarantee capacity.

Recent years have clearly shown that the company has become a decisive and essential player in domestic SME lending in Hungary through its state-backed institutional guarantees. Supporting viable domestic micro and small businesses that are not yet fully creditworthy or that lack collateral for commercial loans is also an important task for the national economy, and providing guarantees is an effective tool in the funding and strengthening of the domestic SME sector. 2020 is set to enter the annals as a uniquely challenging year: the outbreak of COVID-19 and the protracted negative effects of the pandemic not only posed considerable health challenges but also brought on huge economic problems that called for decisive action worldwide.

Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd was faced with an even greater task than it might have done in this situation, as it assumed a major role in implementing the Economic Protection Action Plan. The introduction of the Garantiqa Crisis Guarantee

MESSAGE FROM
THE CHAIRMAN OF THE BOARD

Programme, launched to offset the negative economic effects of the coronavirus, proved to be of huge help to businesses. The importance of this programme cannot be over-emphasised, as its launch provided a lifeline for micro, small and medium-sized businesses as well as for large companies struggling with a slowdown in business and, in some cases, a complete halt.

The effectiveness of the programme is clearly shown by the fact that the HUF 500 billion originally allocated to it was far outstripped by the demand for it, and so it became necessary to increase the budget during the year.

At the same time, the protracted nature of the pandemic has made it very evident that at times of attenuated crisis such as this, favourable state-subsidised guarantee schemes need to be provided over a sustained period. Accordingly, the government decision was made to make sufficient state counter-guarantee funding available for Garantiqa.

2020 was all about curbing the effects of the epidemic and tackling the economic crisis. In this endeavour,

Garantiqa performed outstandingly: its achievements are commendable, and of this, all the employees of the company can be justifiably proud.

Márton Nagy
Chairman of
the Board of Directors



Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

Kiváló eredmény és prudens működés

A Felügyelőbizottság elnökének üzenete

A Garantiqa pénzügyi-gazdasági mutatói 2020-ban jóval a középtávú stratégiában kitűzött célok felett alakultak, köszönhetően a rendkívüli üzleti aktivitásnak és a válság hatásainak enyhítése érdekében - a Gazdaságvédelmi Akcióterv keretében – végrehajtott intézkedéseknek.

Rendkívüli kihívást és hatalmas feladatot jelentett 2020-ban a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. számára a koronavírus-válság okozta gazdasági helyzet kezelésében való aktív szerepvállalás. A Garantiqa gyors előkészítést követően szűk időkeretek között hagyatta jóvá Magyarország Kormányával a Garantiqa Krízis Garanciaprogramját és az ahhoz szükséges állami támogatási keretrendszer és a szükséges forrásokat. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram indulását élénk piaci várakozás előzte meg, ami szintén fokozott nyomást jelentett a társaság számára. A program sikerét mutatja, hogy a programra eredetileg a Kormány által allokált 500 milliárd forintos keretet meg kellett emelni, ezzel a Garantiqa érdemi nagyságrenddel járult hozzá a vállalkozások likviditási nehézségeinek áthidalásához és a gazdaság újraindulásához szükséges források rendelkezésre állásához.

Fontos eredménynek tartom a Társaság működésében a digitalizáció kiteljesedését, a folyamatok automatizálását. 2020-ban már valamennyi kezességvállalási igénylés elektronikus úton érkezett. A banki partnerek és a társaság gördülékeny együttműködésének köszönhetően év végére már a kezességvállalási szerződéseket is digitálisan kötötték. A járvány idején több hullámban bevezetett korlátozások közepette ezen digitalizált folyamatok nélkül a szolgáltatás folytonossága nem valósulhatott volna meg.

A Társaság működése 2020-ban is minden tekintetben megfelelt a prudenciális elvárásoknak.

A Garantiqa ebben az évben is komplex felmérést készített a Századvég Politikai Iskola Alapítvány közreműködésével, hogy

megtudja partnereinek, a pénzügyi intézményeknek a véleményét a szolgáltatás minőségét és az együttműködés megítélését illetően. Az eredmény magáért beszél: a banki partnerek elégedettek a Garantiqa szolgáltatásával, a legfőbb értékeknek a kiszámíthatóságot, a kockázatvállalási hajlandóságot, és a Garantiqa rugalmasságát tartják.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2020-ban fontos szerepet játszott a Gazdaságvédelmi Akcióterv végrehajtásában és ezáltal a koronavírus negatív gazdasági hatásainak kezelésében.

Dr. Rédey Krisztina
a Felügyelőbizottság elnöke

Outstanding results, prudent operations
Message from the Chair of the Supervisory Board

Garantiqa's financial and economic indicators in 2020 were well above the targets set in the medium-term strategy, thanks to exceptional levels of business activity and measures taken to mitigate the effects of the crisis under the Economic Protection Action Plan.

In 2020 Garantiqa Credit-guarantee Co. Ltd faced an extraordinary challenge and a huge task in playing an active role in tackling the economic situation brought on by the coronavirus. The European Commission temporarily allowed more room for state intervention, and so after some rapid preparations, Garantiqa had its Garantiqa Crisis Guarantee Programme and the state-aid framework and the funding needed for it approved by the Hungarian Government, all within a very short timeframe. I consider it an important achievement that the efforts made to increase 'additional-ity' have also been successful.

The launch of the programme was preceded by lively expectations in the market, which

MESSAGE FROM THE CHAIR OF THE SUPERVISORY BOARD

also put increased pressure on the company. The programme's success is reflected in the fact that the HUF 500 billion originally allocated to it had to be increased, with Garantiqa making a very substantial contribution to overcoming the liquidity difficulties of businesses and to ensuring the availability of the funds required to restart the economy. The company's operations in 2020 continued to meet prudential expectations in all respects. This year, Garantiqa conducted a sophisticated survey with the help of the End-of-Century Political School Foundation to find out the views of its partners, the financial institutions, with regard to the quality of its services and how they perceive the partnership. The results speak for themselves: the bank partners are satisfied with Garantiqa's services, with the key aspects they value in the relationship being predictability, high risk appetite and Garantiqa's flexibility. In 2020, Garantiqa Credit-guarantee Co. Ltd played an important role in implementing the Economic Protection Action Plan, and in managing the negative economic effects of the Covid crisis while also earning the satisfaction of its partners.

Dr. Krisztina Rédey
Chair of the Supervisory Board



Dr. Rédey
Krisztina
Felügyelőbizottság elnöke

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions at end of the of 2020

A beváltott kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements 31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága, Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and Executive Board of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.



Dr. Búza Éva
vezérigazgató

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. (a továbbiakban: Garantiqa vagy 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 Garantiqa, a közgyűlés által elfogadott középtávú (2017–2021) stratégiai célkitűzéseinek megfelelően, 2020. évben hatékonyan segítette a kis- és középvállalkozások hitelhez jutását, a piaci igényeknek megfelelően szélesítette termékpalettáját és viszontgarancia-háttérét, folytatta a kezességvállalási tevékenység digitalizációját.

A koronavírus-járvány negatív gazdasági hatásainak kezelésére az Európai Unió tagállamai jelentős állami válságkezelési programokat indítottak, a válságkezelésben pedig felértékelődött az állami garanciaprogramok szerepe. A nemzetközi gyakorlattal összhangban a garanciaprogramok a hazai válságkezelés hangsúlyos elemét képezték. A Gazdaságvédelmi Akcióterv keretében elindított Garantiqa Krízis Garanciaprogrammal pedig a Garantiqa is aktív szerepet vállalt a válság gazdasági hatásainak enyhítésében. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram bevezetése sikeres volt, az eredetileg előirányzott 500 milliárd forintos keretösszeg feletti igény jelentkezett, így a keretösszeg 2020 őszén 700 milliárd forintra emelkedett. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2021. évben történő meghosszabbításáról és az ahhoz szükséges állami viszontgarancia-keret biztosításáról szóló döntések is megszülettek, így a Garantiqa kezességvállalási termékei változatlan feltételek mellett elérhetőek 2021-ben is, hozzájárulva a Gazdaság-újraindítási Akciótervben kitűzött célok megvalósulásához.

2020 végére a kezességvállalási portfólió 1288,9 milliárd forintra emelkedett, ami 66 százalékos bővülést jelent az előző év azonos időszakához képest. A portfólió növekedési ütemének megugrását a koronavírus-járvány gazdasági hatásainak mérséklésére létrehozott Garantiqa Krízis Garanciaprogram be-

vezetése magyarázza, amelynek igénybevétele alapvetően átrendezte a banki garanciakeresletet és a termékkínálatunkat is.

Az adicionalitás növelése érdekében 2018-ban indított projekt eredményeit beépítettük üzleti működésünkbe, a fordított kezességvállalási eljárást alkalmazva növeljük az ügyfélkört. A 1783/2018. (XII. 21.) Korm. határozat 2020 végére 85 százalékos adicionalitási arány elérését határozta meg, a tényadatok alapján ez 92,2 százalékon teljesült. A Garantiqa a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény előírásainak megfelelően 2018. január 1-jétől az IFRS-ek szerinti számviteli szten-derdeket alkalmazza.

A 2020. évi üzleti tervében a Garantiqa 1413 millió forint teljes átfogó jövedelmet (nyereség) prognosztizált, ténylegesen a tervet 64 százalékkal meghaladóan, 2311 millió forint nyereséget realizált. Ezt a Garantiqa Krízis Garanciaprogram indításával összefüggő vállalásbővülés díjbevételét növelő hatása és a működési költségek kontroll alatt tartása együttesen eredményezte.

A Garantiqa eredményes működését mutatja, hogy a 2020. évi üzleti tervben kitűzött KPI teljesítménymutatók többsége a tervezett szintnél kedvezőbben alakult.

Dr. Búza Éva
vezérigazgató

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.



In accordance with the medium-term (2017-2021) strategic objectives adopted by the General Meeting, in 2020 Garantiqa effectively helped small and medium-sized enterprises in access to finance, broadened its product range and counter guarantee background in line with the needs of the market, and continued with the digitalisation of its operation.

To address the negative economic impact of the coronavirus epidemic, the Member States of the European Union launched significant state-sponsored crisis management programmes, and thus the role of public guarantee programmes in crisis management has increased in importance. In line with international practice, guarantee programmes have been an important element in managing the crisis here in Hungary. With the Garantiqa Crisis Guarantee Programme launched under the Economic Protection Action Plan, Garantiqa has also taken an active role in mitigating the economic effects of the crisis. The introduction of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme was successful; demand exceeded the initially planned HUF 500 billion, so the budget was increased

to HUF 700 billion in the autumn of 2020. Decisions were also made to extend the Garantiqa Crisis Guarantee Programme in 2021 and to provide the necessary state counter guarantee framework for this, meaning that Garantiqa's guarantee products will be available under unchanged conditions in 2021, thus contributing to the achievement of the goals set in the economy-restart plan.

By the end of 2020 the guarantee portfolio had grown to HUF 1288.9 bn, representing an expansion of 66% year on year. The marked increase in the growth rate of the portfolio was chiefly due to the introduction of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme designed to mitigate the economic effects of the coronavirus, and which has fundamentally impacted the structure of demand for guarantees among banks, as well as on the Company's product offering.

The results of the project launched in 2018 to increase additionality were incorporated into Garantiqa's business operations, and the Company is increasing its customer base by applying a reverse guarantee procedure. Govt.

Decree 1783/2018 (XII.21.) set a target of an 85% additionality share by the end of 2020, and based on actual data, this target was 92.2% fulfilled.

In accordance with the provisions of Act C of 2000 on Accounting, starting from 1 January 2018 Garantiqa has been using IFRS-based accounting.

In its business plan for 2020, Garantiqa forecasts a total comprehensive income (profit) of HUF 1,413 million, actually realising a profit of HUF 2,311 million, or 64% higher than targeted. This was due to the combined effect of the increase in fee income related to the launch of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme and the control of operating costs. The success of Garantiqa operations is reflected in its key performance indicators (KPIs), most of which came in better than projected in the 2020 plan.

Dr. Éva Búza
Chief Executive Officer



Dr. Éva Búza
Chief Executive
Officer

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.



Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

01

A 2020. évi üzleti tevékenység Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

A 2020. ÉVI TERMÉKSTRATÉGIA BEMUTATÁSA

A 2020. évi üzleti tervben egyértelmű tulajdonosi elvárásként fogalmazódott meg, hogy a Garantiqa a kv-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 2020. évi üzleti tervben kitűzött intenzív célok támogatása érdekében a Garantiqa termékfejlesztésének irányát az alábbi területek képezték:

• MFB-hitelprogramok: a Garantiqa – a rendelkezésére álló eszközökkel – csatlakozzon minden olyan MFB-hitelprogramhoz, amely a kv-k számára kínál finanszírozási lehetőségeket.

• Részvétel a Zöld források stratégiai programjában: a Garantiqa a stratégia eltelt időszakában a zöldenergia szélesebb elterjesztését elsősorban a KÁT-rendszerben megvalósuló napelemes projektekhez vállalt kezességgel támogatta. A felépült portfólió jobbára a saját kockázatra kihelyezett Irinyi Garanciaprogramban valósult meg, de kisebb részben állami viszontgarancia-háttérrel, és a COSME LGF programban is történtek vállalások.

• COSME: 2017-ben kialakításra került a COSME programhoz kapcsolódó kezességvállalás feltételrendszere. A COSME program termékei két különböző konstrukcióban érhetők el: egyedi bírálatban és a 2018-ban bevezetett portfóliógarancia formájában.

• Lízing: a Garantiqa jelenleg is kínál lízingterméket, ennek igénybevételét a piaci elvárásokhoz igazítva termékpalettánkon tartjuk.

• Kockázati tőkegarancia: a stratégiában kitűzött célokkal összhangban, a rendelkezésre álló költségvetési viszontgarancia igénybevétele mellett új kezességvállalási termék kerülhet kidolgozásra a kockázati tőkealap kihelyezéseivel kapcsolódóan, a kockázati tőkealapok piaci forrású kihelyezéseinek ösztönzése érdekében. A költségvetési törvény lehetőséget biztosít a piaci forrású kockázati tőkebefektetésekhez kapcsolódó állami viszontgaranciás kezességvállalásra, azonban a kezességvállalási

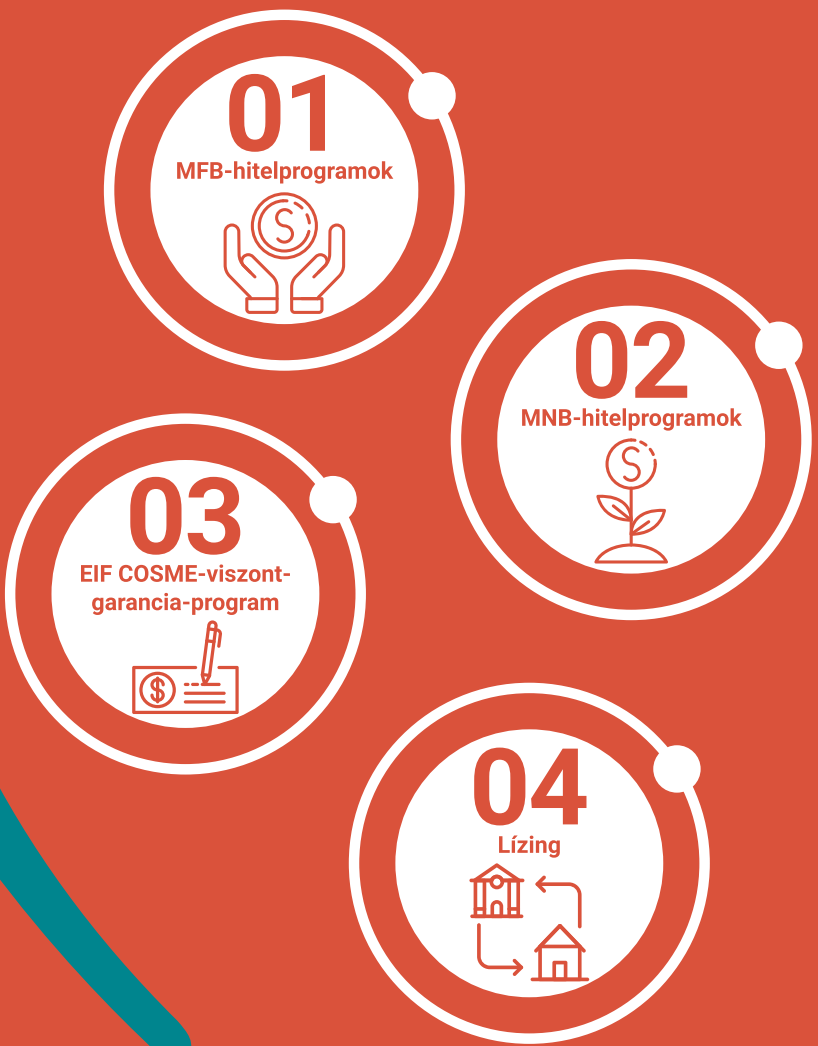
tevékenység kidolgozását jogalkotási feladat előzi meg, tekintve, hogy a kockázati tőkéhez vállalt viszontgarancia részletszabályait jogszabályban (rendelet) kell rendezni.

• Kötvénygarancia: Magyarország 2020. évi központi költségvetéséről szóló 2019. évi LXXI. törvény bővítette a Garantiqa tevékenységéhez kapcsolódó viszontgarancia terjedelmét. A Magyar Állam 85 százalékos mértékű viszontgaranciát biztosít a pénzügyi intézménynek, befektetési vállalkozásnak, befektetési alapkezelőnek, biztosítónak nem minősülő gazdasági társaságok kötvénykibocsátás formájában megvalósuló forrásbevonásához kapcsolódó kezességvállalására is.

A kötvényügyletekhez kapcsolódó készfizető kezességvállalásról szóló Üzletszabályzat az Igazgatóság jóváhagyását követően, 2020. január 1-jével hatályba lépett, így a Társaság az elvárásoknak megfelelően lehetővé tette a kötvényhez kapcsolódó kezességvállalásra vonatkozó kérelmek benyújtását, 2020-ban azonban kötvényügyletkez kapcsolódó kezességvállalási kérelem a Társasághoz nem érkezett (a válság hatására megváltozott piaci körülmények miatt).

A 2021. évi üzleti terv összeállítása során az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. a jövőben a nagy összegű garancianyújtásra fókuszáltnak, de kibocsátótól és értékhatártól függetlenül vállalna garanciát a kötvénytermékekhez. A jelenlegi piac mérete a 2019-ben kialakított, összeghatárhoz kötött munkamegosztást nem indokolja, az MFB Csoporton belüli hatékony munkamegosztás érdekében a kötvényügyletekhez kapcsolódó garancianyújtás egy szereplő által is ellátható. Ebből következően az MFB Zrt. a Garantiqa szerepvállalását a kötvénygarancia esetében jelenleg nélkülözhetőnek tartja, a Garantiqa vonatkozó üzletszabályzatának hatályban tartása mellett, a Garantiqa 2021. évi üzleti tervében ebben az ügyletkörben kezességvállalási előirányzat nem került szerepeltetésre.

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



Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

ellensúlyozása, és ezzel a támogatásból kiszoruló kkv-k forrás-hoz jutásának elősegítése volt.

• A 2020. évi üzleti terv változatlanul 20 milliárd forintos állományi limitet határozott meg az állami támogatási szabályok miatt ki-szoruló vállalkozások (kiszoruló vállalkozásnak tekintjük a fentie-ken túl azokat a vállalkozásokat is, amelyeknek még el nem bírált, de folyamatban lévő pályázata/támogatása miatt nem lehetsé-ges az állami viszontgarancia alkalmazása) ügyleteihez kapcsolódó saját kockázatú portfólió maximális összegére.

• A stratégiában kijelölt új termékfejlesztési irány alapján 2018. évben került bevezetésre az Irinyi Tervhez kapcsolódó, saját kockázatú kezességvállalási tevékenység. Az Irinyi Terv első-sorban a járműgyártást, a specializált gép- és járműgyártást, az egészségipart, a turizmust, illetve az élelmiszeripart célozza. Az Irinyi Garanciaprogram kkv-k és nagyvállalatok által felvett hite-lekhez is kapcsolódhat, a 2020. évi üzleti tervben kb. 16 milliárd forint összegű új kezességvállalással számoltunk. A portfólió-limit 50 milliárd forint volt. A 2020. évben a keresleti változá-sokra reagálva a Garantiqa – a fenti limitösszeg változatlanul hagyása mellett – elindította a Gazdaság Újjáépítési Garancia-programot az Irinyi Garanciaprogram átalakításával.

THE 2020 PRODUCT STRATEGY

The 2020 business plan set out a clear expectation on the part of the owner that Garantiqa should support access to credit for SMEs more intensively still, based on the needs of the market, through a reasonable easing of risk-related conditions, a strength-ening of risk appetite and risk propensity, and at the same time by developing new products and solutions.

In order to promote economic policy objectives, serve the needs of the market, and support the ambitious goals set in the strategy and in the 2020 business plan, Garantiqa's product development activities were focused on the following areas:

- MFB loan programmes: it was decided that Garantiqa – using the means at its disposal – should participate in all MFB loan programmes that offer financing opportunities to SMEs.
- Participation in the Green Resources Strategic Programme: during the period of the strategy, Garantiqa supported the wider dissemination of green energy primarily through a guarantee for solar projects in the KÁT (mandatory feed-in tariff) scheme. Most of the portfolio comprised own-risk placements made under the Irinyi Guarantee Programme, but there were also some state counterguarantee-backed and COSME LGF-related commitments undertaken.
- COSME: In 2017, the terms and conditions for guarantees related to the COSME scheme were established. The products of the COSME scheme are available in two structures: through individual assessment and in the form of a 'portfolio guarantee' introduced in 2018.
- Leasing: Garantiqa continues to offer a leasing product, which we use in our product range in line with the requirements of the market.
- Venture capital guarantee: in accordance with the objectives set in the strategy, alongside the use of the available budgetary counterguarantee, a new guarantee product may be developed in relation to the placements of venture capital funds, to encourage market-funded investments on the part of these funds. The Budget Act provides for the possibility of state counterguarantee-backed surety undertakings in relation to market-funded venture capital investments; however, the development of guarantee operations in this regard must be preceded by certain legislative

measures, as the detailed rules applicable to counterguarantees undertaken for venture capital need to be regulated by law (in a decree).

- Bond guarantee: Act LXXI of 2019 on the Central Budget of Hungary for 2020 extended the scope of the counterguarantees related to Garantiqa's activities. The Hungarian State also provides an 85% counterguarantee for surety undertakings related to the raising of funds by financial institutions, investment companies, investment-fund management firms and non-insurance companies through bond issues.

Following approval by the Board of Directors, the Business Regulations on guarantees related to bond transactions entered into force on 1 January 2020, and so the Company enabled the submission of bond-related guarantee applications in line with requirements; however, no bond-related guarantee applications were received by the Company in 2020 (due to the change in market conditions resulting from Covid).

In its business plan for 2021, MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. [Hungarian Development Bank Ltd] says it will be assuming guarantees for bond products, focusing on large-volume guarantee provision but regardless of issuer and value limit. The size of the current market does not justify the volume-linked division of labour established in 2019; in order to ensure an efficient division of labour within the MFB Group, the provision of guarantees related to bond transactions can be provided by just one entity if required. Consequently, MFB Zrt. currently considers Ga-



Dr. Nagy
Róbert
üzleti vezérigazgató
-helyettes

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

Rózner Anna
értékesítési
igazgató



rantiqua's role in relation to bond guarantees as dispensable, and so while maintaining the relevant business regulations of Garantiqa in force, Garantiqa's business plan for 2021 did not include any appropriation of funds in respect of this category of transaction.

Guarantee issuance related to own-risk (non-counter-guaranteed) transactions was introduced from 1 June 2015, alongside the reasonable limitation and spreading of risks and subject to strictly defined conditions. Besides the implementation of the Company's strategic goals, the reason for the introduction was to offset the restrictive effect of state aid arising from European Union rules and thus to facilitate access to finance on the part of SMEs excluded from such aid.

- The 2020 business plan once again set a HUF 20bn volume limit on the maximum amount of the Company's own-risk portfolio related to transactions of businesses excluded from financing due to the rules on state aid (besides the above, we also regard businesses for which a state counter-guarantee cannot be applied, because their tender/grant application is in progress but has not yet been assessed, as businesses excluded from financing).
- Based on the new product-development track set in the strategy, own-risk guarantee activity related to the Irinyi Plan was launched in 2018. The Irinyi Plan primarily targets vehicle manufacturing, specialised machine and vehicle production, the healthcare industry, tourism, and the food industry. The Irinyi Guarantee Programme may also be linked to loans taken out by SMEs and large companies, and we projected a new-guarantee volume of HUF 16bn in the 2020 business plan. The portfolio limit was HUF 50bn. In 2020, in response to changes in demand, Garantiqa launched the Economy Reconstruction Guarantee Programme through the restructuring of the Irinyi Guarantee Programme, leaving the above limit unchanged.

A 2020. ÉVI ÜZLETI
INTÉZKEDÉSEK

A Garantiqa 2020. évi üzleti terve szerint az alaptevékenységére koncentrálni, a jelenlegi termékínálatának piaci igényekhez igazításával kívánja biztosítani a kkv-kezesesség-vállalási portfólió intenzív növekedésének folytatódását, annak érdekében, hogy gazdaságpolitikai feladatát betöltsse és megvalósítsa küldetését.

A válság hatására 2020-ban a Garantiqa termékszerkezete jelentős mértékben átalakult. A járvány okozta válság a vállalkozások fizetőképességének romlását, illetve a finanszírozó pénzügyi intézmények hitelezési aktivitásának visszaesését idézte elő. A válság gazdasági hatásainak tompítására és a gazdaság újraindításához szükséges finanszírozási források rendelkezésre bocsátásának biztosítására az intézményi garanciarendszer feltételeinek kedvezőbbé tétele bizonyítottan hatékony eszköz. A Garantiqa valamennyi vállalati hitelezéssel foglalkozó pénzügyi intézménnyel kapcsolatban áll, ezért a kezességvállalás a bankok fiókhálózatában elérhető, akár standard folyamatban „dobozos” hiteltermékek formájában, akár nagyobb összegek esetén egyedi bírálatú eljárás keretében. Az intézményi garanciarendszer feltételeinek kedvezőbbé tétele amellelt, hogy hatékony eszköz a vállalkozások hitelhez jutásában, illetve finanszírozásának fenntartásában, az intézkedés várt hatásainak gyors elérését is biztosítja.

BUSINESS MEASURES
TAKEN IN 2020

According to its 2020 business plan, and focusing on its core activity, Garantiqa intends to ensure the continued strong growth of its SME guarantee portfolio by adapting its current product offering to market needs, in order to discharge its economic policy tasks and fulfil its mission. As a result of the crisis, in 2020 the product structure of Garantiqa changed significantly. The crisis caused by the pandemic has led to a deterioration in the solvency of companies and a decline in the lending activity of financing institutions. Improving the conditions for an institutional guarantee scheme is a proven effective tool to mitigate the economic effects of the crisis and to provide the financial resources needed to relaunch the economy. Garantiqa is affiliated with all the corporate lending institutions, and therefore the guarantee is available in the branch networks of the banks, and may be used for SME loans, either in a standard process in the form of “off-the-shelf” loan products or, in the case of larger sums, through an individual-appraisal procedure. Improving the conditions of the institutional guarantee scheme, besides being an effective tool for businesses to obtain credit and maintain their financing, will also ensure that the desired effects of the measure can be achieved quickly.

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezeségek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évről
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

GARANTIQA KRÍZIS GARANCIAPROGRAM
INDÍTÁSA

A gazdasági visszaesés tompítása, a gazdaság újraindításához szükséges finanszírozási források rendelkezésre állása és az uniós állami támogatási szabályok átmeneti időszakra vonatkozó enyhítésére vonatkozó lehetőség kihasználása érdekében a Garantiqa javaslatcsomagot állított össze a többségi tulajdonosi joggyakorló és ezen keresztül a Kormányzat számára.

A Garantiqa javaslatait tartalmazó előterjesztést a Kormány támogatta, és a végrehajtandó intézkedések a 1170/2020 (IV.21.) Korm. határozatban kerültek rögzítésre: A kormány egyetért a Garantiqa Krízis Garanciaprogram elindításához szükséges 90 százalékos mértékű visszavonhatatlan állami viszontgarancia biztosításával, azzal, hogy a programban vállalt készfizető kezesség év végén nem haladhatja meg az 500 milliárd forintot, a Garantiqa által kvk-k és nagyvállalatok hiteleihez vállalt kezesség mértéke nem haladhatja meg a 90 százalékot. A garanciaprogramhoz a Kormány egységesen a hitelösszeg 1 százalékát kitevő kezességi díjtámogatás nyújt.

A Garantiqa Krízis Garanciaprogram külső feltételrendszerét az Európai Bizottság által a krízishelyzetre tekintettel bevezetett állami támogatásokra vonatkozó átmeneti enyhítő szabályok (European Committee Temporary Framework) tették lehetővé.

A Gazdaságvédelmi Akcióterv keretében a Garantiqa olyan, maximum 6 éves futamidejű garanciakonstrukciót vezetett be a mikro-, kis- és középvállalkozások, valamint nagyvállalatok számára, amely célzott módon segíti elő a likviditáshoz való hozzáférést, valamint beruházásaik megvalósítását. A Garantiqa kezességvállalási kereteinek bővítése tovább növeli a vállalkozások könnyebb külső finanszírozáshoz jutását és fenntartását, különösen jelen nehéz gazdasági helyzetben. Az új Garanciaprogram termékei egyaránt igénybe vehetők az MNB NHP fix, NHP Hajrá és az MFB refinanszírozott hitelekhez, továbbá a Széchenyi Kártya Program és a banki saját forrásból kihelyezett hitelekhez egyaránt.

A Garantiqa Krízis Garanciaprogram keretében jelentős igény mutatkozik Széchenyi Kártya Program új termékeihez kapcsolódó kezességvállalásra. A Széchenyi Kártya Program 2020-ban létrejött új hiteltermékeihez (Széchenyi Munkahely-megtartó Hitel, Széchenyi Likviditás Hitel, Széchenyi Kártya Folyószámlahitel Plusz, Széchenyi Beruházási Hitel, Széchenyi Turisztikai Kártya) kapcsolódó kezességvállalás alapvetően a Garantiqa Krízis Garanciaprogram keretében történik, de termékfeltételtől függően más viszontgarancia-forrás mellett is elérhetőek. A Széchenyi Kártya Programhoz jelenleg csatlakozott 6 hitelintézetten felül több pénzügyi intézmény tervezi a Széchenyi Kártya Programhoz történő csatlakozást, ami a termék igénybevételét tovább bővítheti.

A Garantiqa Krízis Garanciaprogram alapkonstrukciója elsősorban a vállalkozások likviditási problémáinak kezelésében nyújt segítséget. Ugyanakkor világos volt, hogy komoly igény és szükség is van a kedvező feltételek mellett elérhető kezesség kiterjesztésére a hosszú lejáratú, beruházási típusú hitelekre, ami a gazdasági visszaesés kedvezőtlen hatásait mérsékli a beruházások ösztönzése által. A futamidő hosszabbításáról az Európai Bizottsággal folytatott egyeztetést követően, a 1684/2020. (X.21.) Korm. határozat alapján a beruházási hiteleket célzottan támogató Garantiqa Krízis Garanciaprogram Investment Hitelgarancia termék került elindításra.

A 2020. évi költségvetési törvény a Garantiqa részére összesen 1500 milliárd forint kezességvállaláshoz határozta meg a viszontgarancia-keretet 2020. december 31-ére vonatkozóan, ezen belül 500 milliárd forintot a Garantiqa Krízis Garanciaprogramra. A 2020. évi többletigények alapján a 2020. évi keret emelésére vonatkozó javaslat került megfogalmazásra. A Gazdaságvédelmi Akcióterv keretében megvalósításra kerülő egyes hitel- és garanciakonstrukciókkal kapcsolatos intézkedésekről szóló 1799/2020. (XI. 17.) Korm. határozat 5. pontja szerint a Kormány egyetért azzal, hogy az 1170/2020. (IV. 21.) Korm. határozattól eltérően a Garantiqa által állami viszontgarancia mellett vállalt, a 2020-as Költségvetési törvény 50. § (7) bekezdésében meghatározott, 2020. december 31-én fennálló, 1500 milliárd forintot meg nem haladó

A 2020. ÉVI ÜZLETI
TEVÉKENYSÉG
BUSINESS OPERATIONS
IN 2020

összegű készfizető kezesség állományon belül a Garantiqa Krízis Garanciaprogram keretében vállalt készfizető kezesség állomány legfeljebb 700 milliárd forint lehet.

Az Európai Bizottság az Átmeneti Közlemény több módosítása után 2020. október 13-ai döntésével meghosszabbította az Átmeneti Közlemény érvényességének határidejét az eredeti 2020. december 31. helyett 2021. június 30-áig.

A Kormány az 1857/2020. (XI. 28.) Korm. határozatban döntött a Garantiqa Krízis Garanciaprogram meghosszabbításáról, az ehhez szükséges kezességi díjtámogatás fedezetének biztosításáról, és támogatta az állami viszontgarancia mellett vállalt készfizető kezesség 2021. december 31-én fennálló állományának 2200 milliárd forint összegre történő emelését akként, hogy ezen összesen belül a kihasználtságához igazodik a Garantiqa Krízis Garanciaprogram keretében vállalt készfizető kezesség állománya.

Az Európai Bizottság 2021. január 28-ai döntésével ismét módosította az Átmeneti Közleményt, amelynek érvényességi határidejét 2021. június 30-áról 2021. december 31-ére hosszabbította meg. A hazai vállalkozásokat eddig ért hatások és a járvány második hullámára becsült további (keresleti és likviditási) nehézségek miatt a hazai gazdaságot támogató programok határidejének meghosszabbítása is

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évről
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

Nagy János
monitoring és
kockázati kontroll
igazgató

Tóth Ildikó
szerződés- és
dokumentumkezelési
igazgató



indokolt a Bizottság által meghatározott lehetőségeken belül.

Az 1083/2021. (II. 27.) Korm. határozatban a Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2021. december 31-ig történő meghosszabbításáról, az ehhez szükséges kezességi díjtámogatás fedezetének biztosításáról és a Garantiqa állami viszontgarancia mellett vállalt készfizető kezesség 2021. december 31-én fennálló teljes állományának 2500 milliárd forint összegre történő emeléséről született döntés.

A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2020. évi bevezetése sikeres volt: a megkötött 15.478 darab kezességvállalási szerződéssel összesen 650 milliárd forintot meghaladó volumenű hitelnek a gazdaságba áramlását tette lehetővé a Garantiqa kezességvállalása a Garantiqa Krízis Garanciaprogram keretében. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2020. évi kihasználtsága az eredeti 500 milliárd forint keretösszeget alapul véve 114,6 százalék, az 1799/2020. (XI. 17.) Korm. határozat 5. pontja szerint 700 milliárd forintra emelkedett keretösszegre vetítetten pedig 81,8 százalék.

A Garantiqa 2015-től 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 (minden mikrovállalkozáshoz kapcsolódó ügylet, továbbá minden olyan ügylet a fedezettség 25 százaléknál kevesebb, vagy nemteljesítési valószínűség 4 százalék vagy annál magasabb) és a vizsgált portfólió¹ definícióját, azzal a céllal, hogy 2019 végére a vizsgált portfólió legalább 85 százaléka addicionális ügyleteket tartalmazzon. A Garantiqa portfóliója 2019–2020 folyamán már meghatározó részben addicionális ügyleteket tartalmaz, az addicionalitási arány 2020 végén már 92,2 százalékra teljesült (2020. évi üzleti terv év végi KPI-céladata: min. 85 százalék). 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 elindított programja a Garantiqa normál működésének részévé vált. Társaságunk 2021-ben a Garantiqa Direkt rendszer² alkalmazásával folytatja a fordított kezességvállalási eljárás alkalmazását.

A Garantiqa anticiklikus szerepvállalása nyomán az üzleti aktivitása jelentősen megemelkedett, így a Társaság likviditásának és tőkehelyzetének biztosítása is kiemelten vizsgálandó szempontot jelent. A Magyarország 2020. évi központi költségvetéséről szóló 2019. évi LXXI. törvény XLIII. az állami

vagyonnal kapcsolatos bevételek és kiadások fejezetében, az MFB Zrt. rábízott vagyonába tartozó társaságok tőkeemelésére biztosított felhalmozási kiadás céljára 10 milliárd forint összeget irányozott elő. Az indoklás szerint az előirányzat a Garantiqa tőkeemelésére került tervezésre, a magyar vállalkozások finanszírozási forráshoz jutása és versenyképességük javítása érdekében. A Garantiqa-tőkeemelés végrehajtásához szükséges Korm. előterjesztés 2020. augusztus 19-én jóváhagyásra került. A tőkeemelés végrehajtásához szükséges további döntések is megszülettek, így a tervezett ütemezés szerint a Garantiqa közgyűlési döntését követően az MFB 2020. november 9-én rendelkezésére bocsátotta a részvények ellenértékét. A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 2020. november 14-én bejegyezte a tőkeemelést.

A 2020. évi tőkeemelés a Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2020. évi végrehajtása nyomán 2020-ban jelentősen növekvő kezességvállalási aktivitás bővüléséhez illeszkedően rendezte a Társaság tőkehelyzetét.

A Garantiqa részt vett a Széchenyi Kártya Program kibővítését előkészítő egyeztetésekben.
• A módosítások az 1194/2020. (IV.30.) Korm. határozat alapján 2020. május 15-ei határidővel léptek hatályba, ezzel a Széchenyi Kártya Program új hiteltermékekkel egészült ki. A Széchenyi Kártya Program 2020-ban létrejött új hiteltermékeihez (Széchenyi Munkahely-megtartó Hitel, Széchenyi Likviditás Hitel,

¹ Az állami viszontgarancia mellett fennálló, a Széchenyi Kártya Programhoz kapcsolódó kezességvállalási állományon felüli része. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram – a válságkezelő jellegét figyelembe véve – szintén nem része a vizsgált portfóliónak.

² Garantiqa Direkt rendszer: többféle platformon (webes felület, mobilalkalmazás) elérhető informatikai megoldás, amelynek segítségével a regisztrált vállalkozások minősítésüket követően online igényelhetik a Garantiqa letölthető szándéknyilatkozatát

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

Széchenyi Kártya Folyószámlahitel Plusz, Széchenyi Beruházási Hitel Plusz, Széchenyi Turisztikai Kártya) kapcsolódó kezességvállalás alapvetően a Garantiqa Krízis Garanciaprogram keretében történik, de termékfeltételtől függően más viszontgarancia-forrás mellett is elérhetőek (pl. a Széchenyi Beruházási Hitel Plusz termék esetében piaci igény mutatkozott, hogy a 7–10 éves hiteleket de minimis támogatás keretében garantáljuk, amelyhez a feltételeket biztosítottuk).

- 2020 szeptemberétől elérhető a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. kezességvállalásával a Széchenyi Turisztikai Kártya (max. 250 millió forint hitel, kezességi díjtámogatás mellett).

A válságkezelő hitel és refinanszírozási programoknak a garanciaeszközökkel kombinált alkalmazása hatékony eszközt jelentett a vállalkozások finanszírozási igényeinek kielégítésére.

**A Garantiqa saját hatáskörben
meghozott további intézkedései:**

- A Garantiqa üzleti folyamataiban kiépítette a hitelmoratórium kezelésének feltételrendszerét.
- Az eredetileg 2020. március 31-éig meghirdetett akciós díjat visszavonásig meghosszabbította a 2020. április 1-jén hatályba lépő Hirdetményben.
- A 2020. április 29-én hatályba lépett új Hirdetményében a Társaság közzétette a Garantiqa Krízis Garanciaprogram díjszabását (az akciós díj visszavonásával egyidejűen).
- A Gazdaságvédelmi Akcióterv hatásainak kiegészítése érdekében a Garantiqa – az Irinyi Garanciaprogram feltételeinek módosításával – 2020-ban Gazdaság Újjáépítési Garanciaprogramot indított. A Gazdaság Újjáépítési Garanciaprogram keretében, az Irinyi Garanciaprogram feltételeinek módosításával (pl. a koronavírus-járvány által leginkább sújtott ágazatokra koncentrálni, a maximális futamidő 15-ről 20 évre történő emelése stb.) az Irinyi Garanciaprogram 50 milliárd forintos portfóliólimitének terhére kerül sor saját kockázatú kezességek vállalására. Ez egyúttal azt is jelenti, hogy új kezességvállalási kérelem az Irinyi Garanciaprogramban már nem fogadható be (csak prolongációs igény).

**LAUNCH OF THE GARANTIQA
CRISIS GUARANTEE PROGRAMME**

In order to curb the economic downturn, make available the financial resources needed to relaunch the economy, and seize the opportunity to relax EU state aid rules for a temporary period, Garantiqa has put together a package of proposals for the majority owner and, through this, the Government.

The submission containing Garantiqa's proposals was supported by the Government and the measures to be implemented were set out in Govt. Resolution 1170/2020 (IV.21.): The government agrees to provide the 90% irrevocable state counterguarantee required to launch the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, with the proviso that any surety guarantee undertaken in the programme may not exceed HUF 500bn as of the end of the year, and Garantiqa's guarantees undertaken for the loans of SMEs and large corporations may not exceed 90% of the value of the loan. For the guarantee programme, the Government will uniformly provide a guarantee-fee subsidy of 1% of the amount of the loan.

The external conditions for the Garantiqa Crisis Guarantee Programme were made possible by the European Committee Temporary Framework for state aid adopted by the European Commission in response to the COVID-19 crisis. Under the Economic Protection Action Plan, Garantiqa has introduced a guarantee scheme for micro, small and medium-sized enterprises and large companies for a maximum term of 6 years, which facilitates access to liquidity and the realisation of their investments in a suitably targeted manner. Expanding Garantiqa's guarantee framework will further increase access to and maintenance of external financing for businesses, especially in the current challenging economic climate. The products of the new Guarantee Programme can be used for the MNB's NHP Fix, NHP Hajrá and MFB-refinanced loans, as well as for the loans granted under the Széchenyi Card Programme and from the banks' own funds.

Within the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, there is a significant demand for guarantees related to the new products of the Széchenyi Card Programme. Guarantees related to the

**A 2020. ÉVI ÜZLETI
TEVÉKENYSÉG
BUSINESS OPERATIONS
IN 2020**

new loan products of the Széchenyi Card Programme introduced in 2020 (Széchenyi Job Retention Loan, Széchenyi Liquidity Loan, Széchenyi Card Overdraft Plus, Széchenyi Investment Loan, Széchenyi Tourist Card) are mainly undertaken under the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, but depending on the product conditions, they are also available in association with other counterguarantee sources. In addition to the six credit institutions that are currently part of the Széchenyi Card Programme, several financial institutions are planning to join the programme, and this may lead to a further expansion in the use of the product.

The main function of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme is to help businesses cope with their liquidity problems. At the same time, it was clear that there was a strong demand and need to extend the guarantee available on favourable terms to long-term investment-type loans, which would help mitigate the adverse effects of the economic downturn by stimulating investments. After consultations with the European Commission on the extension of the term, based on Govt. Resolution 1684/2020. (X.21.), the Garantiqa Crisis Guarantee Programme Investment Loan Guarantee product, designed specifically to support investment loans, was launched.

The Budget Act of 2020 set the counterguarantee framework for Garantiqa at a total of HUF 1,500bn for 31 December



**Dérczy
Krisztina**
informatikai
fejlesztési
igazgató

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

Asztalos
Adrienn
bevéltási és behajtási
igazgató



2020, including HUF 500bn for the Garantiqa Crisis Guarantee Programme. Based on the additional needs for 2020, a proposal has been made to increase the 2020 framework. According to Section 5 of Govt. Decree 1799/2020. (XI. 17.) on measures related to certain loan and guarantee schemes to be implemented within the framework of the Economic Protection Action Plan, the Government agrees that, in contrast to Govt. Resolution 1170/2020. (IV. 21.), of a total payment guarantee volume not exceeding HUF 1,500bn undertaken by Garantiqa against a state counterguarantee, determined in section 50(7) of the Budget Act of 2020 and outstanding as at 31 December 2020, the payment guarantee volume undertaken in the framework of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme may at most be HUF 700bn.

Following several amendments to the Temporary Framework, the European Commission, through its decision of 13 October 2020, extended the validity of the Temporary Framework to 30 June 2021 as opposed to the original 31 December 2020.

In Govt. Resolution 1857/2020. (XI. 28.), the Government decided on the extension of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme and on the provision of the guarantee fee-subsidy funds required for it, and supported the increase in the total volume of payment guarantees outstanding as at 31 December 2021 to HUF 2,200bn, such that, within this overall sum, the volume of payment guarantees undertaken in the framework of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme be adjusted to the utilisation rate.

Through a decision of 28 January 2021, the European Commission again amended the Temporary Framework, extending its validity from 30 June 2021 to 31 December 2021. The extension of the various programmes supporting the domestic economy, within the scope de-

termined by the Commission, is also justified in light of the impact that Covid has had on domestic businesses so far, and the additional (demand and liquidity-related) difficulties the second wave of the pandemic is thought likely to have.

In Govt. Resolution 1083/2021. (XI. 27.), a decision was made on the extension of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme to 31 December 2021, on the provision of the guarantee fee-subsidy funds required for this, and on the increase of the total volume of payment guarantees outstanding as at 31 December 2021 to HUF 2,500bn.

The launch of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme in 2020 was successful: thanks to the 15,478 guarantee contracts concluded, Garantiqa's guarantees undertaken in the framework of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme enabled loans of more than HUF 650bn to flow into the economy. The utilisation rate of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme in 2020 relative to the original HUF 500bn budgeted is 114.6%, and compared to the budget increased to HUF 700bn as per Section 5 of Govt. Resolution 1799/2020. (XI. 17.), it is 81.8%.

Since 2015, Garantiqa has taken several measures in the interests of increasing risk appetite, encouraging a more receptive attitude to risky customers, and supporting economic growth. As a result of these measures,

a marked growth in the guarantee portfolio began, and the volume of riskier transactions also increased.

In 2018 a requirement was expressed to Garantiqa, as a demand of the owners, that further determined measures be taken to facilitate access to financing on the part of the riskier corporate segment. Govt. Resolution 1783/2018 (XII. 21.) on the measures necessary for increasing additionality financing under the institutional guarantee system stipulated the creation of the 'reverse guarantee' procedure and provided a definition of financing transactions classified as additionality (all transactions related to micro-businesses, as well as all transactions with collateral coverage of less than 25% or a probability of default of 4% or higher) and of the examined portfolio¹, with the aim of ensuring that at least 85% of the examined portfolio contain additionality transactions by the end of 2019. In 2019-2020 the bulk of Garantiqa's portfolio was already made up of additionality transactions; at the end of 2020, it had reached a 92.2% additionality ratio (KPI target for the 2020 business year: min. 85%). Garantiqa informs banks on a quarterly basis (electronically, through the Customer Portal) about the additionality data of their portfolios. Garantiqa's goals include maintaining and increasing the additionality ratio.

The pilot programme for the reverse guarantee procedure, launched in 2018, became a

¹ The part of the guarantee portfolio that was undertaken subject to a state counterguarantee, except the Széchenyi Card Programme. The Garantiqa Crisis Guarantee Programme – given its crisis-management function – is likewise not a part of the examined portfolio.

² Garantiqa Direct system: an IT solution available on several platforms (web interface, mobile app) that registered companies can use to apply for a downloadable Garantiqa declaration of intent online after they have been prequalified.

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évről
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

part of Garantiqa’s normal operations. In 2021, the Company will continue to apply the reverse guarantee procedure using the Garantiqa Direct system².

As a result of Garantiqa’s countercyclical role, its business activity has increased significantly, and therefore, ensuring the Company’s liquidity and capital position is also an important consideration that needs to be examined. In Section XLIII (Revenues and Expenses Related to State Assets) of Act LXXI of 2019 on the Central Budget of Hungary for 2020, an amount of HUF 10bn was appropriated for the purposes of cumulative expenses assured for the capital increase of companies constituting assets entrusted to MFB Zrt. According to the reasoning provided, the appropriation was intended for a capital increase of Garantiqa in order to provide Hungarian companies with access to financing and improve their competitiveness. The Government proposal required for the implementation of the Garantiqa capital increase was approved on 19 August 2020. Additional decisions necessary for the implementation of the capital increase were also made, and thus, according to the planned schedule, after the decision of the general meeting of Garantiqa, MFB made the funds for the shares available on 9 November 2020. The Company Court of the Metropolitan Court of Budapest registered the capital increase on 14 November 2020.

The capital increase in 2020 adjusted the capital position of the Company in line with the expansion in guarantee activity, which increased significantly in 2020 following the 2020 implementation of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme.

Garantiqa participated in the consultations that preceded the expansion of the Széchenyi Card Programme.

• The amendments entered into force on 15 May 2020 on the basis of Govt. Resolution 1194/2020. (IV.30.) and as a result, the Széchenyi Card Programme was supplemented with several new loan products. Guarantees related to the new loan products of the Széchenyi Card Programme introduced in 2020 (Széchenyi Job Retention Loan, Széchenyi Liquidity Loan, Széchenyi Card Overdraft Plus, Széchenyi Investment Loan Plus, Széchenyi Tourist Card) are mainly undertaken under

the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, but depending on the product conditions, they are also available in association with other counterguarantee sources (e.g. in the case of the Széchenyi Investment Loan Plus, there was a demand in the market to guarantee 7-10 year loans in the context of de minimis support, for which we provided the requisite conditions).

• From September 2020, the Széchenyi Tourist Card will be available with a Garantiqa payment guarantee (max. HUF 250m loan, with a guarantee-fee subsidy).

The use of crisis-management loan and refinancing programmes in combination with guarantee instruments has been an effective means of meeting the financing needs of businesses.

Additional measures taken by Garantiqa within its own scope of authority:

- Garantiqa established the conditions for managing the loan moratorium in its business processes.
- The promotional fee originally announced as applicable until 31 March 2020 was extended in an Announcement dated 1 April 2020, effective until withdrawn.
- In a subsequent Announcement effective 29 April 2020, the Company published the fees for the Garantiqa Crisis Guarantee Programme (at the same time as it withdrew the promotional fee).
- To bolster the effects of the Economic Protection Action Plan, Garantiqa launched an Economy Reconstruction Guarantee Programme in 2020 by amending the terms of the Irinyi Guarantee Programme. Under the Economy Reconstruction Guarantee Programme, by modifying the conditions of the Irinyi Guarantee Programme (e.g. focusing on the sectors most affected by the coronavirus, raising the maximum term from 15 to 20 years, etc.), own-risk guarantees are undertaken against the HUF 50bn portfolio limit of the Irinyi Guarantee Programme. This also means that applications for new guarantees can no longer be accepted under the Irinyi Guarantee Programme (only extension requests).

A GARANTIQA 2020. ÉVI ÜZLETI TERVÉNEK MEGVALÓSULÁSA ÉS A GARANCIAPORTFÓLIÓ ALAKULÁSA

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

Megnevezés Description	2019. évi	2020. évi	Üzleti terv Plan	2020. évi	Változás Change	Éves tervtel- jesülés Annual plan fulfil- ment
	tény actual	terv plan	növ. % growth, %	tény fact	(2018=100%)	%
Garanciaállomány (portfólió) Guarantee volume (portfolio)	776,7	922,4	118,8%	1288,9	166,0%	139,7%
Kezességvállalás (új+prolongált) Guarantee assumption (new+ex- tended)	631,2	670,7	106,3%	994,6	157,6%	148,3%
Beváltott kezesség Redeemed guarantees	15,0	22,0	146,4%	12,3	82,0%	56,0%

A 2020. évi tényadatok alapján megállapítható, hogy

- a portfólió- és kezességvállalási tervek jelentősen túlteljesültek, és
- a beváltások összege lényegesen kedvezőbb tervezettnél.

A 2020. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG
BUSINESS OPERATIONS IN 2020

A keresletalakulás és a portfólióbővülés meghatározó tendenciái az alábbiak voltak.

- A Garantiqa Krízis Garanciaprogramban vállalt több mint 570 milliárd forint új kezesség ellensúlyozta az egyéb viszontgarancia-kategóriákban a kereslet esését, és önmagában magyarázza a vállalási és portfóliótervek túlteljesülését. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram a kedvezőbb kondícióknak köszönhetően az év során átrendezte a kezességek keresletét, mivel nagyrészt kiváltotta a 85 százalékos állami viszontgaranciás termékek iránti igényt (pl. az éven belüli Széchenyi Kártya esetében). Ezt jelzi, hogy a program májusi indítását követően a 85 százalékos állami viszontgaranciás kötések heti volumene elmaradt a 2019. évitől.
- A dologi biztosíték nélküli termékek még meghatározók a vállalásokban, mivel az éves vállalási érték közel 40 százalékát adták (Széchenyi Kártyával együtt), de számottevő az egyedi bírálatú kezességek aránya is (31 százalék).

Ugrásszerűen bővült a portfólióban lévő ügyletekhez tartozó és az időszaki kezességvállalásokkal támogatott hitelállomány. Ez szintén a Garantiqa Krízis Garanciaprogram portfólióbővülési hatását jelzi.

Megnevezés	2019. évi tény 2019 actual	2020. évi tény 2020 actual	Változás (2019=100%) Change (2019=100%)
Kezességvállalási portfólióhoz kapcsolódó hitelállomány, Mrd Ft Volume of loans related to the guarantee portfolio, HUF bn	1 045,5	1 642,4	157,1%
Időszaki kezességvállaláshoz (új+prolongált) kapcsolódó hitelösszeg, Mrd Ft Amount of loans related to guarantee assumptions in the period (new+extended)	859,8	1 249,7	145,3%



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

- The new guarantees of more than HUF 570bn undertaken in the Garantiqa Crisis Guarantee Programme offset the decline in demand in other counterguarantee categories and alone explains the overfulfilment of the guarantee assumption and portfolio targets. Thanks to its more favourable terms, the Garantiqa Crisis Guarantee Programme had led a restructuring in demand for guarantees over the year, largely replacing demand for the 85% state-counterguarantee products (e.g. the short-term Széchenyi Card credit). This is shown by the fact that after the launch of the programme in May, the weekly volume of 85% state-counterguarantee contracts fell below that of 2019.
- Unsecured products are still predominant among the Company's commitments, accounting for almost 40% of the annual commitment value (together with the Széchenyi Card), but the proportion of individual-appraisal guarantees is also significant (31%).

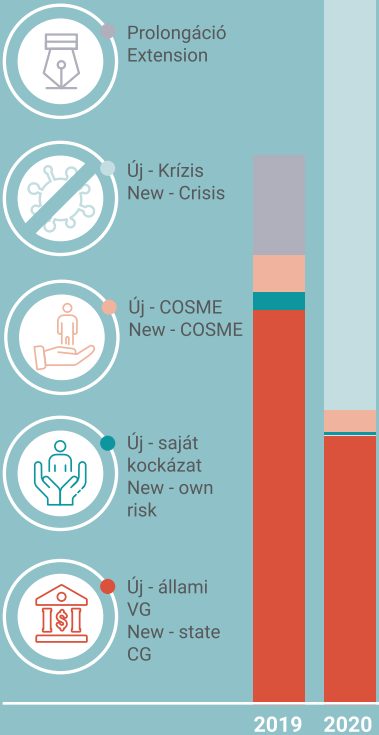
Loans related to transactions in the portfolio and supported by guarantees undertaken in the period increased markedly. This also reflects the impact on portfolio growth of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme.

A 2020. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG
BUSINESS OPERATIONS IN 2020

A kezességvállalások viszontgarancia szerinti változását a következő grafikon mutatja be.

The change in guarantee commitments by counterguarantee is shown by the following graph.

A kezességvállalás összegének változása, 2019–2020, Mrd Ft
Change in the sum of guarantee commitments, 2019-2020, HUF bn



Szendrei Anna
pénzügyi és
számviteli
igazgató

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions at end of the of 2020

A beváltott kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements 31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága, Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and Executive Board of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.

Nagy Balázs
stratégiai és
kontrolling
igazgató



A KEZESSÉGVÁLLALÁSI SZERZŐDÉSEK
SZÁMA ÉS A GARANCIAVÁLLALÁSOK
ÖSSZEGE

THE NUMBER OF GUARANTEE CONTRACTS
AND THE SUM OF GUARANTEE
COMMITMENTS

A 2020. évi kezességvállalási szerződések száma meghaladta a 33 ezer darabot, ami közel 1250 darabos növekedést jelent az előző évi adathoz mérten. Az egyéb folyószámla-hitel- és forgóeszközhitel-termékek száma növekedést mutatott, míg az éven belüli Széchenyi Kártyák száma mintegy 6100 darabbal csökkent, mivel a Széchenyi Kártya Program válságkezelő termékeinek indulásával az új hiteleket a pénzügyi intézmények már ebben az üzletkörben nyújtották.

The number of guarantee contracts concluded in 2020 exceeded 33,000, which represented a growth of nearly 1,250 contracts year on year. The number of other overdraft and working capital loan products increased, while the number of short-term Széchenyi Cards decreased by about 6,100, since new loans were already being provided by financial institutions in this transaction category with the launch of the crisis management products of the Széchenyi Card Programme.

- Széchenyi Kártya – készfiz. kez. váll. Széchenyi Card – surety guar. assump. 2019: 13 003 db, 2020: 6902 db
- Egyéb folyószámlahiteles csomag – készfiz. kez. váll. Other overdraft package – surety guar. assump. 2019: 11 329 db, 2020: 13 142 db



- Forgóeszközhitel csomag – készfiz. kez. váll. Working capital loan package – surety guar. assump. 2019: 1523 db, 2020: 7849 db
- Beruházási – készfiz. kez. váll. Investment – surety guar. assump. 2019: 1 db, 2020: 5 db
- Garancia (keret) – készfiz. kez. váll. Guarantee (limit) – surety guar. assump. 2019: 70 db, 2020: 80 db
- Egyéb csomag - dologi biztosíték Other package - tangible collateral 2019: 1519 db, 2020: 1198 db
- Egyedi bírálatú kezesség Individually appraised guarantee 2019: 1766 db, 2020: 2254 db
- Prolongáció Extension 2019: 2618 db, 2020: 1648 db

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évről
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

A 2020. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG
BUSINESS OPERATIONS IN 2020

A garanciavállalások számának emelkedése teljes egészében az új kötések jelentős bővülésével magyarázható, mivel a már meglévő kezességek megújítása (prolongáció) iránti igény csökkent 2020-ban.

- Több ügyletcsoporthoz csökkent a kötések száma (pl. Széchenyi Kártya, itt több mint 6100-zal esett az ügyletszám).
- Az adós kezességével vállalt folyószámlahitel-termékek (Széchenyi Kártyán kívüli ügyletek) több mint 1800 darabbal nőtt a szerződések száma. Ez az emelkedés a Garantiqa Krízis Garanciaprogramban garantált ügyletekből ered (pl. Széchenyi Likviditás, Munkahelymegtartó hitelek stb.).
- A kezességet előíró folyószámlahitel-termékek több mint 60 százalékát adják az új és prolongált szerződések számának (Széchenyi Kártyával együtt e szegmensben a kötések száma kevéssel meghaladta a 20 ezer darabot).
- Az egyedi bírálatú ügyletkörben a szerződésszám 2254 darab, ami közel 30 százalékos emelkedést mutatott a 2019. évi kötései számhoz képest.

Megnevezés Description	Új szerződés / db New contracts, no	Prolongáció / db Extensions, no.	Összesen Total
2019. évi	29 211	2 618	31 829
2020. évi	31 430	1 648	33 078
Változás, db Change, no.	2 219	-970	1 249
Változás, % Change, %	100%	63%	104%

A 2020. I–IV. negyedévben

- 994,6 milliárd forint garanciát vállaltunk összesen 1249,7 milliárd forint összegű finanszírozási forrás eléréséhez (új és prolongált ügyleteknél együtt), ezzel
- az éves garanciavállalási terv 148,3 százaléka teljesült (a 2020. évi előirányzat: 670,7 milliárd forint).
- A túlteljesülés az új szerződések növekedéséből származik, mivel a prolongációs igények csökkentek az év folyamán (mert a megújítás helyett célszerűbb volt a már meglévő ügylet kifizetése, és új ügyletnek kedvezőbb kondíciójú Garantiqa Krízis Garanciaprogramban kérni a kezességvállalást).

The increase in the number of guarantees can be fully explained by the significant growth in new transactions, as the demand for renewing (extending) existing guarantees decreased in 2020.

- The number of new contracts decreased in several transaction groups (e.g. Széchenyi Card, where the number of transactions fell by more than 6,100).
- The number of contracts for overdraft products guaranteed by the payment guarantee from the debtor (transactions outside the Széchenyi Card) increased by more than 1,800. This increase was due to transactions guaranteed in the Garantiqa Crisis Guarantee Programme (e.g. Széchenyi Liquidity, Job Retention Loans, etc.).
- Overdraft products requiring a guarantee account for more than 60% of the number of new + extended contracts (together with the Széchenyi Card, the number of contracts in this segment slightly exceeded 20,000).
- In the individual-appraisal transaction category, the number of contracts was 2,254, an increase of almost 30% compared to the number of transactions in 2019.

In quarters 1-4 of 2020

- we undertook HUF 994.6bn in guarantees in relation to a total of HUF 1,249.7bn in loan funding (new and extended transactions combined), and with this,
- the plans for new guarantee commitments was fulfilled in an extent of 148.3% (2020 target: HUF 670.7bn).
- The overfulfillment was due to the increase in new contracts, as extension requests decreased during the year (since it made more sense to wait for an existing contract to expire and then apply for a guarantee for a new loan under the more favourable terms of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme rather than renew it).

A 2020. ÉVI ÜZLETI
TEVÉKENYSÉG
BUSINESS OPERATIONS
IN 2020

Megnevezés Description	Új szerződés / Mrd Ft New contracts, HUF bn	Prolongáció / Mrd Ft Extension HUF bn	Összesen Total
2019. évi	518,4	112,8	631,2
2020. évi	912,7	81,9	994,6
Változás, Mrd Ft Change, HUF bn	394,3	-30,9	363,4
Változás, % Change, %	176%	73%	158%

Fejérvári
Levente
informatikai és
operációs ügyvezető
igazgató



Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évről
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

Dr. Hainfahrt
Eszter
jogi igazgató



Az új kezességek összegének változását jellemző tendenciák:

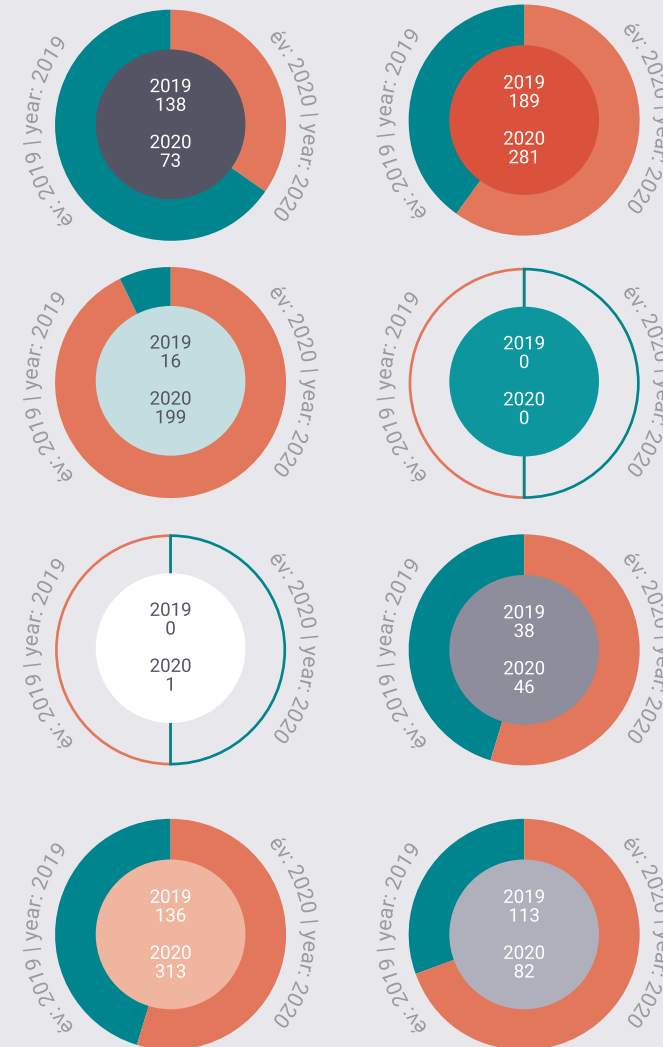
- Növekedést mutattak a folyószámlahitel-termékek (adós kezességét előíró termékek, Széchenyi Kártya nélkül, 280,7 milliárd forint) alapvetően a Krízis garanciaprogramos kezesség jelentős bővülése miatt, miközben
- a Széchenyi Kártya vállalási értéke a korábbi évi szint alatti volt a Széchenyi Kártya Program termékfeltételeinek átalakulása miatt.
- Az egyedi bírálatú ügyleteknél közel 313 milliárd forint az új kötések értéke, ami több mint kétszerese a korábbi évi adatnak (+176 milliárd forint). Ez azzal magyarázható, hogy a 2020-ban indított Krízis Garanciaprogramban e szegmensben több mint 192 milliárd forint volt a vállalási érték az egyedi bírálatos ügyletkörben, ami ellentételezte az egyéb viszontgarancia-kategóriákhoz kapcsolódó vállalások kiesését.

Trends in the change in the sum of new guarantees:

- overdraft products (requiring a debtor's payment guarantee, and not including Széchenyi Cards, HUF 280.7bn) increased, mainly due to the significant expansion of the Crisis Guarantee Programme guarantee, while
- the commitment value of the Széchenyi Card was below the previous year's due to the change in the product conditions of the Széchenyi Card Programme.
- The value of new contracts in the case of individual-appraisal transactions was almost HUF 313bn, which was more than twice the previous year's figure (+ HUF 176bn). This can be explained by the fact that in the Crisis Guarantee Programme launched in 2020, the value of commitments in this segment was more than HUF 192bn in the individual-appraisal transaction, which compensated for the loss of commitments related to other counter-guarantee categories.

A kezességvállalás összegének változása terméktípusonként,
2019–2020, Mrd Ft

Change in guarantee assumption amount by product type,
2019–2020, 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.
- Beruházási - készfiz. kez. váll.
Investment – surety guar. assumpt.
- Garancia (keret)
- készfiz. kez. váll.
Guarantee (limit)
- surety guar. assumpt.
- Egyéb csomag - dologi biztosíték
Other package - tangible collateral
- Egyedi bírálatú kezesség
Individually appraised guarantee
- Prolongáció
Extension

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantika Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantika
Creditguarantee Co. Ltd.

A 2020. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG
BUSINESS OPERATIONS IN 2020

A 2020. évi kötések számának 4 százalékos növekedése mellett:

- az előző év azonos időszakához képest közel 390 milliárd forinttal (45 százalékkal) nőtt a garantált hitelek összege;
- a garantált hitelek átlagos összege 37,8 millió forintra emelkedett a vizsgált időszakban (új és prolongált ügyletek együtt, ami átlagosan 40 százalékos garantált hitelösszeg-növekedést jelent);
- a kezességvállalások teljes összege közel 60 százalékkal erősödött (994,6 milliárd forintra).

Megnevezés Description	2019. évi	2020. évi	Változás Change (2019=100%)	Változás értékben Change, in value
Új + prolongált szerződés, db New+ext. contracts, no.	31 829	33 078	104%	1249
Új + prolongált kezesség, Mrd Ft New+ext. guarantees, HUF bn	631,2	994,6	158%	363,4
Új + prolongált hitel, Mrd Ft New+ext. loans, HUF bn	859,8	1 249,7	145%	389,9
ebből: 1) Új szerződésben garantált hitel, Mrd Ft of which: 1) Guaranteed loans in new contracts, HUF bn	699,2	1 128,0	161%	428,9
2) Prolongált hitel, Mrd Ft 2) Extended loans, HUF bn	160,7	121,6	76%	-39,0
Kezesség/hitel arány, % Guarantee/loan ratio, %	73,4%	79,6%	108%	6,2%
Átlagos hitelösszeg, M Ft/db Average loan amount, HUF m/no.	27,0	37,8	140%	10,8

2019–2020 között a garantált hitelek összegének éves növekedési üteme 45,3 százalék volt, míg a kezességvállalások esetében 57,6 százalékos emelkedést tapasztalhattunk, mivel a vállalások eltolódtak a 90 százalékos Garantiqa Krízis Garanciaprogram irányába.



Alongside a 4% increase in the number of transactions in 2020:

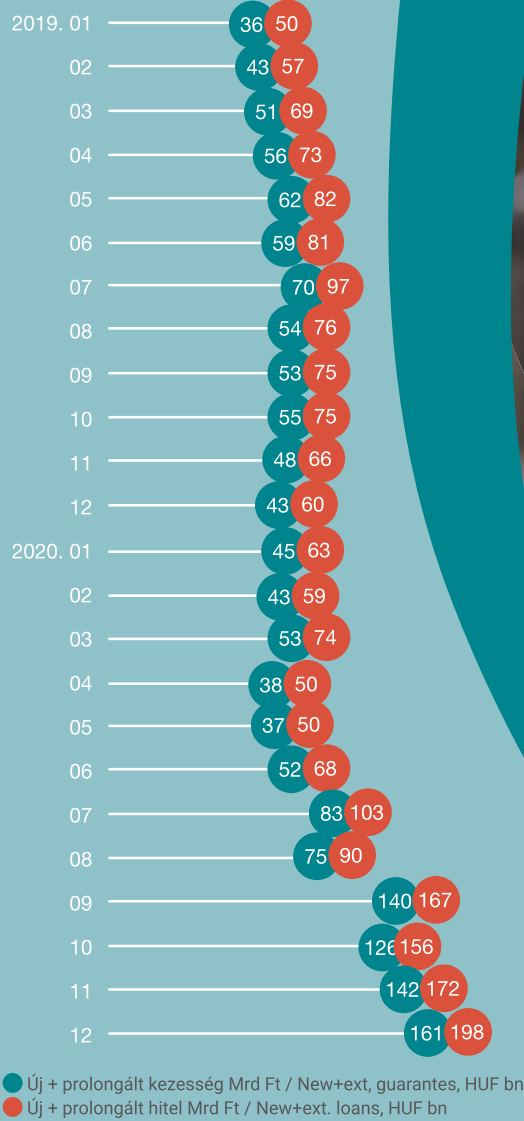
- compared to the same period of the previous year, the total amount of guaranteed loans increased by almost HUF 390bn (45%).
- the average amount of guaranteed loans increased to HUF 37.8m in the period under review (new and extended transactions together, which means an average increase of 40% in guaranteed loan amount).
- the total amount of guarantees increased by almost 60% (to HUF 994.6bn).

Between 2019 and 2020, the annual growth rate of guaranteed loans was 45.3%, while in the case of guarantee commitments, we saw an increase of 57.6%, as commitments shifted to the 90% Garantiqa Crisis Guarantee Programme.

A 2020. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG
BUSINESS OPERATIONS
IN 2020

A garantált hitelek és kezességek össze-
gének havi változása, 2019–2020, Mrd Ft

Monthly change in the amount of
guaranteed loans and guarantees,
2019-2020, HUF bn



Kővári
Orsolya
kockázatkezelési
igazgató

Éves jelentés a Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.
2020. évi
tevékenységéről

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

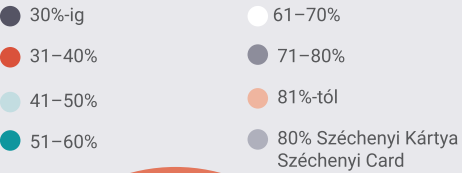
Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

Kummer Ildikó
HR-generalista

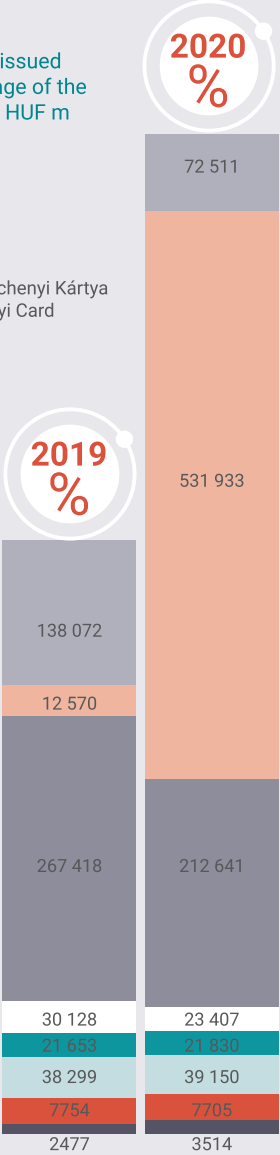
Új kötésű kezességek összegének garanciavállalás
százalékos mértéke szerinti összetétele
(prolongáció nélkül), m Ft

Composition of the amount of newly issued
guarantees according to the percentage of the
guarantee (not including extensions), HUF m



2020-ban a 80
százaléknál nagyobb
mértékű kezességgel vállalt
ügyletek váltak meghatározóvá
az új kötésű ügyletkörben. E
szegmensbe alapvetően a Ga-
rantiqa Krízis Garanciapro-
gramban nyújtott garanciák
tartoztak.

In 2020, transac-
tions undertaken with a
guarantee of more than 80%
became predominant among
newly issued guarantees. This
segment mainly included guar-
antees provided under the
Garantiqa Crisis Guarante-
e Programme.



Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

02 A kezességvállalások jellemzői Features of the guarantee commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

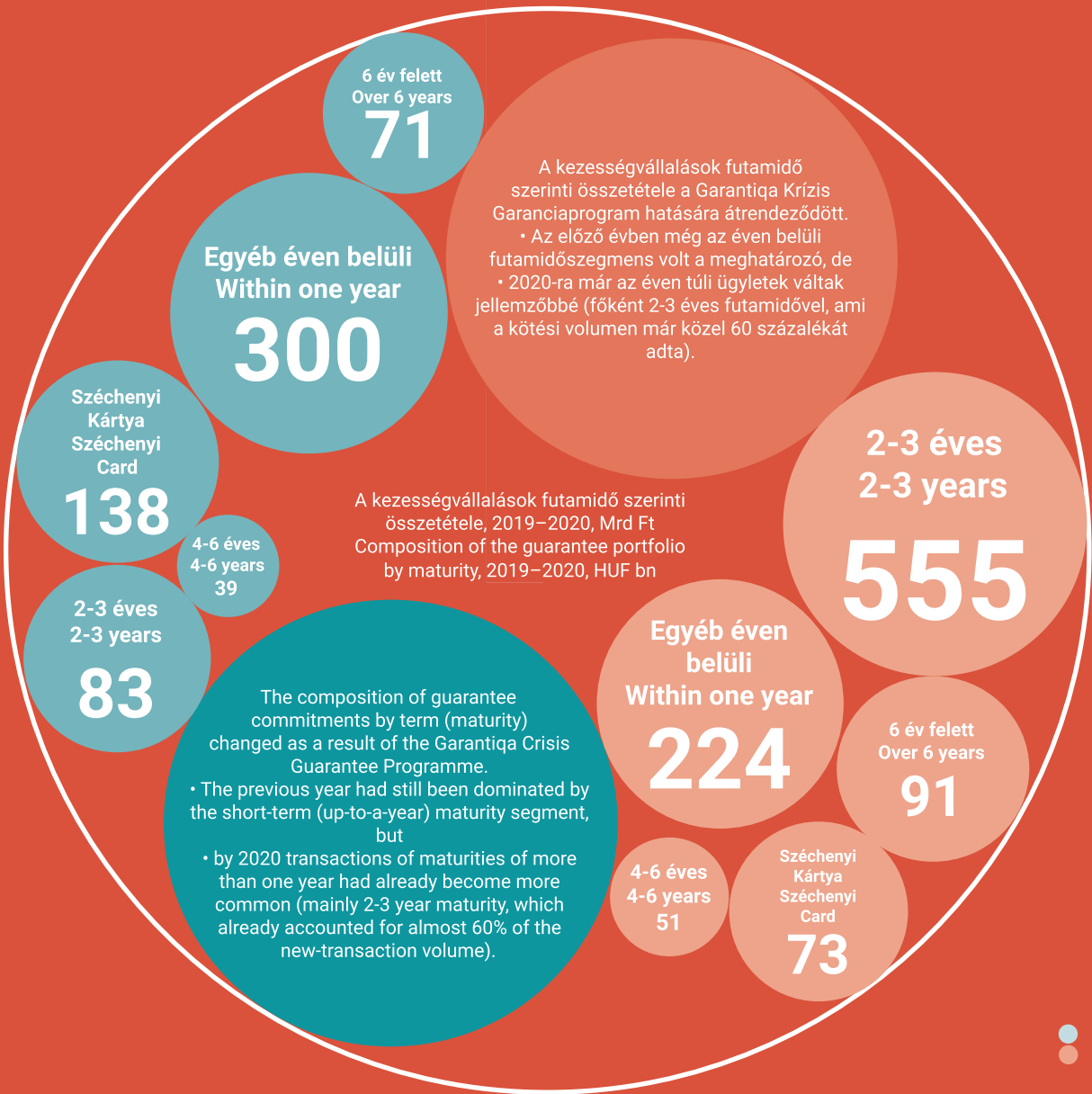
A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.



A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK
JELLEMZŐI
FEATURES OF THE
GUARANTEE COMMITMENTS

Az állami viszontgaranciás körben jellemzően továbbra is a mikro- és kisvállalkozások hiteleihez kérték a bankok a kezességet, de 2020-ban már arányeltolódások látszódtak, mivel:

- a közép vállalatok súlya 15 százalékos körüli volt, a kezesség megközelítette a 150 milliárd forintot;
- a Gazdaság Újjáépítési Garanciaprogramot és a Garantiqa Krízis Garanciaprogramot igénybe vehetik kkv-nak nem minősülő nagyvállalatok is, itt mintegy 41 milliárd forint volt a 2020. évi kezességvállalási érték;
- a COSME-viszontgaranciával történő kezességvállalás 2019 folyamán még jelentősebb volt, de ez a szegmens is csökkent 2020-ban (45-ről 27 milliárd forintra mérséklődött a vállalási volumen).

In the state-counterguarantee category, banks still typically requested a payment guarantee for loans to micro and small businesses, but in 2020 shifts were already evident in terms of the relative shares in the total, as:

- The share of medium-sized businesses was around 15%, and payment guarantees for them approached HUF 150bn.
- The Economy Reconstruction Guarantee Programme and the Garantiqa Crisis Guarantee Programme can also be leveraged by large companies that do not qualify as SMEs, and here, payment guarantees in 2020 amounted to some HUF 41bn.
- Guarantees with a COSME counterguarantee had grown in relative weight in 2019, but this segment, too, decreased in 2020 (with the volume of commitments declining from HUF 45bn to HUF 27bn).



Katona Zoltán
informatikai
üzemeltetési
igazgató

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évről
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

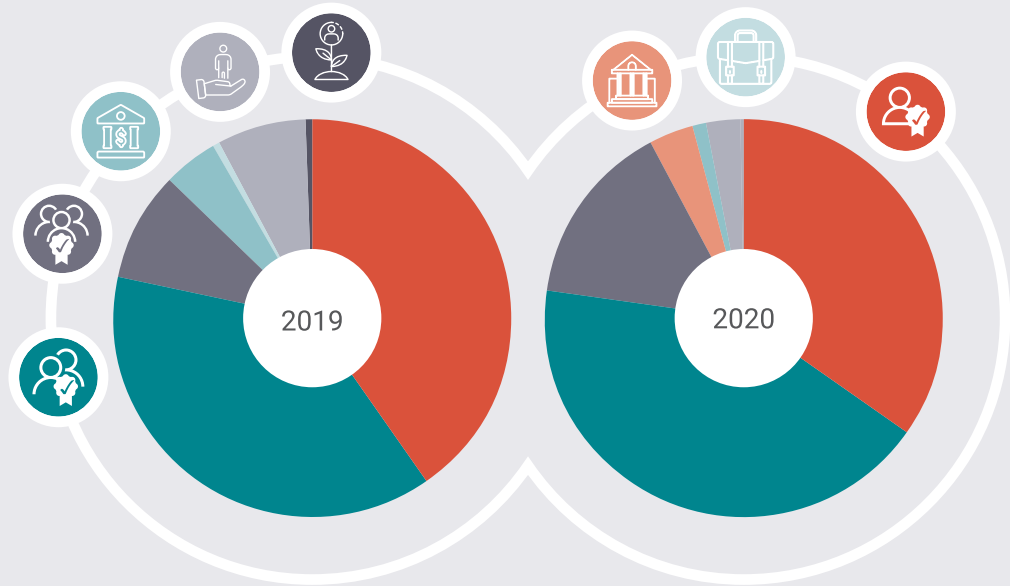
Nagy
Piroska
belső
ellenőr



A többéves tendenciáknak megfelelően 2020-ban is a kereskedelem és a szolgáltatás adta a kezességek döntő többségét, de számottevő volt az építőipar és a feldolgozóipar részesedése is a kötési volumenből. További, mintegy 35 milliárd forint az agrárszektor (mezőgazdaság és élelmiszeripar együtt) ügyleteihez vállalt kezességek együttes összege. A válság által érintett ágazatok az intézményi kezességvállaláshoz korlátozás nélkül hozzáférhettek, így segítve a működésükhöz szükséges finanszírozási források elérését.

In line with multi-year trends, trade and services continued to account for the bulk of guarantees in 2020, but the construction and manufacturing sectors also accounted for a significant share of transaction volume. A further some HUF 35bn consisted of guarantees for loans to the agricultural sector (agriculture and food industry combined). The sectors affected by the crisis have had unrestricted access to institutional guarantees, thus helping them secure the funding they need for their operation.

A kezességvállalások cégnagyság szerinti összetétele, 2019–2020, Mrd Ft
Composition of guarantee commitments by company size, 2019-2020, HUF bn



	2019	2020
● Mikro - állami VG + Krízis Micro - state CG+Crisis	254	347
● Kis - állami VG + Krízis Small - state CG+Crisis	240	423
● Közép - állami VG + Krízis Medium - state CG+Crisis	57	147
● Nagyvállalat - Krízis Large company - Crisis	0	36
● Állami VG nélküli Without state CG	28	11
● Egyéb n.a. Other, n.a.	3	2
● Cosme VG COSME CG	45	27
● MFB VG MFB CG	3	0,4

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évről
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantica Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantica
Creditguarantee Co. Ltd.

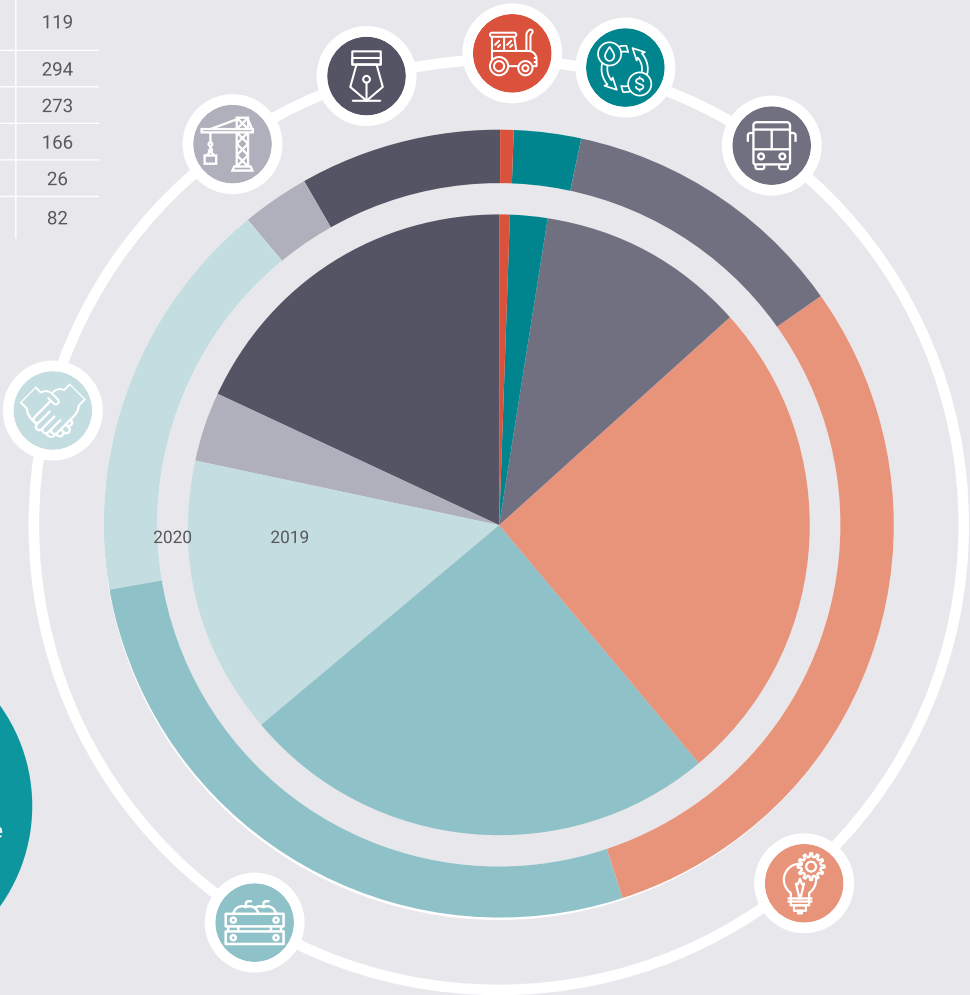
A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI
FEATURES OF THE GUARANTEE COMMITMENTS

A kezességvállalások ágazat szerinti összetétele, 2019–2020, Mrd Ft
Composition of guarantee commitments by company size, 2019-2020, HUF bn

	2019	2020
Mezőgazdaság Agriculture	5	7
Feldolgozóipar - élelm.ipar nélkül Processing ind. excl. food ind.	12	28
Szállítás + szolgáltatás Transportation+services	68	119
Egyéb ágazatok Other sectors	162	294
Élelmiszeripar Food industry	157	273
Kereskedelem Trade	92	166
Építőipar Construction	23	26
Prolongáció Extention	113	82

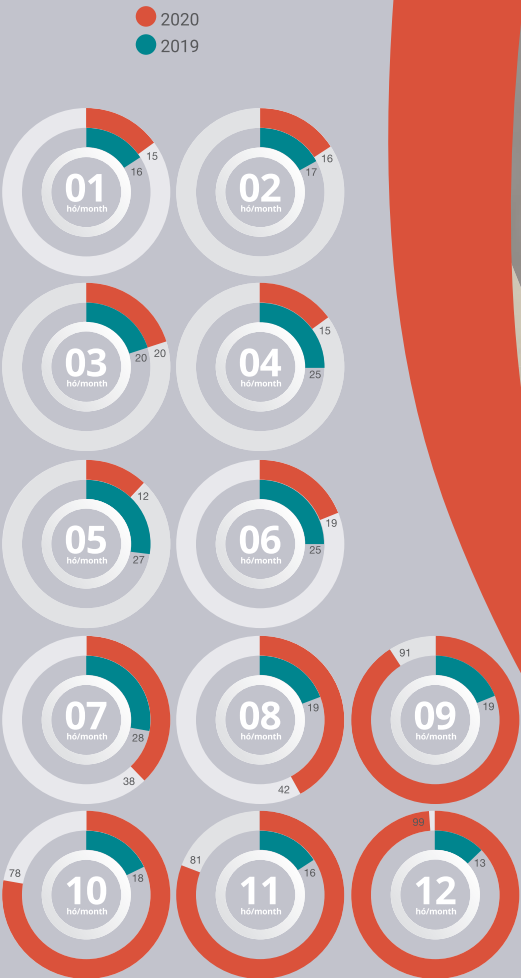
A banki megállapodásos (csomagos) kezességvállalás összege (normál Széchenyi Kártya nélkül), jelentősen bővült a Garantiqa Krízis Garanciaprogramban garantált csomagtermékek hatására.

The volume of bank agreement-based (package) guarantees (not including standard Széchenyi Card transactions) increased significantly due to the package products guaranteed in the Garantiqa Crisis Guarantee Programme.



A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI
FEATURES OF THE GUARANTEE COMMITMENTS

Banki megállapodásos kezességvállalás havi alakulása (Széchenyi Kártya nélkül), 2019–2020, Mrd Ft
Monthly development of bank agreement-based guarantee assumptions (without Széchenyi Card), 2019-2020, HUFbn



Dr. Schulteisz Győző
ügyfélkapcsolati és termékfejlesztési igazgató

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions at end of the of 2020

A beváltott kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások a 2020. december 31-én záruló évről
Summary Financial Statements 31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága, Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and Executive Board of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.

A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI
FEATURES OF THE
GUARANTEE COMMITMENTS

Orosz
József
marketing és
kommunikációs
igazgató



- 2020 I. félévében még csökkent a banki megállapodásos (csomagos) kezességvállalás összege (Széchenyi Kártya nélkül) a korábbi évi adathoz képest, a legnagyobb volumenben április–május folyamán.
- Júliustól a kezességek csomagos termékkörben megindult növekedése a IV. negyedévben már ugrásszerű bővülést hozott a Garantiqa Krízis Garanciaprogramban vállalt kezességek hatására.
- Összességében a 2020. évi csomagos kezességvállalások együttes értéke 527,4 milliárd forint, ami több mint kétszerese a 2019. évi kötési értéknek (243,8 milliárd forint).
- Mint korábban jeleztük, kialakítottuk azokat a termékeket, ahol garanciát nyújthattunk 85 százalékos állami viszontgarancia mellett azokhoz a hitelekhez, amelyek kondícióik miatt (pl. 6 évnél hosszabb futamidő) nem fértek bele a Garantiqa Krízis Garanciaprogram feltételeibe. 2020-ban ebben a körben a Széchenyi Beruházási Hitelhez állami viszontgaranciával 16,3 milliárd forint kezességet vállaltunk.

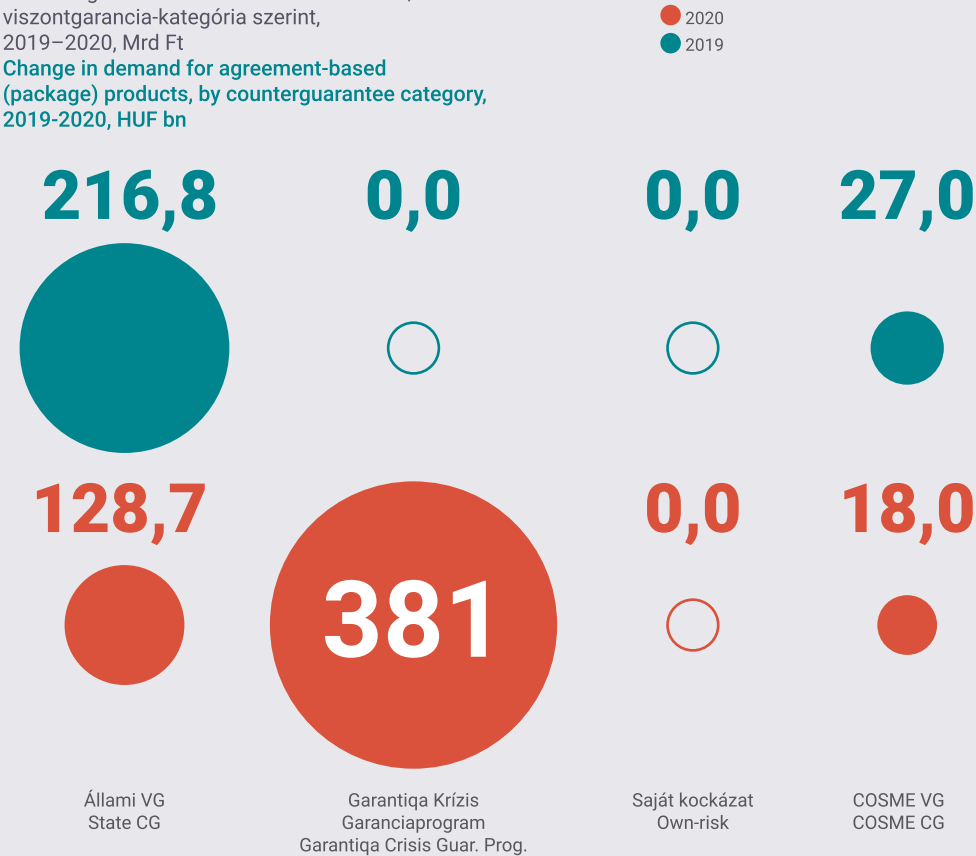
- In the first half of 2020, the amount of bank agreement-based (package) guarantees (excluding the Széchenyi Card) decreased compared to the previous year's figure, in the largest volume during April to May.
- The growth in guarantees in the package-product category that began in July increased dramatically in the fourth quarter as a result of the guarantees issued under the Garantiqa Crisis Guarantee Programme.
- In total, the combined value of package guarantees issued in 2020 was HUF 527.4bn, which was more than double the value of new commitments in 2019 (HUF 243.8bn).
- As referred to previously, we developed products where we were able to provide a guarantee, alongside an 85% state counter-guarantee, for loans that due to their conditions (e.g. maturity longer than 6 years) did not qualify for the Garantiqa Crisis Guarantee Programme. In 2020, in this category we issued HUF 16.3bn in guarantees for the Széchenyi Investment Loan with a state counter-guarantee.

A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI
FEATURES OF THE GUARANTEE
COMMITMENTS

A Garantiqa Krízis Garanciaprogramban több mint 380 milliárd forint a megállapodásos kezességek volumene, itt két termék határozta meg a keresletet (ezekhez a hitelekhez több bank is kialakította saját termékét a Garantiqa kezességvállalásával):

- A bankok Széchenyi Folyószámlahitel-termékeihez 161,6 milliárd forint, míg
- a Széchenyi Likviditási Hitelhez 158,9 milliárd forint volt a 2020. évi új kötések értéke.

A csomagtermékek keresletének változása, viszontgarancia-kategória szerint, 2019–2020, Mrd Ft
Change in demand for agreement-based (package) products, by counterguarantee category, 2019-2020, HUF bn



The volume of agreement-based guarantees in the Garantiqa Crisis Guarantee Programme was more than HUF 380bn, and here the demand was essentially determined by two products (several banks developed their own products for these loans subject to a guarantee from Garantiqa):

- HUF 161.6bn for the banks' Széchenyi Overdraft products, while
- the value of new transactions in 2020 for the Széchenyi Liquidity Loan was HUF 158.9bn.

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI
FEATURES OF THE GUARANTEE COMMITMENTS



A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK
JELLEMZŐI
FEATURES OF THE
GUARANTEE COMMITMENTS

Megnevezés Description	2019. évi tény 2019 fact		2020. évi tény 2020 fact			Gar.váll. változása Change in guar. commitments	
	Szerződés- ek db Contracts, number	Garancia, millió forint Guarantees, HUF m	Szerződés- ek db Contracts, number	Garancia, millió forint Guarantees, HUF m		2019= 100%	Változás, mFt Change, HUF m
A) Megállapodásos eljárás (I.+II.) A) Agreement-based procedure (I+II)	27 445	381 919	29 176	599 901		157%	217 981
I. Természetes személy készfizető kezessége melletti ügylet I. Transaction with a payment guarantee from a private individual	25 926	343 810	27 978	553 403		161%	209 592
1. Folyószámlahitel / 1. Overdraft loan	24 332	327 413	20 044	353 184		108%	25 771
Ebből: Of which:	13 003	138 072	6 902	72 511		53%	-65 562
- Éven belüli Széchenyi Kártya - Short-term Széchenyi Card							
- Egyéb folyószámlahitel - Other overdraft loans	11 329	189 340	13 142	280 673		148%	91 333
2. Forgóeszközhitel / 2. Working capital loan	1 523	15 871	7 849	199 458		1257%	183 587
3. Garancia (keret) 3. Guarantee (line)	1	27	5	158		579%	130
4. Beruházási hitel / 4. Investment loan	70	499	80	603		121%	104
II. Dologi, vegyes biztosítéki háttérrel rendelkező ügylet II. Transaction with tangible or mixed collateral	1 519	38 109	1 198	46 498		122%	8 389
1. Folyószámlahitel / 1. Overdraft loan	41	1 740	37	1 980		114%	240
2. Forgóeszközhitel / 2. Working capital loan	39	1 600	130	9 857		616%	8 257
3. Beruházási hitel / 3. Investment loans	836	20 133	780	27 866		138%	7 734
4. Garancia (keret) / 4. Guarantee (line)	41	1 209	34	1 217		101%	8
5. Többcélú hitel (keret) / 5. Multi-purpose loan (credit line)	562	13 427	217	5 578		42%	-7 850
B) Egyedi bírálat / B) Individual appraisal	1 766	136 458	2 254	312 789		229%	176 311
Új kötésű kezességvállalások összesen (A+B, prolongációk nélkül) Total new guarantee commitments (A+B, without extensions)	29 211	518 377	31 430	912 690		176%	394 312
C) Prolongációk / C) Extensions	2 618	112 811	1 648	81 869		73%	-30 942
Új és prolongált kezességek összesen (A+B+C) New and extended guarantees, total (A+B+C)	31 829	631 188	33 078	994 558		158%	363 370



Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantíqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantíqa
Creditguarantee Co. Ltd.

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

The change in the volume of
the agreement-based products
according to collateral and
product type is presented below.

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

- 353,2 milliárd forint a folyószámlahitelekhez tartozó vállalások együttes értéke (Széchenyi Kártyával együtt, de e terméknek a kereslete jelentősen csökkent 2019-hez viszonyítva), és
- 312,8 milliárd forint az egyedi bírálathoz tartozó ügyletek körében vállalt kezességek értéke, ami közel 130 százalékos emelkedést mutatott a 2020. évben.

2020. II. negyedévtől elérhető a Garantiqa Krízis Garancia-programban a 90 százalékos kezességvállalás, amelynek főbb jellemzői a következők.

- Közel 15.480 szerződésben 652,6 milliárd forint hitelhez 572,9 milliárd forint kezességet nyújtottunk.
- A 2–3 éves futamidővel vállalt kezességek dominálnak (mintegy 14.700 szerződésben 496,7 milliárd forint garancia).
- 19 bank ügyleteihez vállaltunk kezességet, közülük az egyik nagybank önmagában 35 százalékkal részesedik a Garantiqa Krízis Garancia-programban vállalt kezességekből.
- 98–198 milliárd forint közötti kezességet vállaltunk a feldolgozóipari, építőipari és kereskedelmi tevékenységet végző kkv-k hiteleihez.
- A legtöbb szerződést mikrovállalkozások ügyleteihez kötöttük (több mint 10.200 darabot, ez az összes Garantiqa Krízis Garancia-programban megkötött szerződés 66 százaléka).
- Nagyvállalatok is garantálhatók voltak a programban, ebben a körben 54 szerződésben 36,1 milliárd forint kezességet vállaltunk.
- A Garantiqa Krízis Garancia-program keretében 51 szerződésben mintegy 9,8 milliárd kezességet vállaltunk.

Transactions requiring a payment guarantee from a private individual (debtor) are common among our commitments, and of these:

- HUF 353.2bn was the combined value of commitments related to overdraft loans (including the Széchenyi Card, though the demand for this product decreased significantly compared to 2019), and
- the value of guarantees undertaken in the individual-appraisal category was HUF 312.8bn in 2020, an increase of almost 130% year on year.

From the second quarter of 2020, the 90% guarantee was available in the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, with the key figures for this being as follows.

- We provided a total of HUF 572.9bn in guarantees for HUF 652.6bn in loans, under nearly 15,480 contracts,
- Guarantees with a term of 2-3 years were predominant (HUF 496.7bn in guarantees for approximately 14,700 contracts).
- We undertook guarantees for the transactions of 19 banks, with one of the large banks among them alone accounting for 35% of the guarantees undertaken in the Garantiqa Crisis Guarantee Programme.
- We provided guarantees of HUF 98-198bn for loans to SMEs active in manufacturing, construction and trade.
- Most contracts were concluded for loans to micro-businesses (more than 10,200 in total, or 66% of all contracts concluded in the Garantiqa Crisis Guarantee Programme).
- Large companies could also be guaranteed in the programme: we undertook HUF 36.1bn in guarantees for such companies, in 54 contracts.
- In the framework of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme Investment Loan Guarantee, we undertook guarantees of approximately 9.8bn in 51 contracts.

A Garantiqa Krízis Garancia-programban vállalt kezességvállalások cégnagyság szerinti összetétele, 2020. év, %-os megoszlási adatok
Composition of guarantees undertaken in the Garantiqa Crisis Guarantee Programme by company size, 2020, distribution percentage



	Kez. váll., Mrd Ft Guar. vol., HUF bn	Szerződések, db Contracts, no
● Mikro Micro	32%	66%
● Kis Small	45%	30%
● Közép Medium	17%	3%
● Nagyvállalat Large company	6%	0%
● Egyéb n.a. Other, n.a.	0%	0%

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évről
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

03 A 2020. év végi garanciaportfólió és a céltartalékképzés Guarantee portfolio and provisions at end the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

A 2020. ÉV VÉGI GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS
A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS
GUARANTEE PORTFOLIO AND PROVISIONS
AT END THE OF 2020



Viszontgarancia megnevezés Description of counterguarantee	2019. 12. 31. portfólió	2020. 12. 31. portfólió
COSME viszontgarancia COSME counterguarantee	57,8	56,9
Állami viszontgarancia State counterguarantee	665,4	631,9
Viszontgarancia nélkül Without a counterguarantee	43,5	38,2
Új Széchenyi viszontgarancia New Széchenyi counterguarantee	3,4	2,5
MFB viszontgarancia MFB counterguarantee	6,6	1,6
Garantiqa Krízis Garanciaprogram Garantiqa Crisis Guarantee Programme	-	557,8
Garantiqa portfólió összesen Total Garantiqa portfolio	776,7	1288,9

A havi portfólió viszontgarancia szerinti összetétele, 2020. év, M Ft Composition of monthly portfolio by counterguarantee, 2020, HUF m		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	59,4	61,0	63,7	64,8	64,4	65,7	64,4	63,4	63,0	62,2	61,3	56,9
	Állami VG State CG	673,8	670,2	679,5	688,1	701,5	711,5	708,6	702,5	696,6	690,4	681,8	631,9
	Saját kockázat Own risk	44,2	44,0	44,2	44,3	43,9	43,5	42,7	41,9	41,2	40,8	40,6	38,2
	Új Széchenyi VG New Széchenyi	3,4	3,3	3,2	3,2	3,2	3,2	3,0	2,9	2,9	2,7	2,6	2,5
	MFB VG MFB CG	6,3	5,6	5,2	5,2	4,9	4,0	3,6	3,4	3,2	2,8	2,6	1,6
	Krízis Crisis						14,3	64,5	123,3	231,2	313,7	421,4	557,8

A 2020. ÉV VÉGI
GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS
A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS
GUARANTEE PORTFOLIO AND
PROVISIONS AT END THE OF 2020



A Garantiqa 2020. december 31-i garanciaportfóliójában lévő kezességek állománya 1288,9 milliárd forint (év végi előirányzat, a 2020-ra tervezett 75 milliárd forintos kötvénygaranciák állományával együtt: 922,4 milliárd forint, a tervteljesítés 139,7 százalék). A portfólió értéke 66 százalékkal magasabb, mint az egy évvel korábbi állomány értéke (összegében 512,2 milliárd forint volt az emelkedés). A portfólióban lévő garantált ügyletek száma 51.806 darab.

Guarantees in Garantiqa's portfolio as at 31 December 2020 amounted to HUF 1,288.9bn (initial projection for year-end, including HUF 75bn in bond guarantees planned for 2020: HUF 922.4bn, plan fulfilment: 139.7%). The value of the portfolio was 66% higher than a year earlier (with an increase of HUF 512.2bn overall). The number of guaranteed transactions in the portfolio was 51,806.



Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

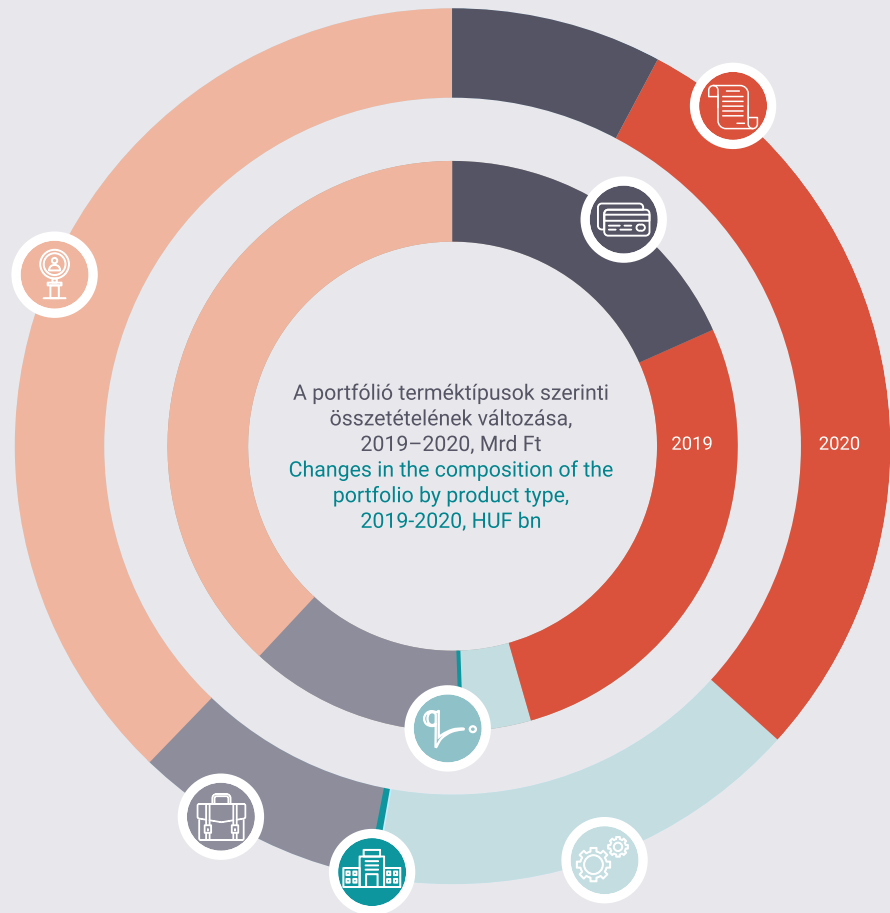
A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

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

- A Garantiqa Krízis Garanciaprogram ellensúlyozta az egyéb viszontgarancia-kategóriákban tapasztalt állomány-csökkenést.
- Az adós készfizető kezessége mellett vállalt folyószámlahitel-termékek a portfólióban (együtt 473,0 milliárd forint, 37 százalékos részesedés). Ezen belül
 - a Széchenyi kártyahiteles garanciák állományának 41,3 milliárd forintos visszaesése mellett
 - az egyéb folyószámlahitel-termékek állománya közel 160 milliárd forinttal bővült.
- Jelentős állománycsoport az egyedi bírálatú ügyletek köre is, ahol mintegy 192 milliárd forinttal nőtt a kötelezettségünk (486,9 milliárd forintra).

The main features of the portfolio, which consists mainly of budgetary counterguarantee transactions, can be summarised below.

- The Garantiqa Crisis Guarantee Programme offset the volume declines in other counterguarantee categories.
- Overdraft products for which guarantees were assumed subject to a payment guarantee by the debtor were predominant in the portfolio (a combined HUF 473.0bn, or a share of 37%). Within this,
 - alongside a HUF 41.3bn decline in the volume of Széchenyi Card loan guarantees,
 - the guarantee volume related to other overdraft-type products increased by almost HUF 160bn.
- Another significant portfolio was that of individual-appraisal transactions, where our total commitments grew by some HUF 192bn (to HUF 486.9bn).



● Széchenyi Kártya – készfiz. kez. váll. Széchenyi Card – surety guar. assump 2019.12.31.: 142,8 2020.12.31.: 101,5	● Forgóeszközhitelcsomag - készfiz. kez. váll. Working capital loan package - surety guar. assump. 2019.12.31.: 29,5 2020.12.31.: 210,2	● Garancia (keret) - készfiz. kez. váll. Guarantee (limit) - surety guar. assump. 2019.12.31.: 0,1 2020.12.31.: 0,2	● Egyedi bírálatú kezesség Individually appraised guarantee 2019.12.31.: 295,2 2020.12.31.: 486,9
● Egyéb folyószámlahiteles csomag - készfiz. kez. váll. Other overdraft package – surety guar.assump. 2019.12.31.: 212,4 2020.12.31.: 371,5	● Beruházási - készfiz. kez. váll. Investment – surety guar. assump. 2019.12.31.: 0,6 2020.12.31.: 0,8	● Egyéb csomag - dologi biztosíték Other package - tangible collateral 2019.12.31.: 96,0 2020.12.31.: 117,8	

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

A 2020. ÉV VÉGI GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS
GUARANTEE PORTFOLIO AND PROVISIONS AT END THE OF 2020

A saját kockázatú, viszontgarancia nélkül vállalt állomány – ami alapvetően már a 2015-től kötött ügyleteket tartalmazza – 38,2 milliárd forint, amelynek a főbb ügyletkör szerinti összetételét az alábbi táblázat mutatja be.

Saját kockázatú állomány megnevezése Own-risk portfolio description	Szerződés, db Contracts, no.	Garanciaállomány, Mrd Ft Guar. volume, HUF bn	Portfóliólimit, Mrd Ft Portfolio limit, HUF bn
Saját kockázatú – 2015. 06. 08. előtti kötés Own-risk – concluded before 8 June 2015	5	0,3	-
Saját kockázatú – 2015. 06. 08. utáni kötés, Irinyi Garanciaprogram Own-risk – concluded after 8 June 2015, Irinyi Guarantee Programme	230	20,9	50,0 ³
Saját kockázatú – 2015. 06. 08. utáni kötés, Gazdaság Újjáépítési Garanciaprogram Own-risk – concluded after 8 June 2015,	31	4,5	
Saját kockázatú – 2015. 06. 08. utáni kötés, egyéb, NEM Irinyi Garanciaprogram Own-risk – concluded after 8 June 2015, other, NOT Irinyi Guarantee Programme	120	12,5	20,0
Saját kockázatú állomány összesen Total own-risk portfolio	386	38,2	-

2018. évtől a Társaság az IFRS9 nemzetközi számviteli standard előírásainak megfelelően kialakított céltartalék-számítási módszertant alkalmazza. Ezen módszertan alapján került elvégzésre a 2020. december 31-ei 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 IFRS9 módszertani jellemzője, hogy egy ügylet vonatkozásában nem állhat fenn egyszerre meg nem szolgáltat (elhatárolt) díj és céltartalék. Emiatt abban az esetben, ha a céltartalék összege az elhatárolt díjat nem haladja meg, a céltartalékot nullára kell módosítani. Amikor pedig az ügyletre képzett céltartalék magasabb, mint az elhatárolt díj, akkor a garanciadíj elhatárolását meg kell szüntetni és árbevételeként kell elkönyvelni.

The portfolio at own risk without a counterguarantee, which chiefly includes transactions concluded since 2015, is HUF 38.2bn, the composition of which, according to the main transaction categories, is shown by the table below.

From 2018 the Company began applying a provisions calculation method developed in accordance with the IFRS 9 international reporting standard. The classification of the guarantee portfolio of 31 December 2020 was carried out based on this method.

Owing to the special nature of its operations, Garantiqa – in a departure from the nomenclature of the relevant IFRS – sets aside provisions on the guarantee volume (portfolio) outstanding at the end of the reporting period, while it recognises impairment on its claims linked to redeemed guarantees.

According to this 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. The methodological feature of IFRS 9 is that there may be no unearned (accrued) fees and provisions at the same time in respect of one transaction. Therefore, if the amount of the provision does not exceed the accrued fees, the provision must be adjusted to zero. And when the provision for the transaction is higher than the accrued fee, the guarantee-fee accrual must be derecognised and re-booked as revenue.

A 2020. ÉV VÉGI
GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS
A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS
GUARANTEE PORTFOLIO AND
PROVISIONS AT END THE OF 2020

2019. december 31-ei állomány
Portfolio as at 31.12.2019

Megnevezés Description	Garanciaportfólió Guarantee portfolio	
	Mrd Ft HUF bn	Mego. % Share %
Stage1	601,0	77%
Stage2	170,1	22%
Stage3	5,6	1%
Összesen Total	776,7	100%
Megnevezés Description	Céltartalék Provisions	
	Mrd Ft HUF bn	Mego. % Share %
Stage1	3,0	22%
Stage2	9,6	71%
Stage3	0,9	7%
Összesen Total	13,5	100,0%

2020. december 31-ei állomány
Portfolio as at 31.12.2020

Megnevezés Description	Garanciaportfólió Guarantee portfolio	
	Mrd Ft HUF bn	Mego. % Share %
Stage1	1013,5	79%
Stage2	271,9	21%
Stage3	3,5	0,3%
Összesen Total	1288,9	100,0%
Megnevezés Description	Céltartalék Provisions	
	Mrd Ft HUF bn	Mego. % Share %
Stage1	5,4	28%
Stage2	13,0	68%
Stage3	0,7	4%
Összesen Total	19,1	100,0%

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

A Garantiqa 2020. december 31-ei portfólióján átlagosan 1,48 százalékos a céltartalék-arány.⁴

A viszontgarancia összegével csökkentett kitettségek (Garantiqa kockázata) és a megképzett céltartalékok egymáshoz viszonyított aránya (coverage, %) azt támasztja alá, hogy a Társaság mérlege a várható veszteségekre kellően felkészített⁵. A portfólió- és pénzügyi garanciákra képzett céltartalék adatait a következő táblázat tartalmazza (adatok Mrd Ft-ban, 2020. december 31-ei fordulónapon).

³A saját kockázatú üzletágban indított Gazdaság Újjáépítési Garanciaprogram feltételei nagyrészt megegyeznek az Irinyi Garanciaprogramban meghatározott feltételekkel (eltérések: megszűntek az ágazati korlátozások, az adós vállalkozásban max. 25 százalék lehet az állami tulajdonrész, a futamidő 20 évre nőtt). A módosítás következtében új portfóliólimit nem kerül felállításra, és az Irinyi Garanciaprogramra korábban elkülönített 50 milliárd forint portfóliókeret terhére történik a kezességvállalás. Az üzleti terv változását a Közgazdászok 2020. július 20-án jóváhagyta, a garanciavállalást megkezdjük.

⁴Céltartalékarány = céltartalék összege/garanciaportfólió összege, %-ban.

⁵Coverage = céltartalék összege/Garantiqa Hitelgarancia Zrt. saját kockázata, %-ban.

Megnevezés Description	Garancia- portfólió Guarantee portfolio	Viszontga- rancia Countergua- rantee	Garantiqa kockázata Garantiqa's risk	Céltartalék Provisions	Céltart. arány, % Provisioning rate, %	Coverage, % Coverage, %
Stage1	1013,493	847,537	165,956	5,435	0,54%	3,27%
Stage2	271,874	220,824	51,050	13,003	4,78%	25,47%
Stage3	3,574	2,739	0,835	0,692	19,36%	82,83%
Összesen	1288,941	1071,100	217,841	19,130	1,48%	8,78%

The provisioning rate on Garantiqa's portfolio of 31 December 2020 was an average of 1.48%.⁴

The ratio of exposures less counterguarantees (i.e. Garantiqa's risk) to provisions (coverage, %) shows that the Company's balance sheet is adequately prepared to weather expected losses⁵. The figures for provisions set aside for the portfolio and for financial guarantees are shown in the following table (data in HUF bn, at 31 December 2020).

²The terms and conditions of the Economy Reconstruction Guarantee Programme launched in the own-risk business are broadly the same as those specified for the Irinyi Guarantee Programme (differences: sectoral restrictions have been lifted, the state's ownership share in the debtor company can be max. 25%, maturity increased to 20 years). As a result of the amendment, no new portfolio limit will be set and the guarantee will be charged to the HUF 50bn portfolio limit previously allocated to the Irinyi Guarantee Programme. The change in the business plan was approved by the General Meeting on 20 July 2020, and the guarantee was launched.

⁴Provisioning rate = amount of provisions / amount of the guarantee portfolio, in %.

⁵Coverage = amount of provisions / Garantiqa's own risk, in %.

A Társaság 2020. december 31-ei garanciaportfóliójához 19,130 milliárd forint összegű céltartalékot képzett, ami a pénzügyi kimutatás „Pénzügyi garanciákra képzett céltartalékok” adatával egyező.

The Company had set aside provisions of HUF 19.130bn on its guarantee portfolio as at 31 December 2020, which matches the figure under the 'Provisions for financial guarantees' line of the financial statements.

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end the of 2020

04 A beváltott kezességek alakulása Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA
PAY-OUTS ON REDEEMED GUARANTEES



A kifizetett kezesség összege 12,3 milliárd forint, ami közel 20 százalékkal kisebb a 2019. évi beváltási értéknél. A beváltási terv 2020. évi teljesülése a tervezettnél is kedvezőbb: 56 százalék (éves terv: 22,0 milliárd forint). A beváltások volumenének tervezett szint alatti alakulását alapvetően a hitelmoratórium kedvező hatásai okozták.

Megnevezés Description	2019	2020	Változás (2019=100%) Change (2019=100%)
Beváltás, db Redemptions, no.	715	516	72%
• ebből Széchenyi Kártya • of which Széchenyi Card	171	135	79%
Beváltott garancia, Mrd Ft Redeemed guarantees, HUF bn	15,0	12,3	82%
• ebből Széchenyi Kártya • of which Széchenyi Card	1,7	1,7	100%
Beváltás alatti kezességek, Mrd Ft Guarantees currently being redeemed, HUF bn	2,5	1,0	40%

A 2020. évi beváltások főbb jellemzői.

- A beváltások alapvetően állami viszontgaranciás ügyletkörben következtek be (10,9 milliárd forint).
- COSME-viszontgaranciás ügyleteknél történt kifizetések együttes értéke 0,7 milliárd forint volt.
- 0,2–0,4 milliárd forint volt a saját kockázatú, illetve MFB-viszontgaranciára átsorolt ügyletek körében a beváltási érték.
- Két esetben együttesen 62 millió forintot fizettünk ki a 2020-ban vállalt Garantiqa Krízis Garanciaprogramos ügyleteknél.
- Az állami viszontgaranciás, éven belüli Széchenyi Kártya ügyekhez 1,7 milliárd forint volt a beváltás.

- Az egyéb csomagos beváltások összege 6,7 milliárd forint (Széchenyi Kártya nélkül). Ebből 3,8 milliárd forint egy banki termékhez tartozott.
- További 3,9 milliárd forint kezességet fizettünk egyedi bírálatos ügyletekhez. 2020. június és november havi összes kifizetés értékének évközi megugrását is részben az magyarázza, hogy több vállalkozásnál is 2-4 egyedi bírálatú ügyletkez teljesítettünk beváltást.

A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK
ALAKULÁSA
PAY-OUTS ON REDEEMED
GUARANTEES

Total pay-outs was HUF 12.3bn, which is almost 20% less than the redemption value of 2019. The fulfilment of the redemption target in 2020 was even more favourable than planned: 56% (annual plan: HUF 22.0bn). The lower-than-planned redemptions was mainly down to the favourable effects of the loan repayment moratorium.

Key features of redemptions in the 2020.

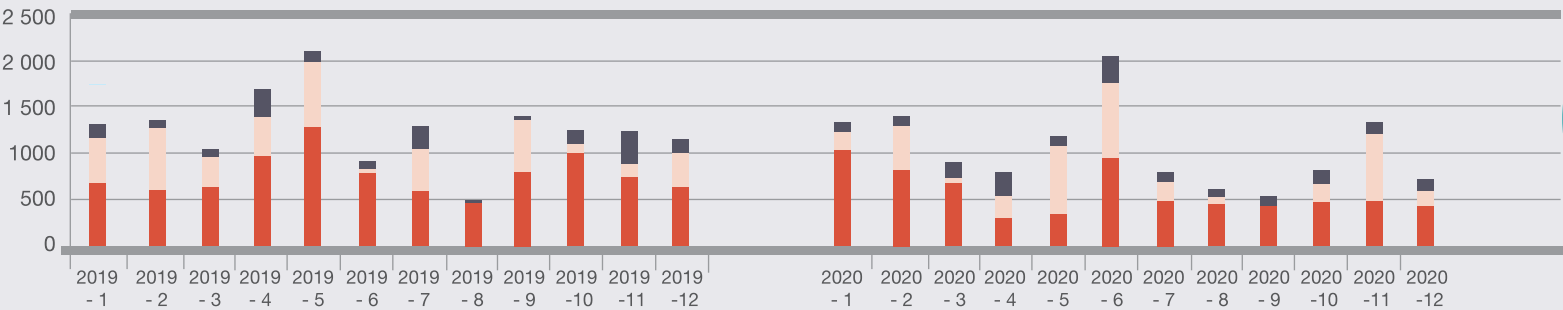
- Redemptions mainly occurred in the state-counterguarantee category (HUF 10.9bn).
- The total value of pay-outs for COSME-counterguarantee transactions was HUF 0.7bn.
- Redemptions in relation to own-risk deals were HUF 0.2bn and in the MFB-counterguarantee category, HUF 0.4bn.
- In two cases, amounting to HUF 62bn, the Company paid out on guarantees related to the Garantiqa Crisis Guarantee Programme that had been issued in 2020.
- Redemptions related to state counter-antee-backed, short-term Széchenyi transactions were HUF 1.7bn.
- The total of other package redemptions was HUF 6.7bn (excluding Széchenyi Card). Of this, HUF 3.8bn was linked to bank products.
- Garantiqa paid out a further HUF 3.9bn on guarantees related to individual-appraisal transactions. The intra-year spike in total monthly pay-outs in June and November 2020 was partly due to the fact that Garantiqa paid out on 2-4 individual-appraisal transactions at a number of companies.



guar-
Card

Köszöntők Messages
Bevezető Introduction
A 2020. évi üzleti tevékenység Business operations in 2020
A kezességvállalások jellemzői Features of the guarantee commitments
A 2020. év végi garanciaportfólió és a céltartalékképzés Guarantee portfolio and provisions at end of the of 2020
A beváltott kezességek alakulása Pay-outs on redeemed guarantees
A Társaság gazdálkodása The company's financial management
Összegzés Summary
Független könyvvizsgálói jelentés Independent auditor's report
Összesített pénzügyi kimutatások a 2020. december 31-én záruló évre Summary Financial Statements 31 December 2020
A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága, Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége Board of Directors, Supervisory Board and Executive Board of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.

Beváltások havi alakulása, 2019–2020., M Ft
Monthly change in redemptions, 2019-2020, HUF m



The trade sector, which is heavily represented in the portfolio, as well as the transport and services sector, account for a large proportion of the overall value of redemptions.

A portfólióban jelentős súllyal szereplő kereskedelmi szektor, illetve a szállítás és szolgáltatás adja a beváltások értékének meghatározó részét.



Csomag
Package



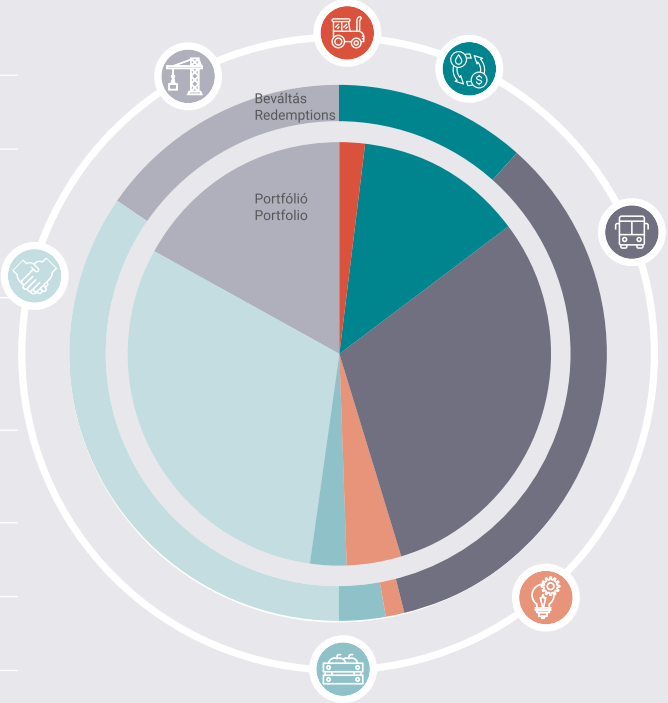
Egyedi bírálat
Individually appraisal



Széchenyi Kártya
Széchenyi Card

Az év végi portfólió és az éves beváltások ágazati megoszlása, 2020, %
Sectoral distribution of year-end portfolio and annual redemptions, 2020, %

	Portfólió Portfolio	Beváltás Redemptions
Mezőgazdaság Agriculture	2%	0%
Feldolgozóipar - élelm. ipar nélkül Processing ind. excl. food ind.	13%	13%
Szállítás + szolgáltatás Transportation+services	31%	27%
Egyéb ágazatok Other sectors	4%	1%
Élelmiszeripar Food industry	3%	3%
Kereskedelem Trade	31%	38%
Építőipar Construction	17%	17%



Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions at end of the 2020

A beváltott kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

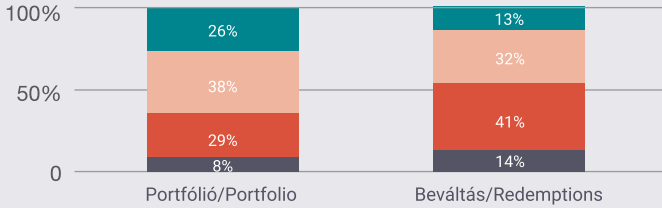
Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások a 2020. december 31-én záruló évről
Summary Financial Statements 31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága, Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and Executive Board of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.

A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA
PAY-OUTS ON REDEEMED GUARANTEES

Az év végi portfólió és az éves beváltások főbb terméktípusok szerinti megoszlása, 2020, %
Breakdown of year-end portfolio and annual redemptions by main product types, 2020, %



A 2020. évi költségvetési törvény a Garantiqa által kötött szerződésekben eredő fizetési kötelezettség összegét – felülről nyitott előirányzatként – 16.874 millió forintban határozta meg. A tényleges viszontgarancia-lehívás 2020. I–IV. negyedévben 9,3 milliárd forint, a költségvetés részére utalt megtérülés összege 2,1 milliárd forint volt. 2020. december 31-én együttesen 40,4 milliárd forint követelés behajtása volt folyamatban, ebből 2,4 milliárd forint követelés saját kockázatú beváltásokhoz tartozik. A követelésállomány 1944 beváltott ügypénzben állt fenn.

Megnevezés Description	Viszontgarancia Counterguarantee	Szerződés, db Contracts, pcs.	Követelés, M Ft Receivables, HUF m	Garantiqa követelésrész, M Ft Garantiqa's part of the receivables, HUF m
Széchenyi Program Széchenyi Card Programme	Állami viszontgarancia State CG	56	362	60
Siker Mo. konstrukció Successful Hungary Pr.		31	189	57
Lízing / Leasing		2	216	216
Egyéb ügyletek / Other transactions		1793	36 100	6 944
Egyéb ügyletek / Other transactions	MFB VG / MFB CG	5	90	90
Egyéb ügyletek / Other transactions	Garantiqa Krízis Gar.program Garantiqa Krízis Gar.program	2	62	6
Egyéb ügyletek / Other transactions	Új Széchenyi VG New Széchenyi CG	5	288	0
Egyéb ügyletek / Other transactions	COSME VG COSME	33	643	643
EU-támogatási garancia EU-subsidy guarantee	Saját kockázat Own risk	1	125	125
Egyéb ügyletek / Other transactions		16	2 285	2 285
Összesen / Total		1 944	40 360	10 275



Széchenyi Kártya
– készfiz. kez. váll.
Széchenyi Card
– surety guar. assump



Egyedi bírálatú
kezesség
Individually
appraised guarantee



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



Egyéb ügylet
Other transactions

The 2020 Budget Act set the amount of the payment obligation arising from contracts concluded by Garantiqa, as an uncapped appropriation, at HUF 16.874 million. Actual counterguarantee draw-downs were HUF 9.3bn in quarters 1-4 of 2020, with recoveries transferred to the state budget amounting to HUF 2.1bn. On 31 December 2020, the collection of a combined HUF 40.4bn in receivables was in progress, of which HUF 2.4bn were associated with own-risk redemptions. The receivables portfolio was derived from a total of 1,944 redeemed transactions. The data on receivables outstanding as at 31 December 2020 are presented in the following table.

A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK
ALAKULÁSA
PAY-OUTS ON REDEEMED
GUARANTEES

60 százalék körüli – tehát a 40 százalék körüli portfóliósúlyánál magasabb – az adós készfizető kezességével vállalt folyószámlaügyletek részesedése a beváltásokból (Széchenyi Kártyával együtt 6,8 milliárd forint).

The share of pay-outs on overdraft transactions undertaken with a payment guarantee from the debtor was around 60%, i.e. higher than their roughly 40% share of the portfolio (together with Széchenyi Card, HUF 6.8bn).

Az aktív követeléskezelésnek köszönhetően 2019. év végével összehasonlítva a beváltott ügyletekből származó követelésállomány száma (2769-ről 1944-re) és értéke is jelentősen csökkent (50,7 milliárd forintról 40,4 milliárd forintra). Ennek következtében a megképzett értékvesztés is mérséklődött (11,3 milliárd forintról 8,6 milliárd forintra).

Compared to the end of 2019, the number of receivables from redeemed transactions (down from 2,769 to 1,944) and their value (HUF 50.7bn to HUF 40.4bn) decreased significantly. As a result, the impairment recognised also decreased (from HUF 11.3bn to HUF 8.6bn).

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

05 A Társaság gazdálkodása The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

A Társaság 2020. évi üzleti tervében azzal számolt, hogy a beváltási ráta mérsékelten emelkedik a korábbi években a gazdasági növekedés ösztönzése érdekében végrehajtott, a kockázatvállalási hajlandóságot növelő intézkedések várt hatásait figyelembe véve (pl. egyszerűsített eljárással vállalt kezességek bővítése, limitemelések, banki megállapodásokban a befogadható ügyfél- és ügyletkör bővítése, az elfogadható ügyfélminősítési és fedezettségi szint kiterjesztése, az additionalitási előírások érvényesítése stb. hatására). A fentiek alapján a 2020. évi üzleti tervben 1413 millió forint teljes átfogó jövedelmet (nyereség) prognosztizált a Társaság.

A 2020. december végi eredmény 2311 millió forint, ami a tervezett 1413 millió forintos érték feletti, mivel a Garantiqa Krízis Garanciaprogram miatt nemcsak a díjbevételek, de a költségek és ráfordítások is kedvezőbben alakultak az üzleti tervben előirányoztnál. Megjegyezzük, hogy a 2020. évi üzleti tervben még eredmény csökkenésével számoltunk, ami azonban tudatos üzleti döntés következménye, a portfóliónövekedés következtében a jövőben várható, de ma még teljeskörűen nem felmérhető kockázatokra az IFRS által megengedett módszertani változtatásokkal végrehajtott céltartalékképzés növekményének eredménye.

A bevételek és az eredmény értékelésénél figyelembe kell venni, hogy 2018. január 1-jén megtörtént az átállás az IFRS-alapú számviteli rendszerre. Ennek egyik hatása, hogy azokban az ügyletekben, amelyeknél az év folyamán céltartalék kerül megképzésre, nem lehet a díjbevételeket elhatárolni és figyelembe venni a havi, illetve negyedéves díjbevételi adatoknál, hanem a megfizetett díjbevételt árbevételként kell könyvelni.

A 2020. december 31-ei záró létszám – az év végére tervezett 119 fős létszámnál magasabb – 125 fő. Ennek oka, hogy a Garantiqa Krízis Garanciaprogram elindításával a Társaság aktivitása jóval a 2020. évi üzleti tervben kitűzött előirányzatok szintje felett alakult. Az üzleti aktivitás bővülése jelentősen megnövekedett erőforrásigényt, valamint munkaterhelést jelentett a Társaság üzleti folyamataiban dolgozó munkatársai számára. Az MFB-vel történt egyeztetés alapján a megnövekedett üzleti aktivitás, az átfutási idők tartása miatt 6 fő létszámbővítést hajtottunk végre, így a 2020. évi üzleti terv eredeti 119 fős előirányzata felülteljesült.

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

In its business plan for 2020, the Company anticipated a modest increase in the redemption rate, based on the expected effects of measures increasing risk-taking propensity implemented in previous years to stimulate economic growth (e.g. increasing the volume of guarantees undertaken in simplified procedures, limit increases, expanding the range of eligible customers and transactions under our agreements with the banks, extending the acceptable customer-rating ranges and coverage ratios, enforcing additionality requirements, etc.). Based on the above, the Company forecast total comprehensive income (profit) of HUF 1,413m in the 2020 business plan.

Net income at the end of December 2020 was HUF 2,311m, which was above the planned figure of HUF 1,413m, as fee income, but also costs and expenses, developed more favourably than projected in the business plan due to the Garantiqa Crisis Guarantee Programme. We note that we had assumed a decrease in net income in the 2020 business plan, though this was the outcome of a conscious business decision; the result of an increase in provisioning, implemented through methodological changes permitted by IFRS, for future risks that may be expected due to portfolio growth but that are not yet fully measurable as of today.

When assessing revenues and profit, it should be considered that the switch to IFRS-based accounting took place on 1 January 2018. One of the effects of this is that for transactions where provisions are set aside during the year, it is not possible to accrue and take into account fee income in the monthly and quarterly fee income data – instead, the fee income paid must be recorded as sales revenue.

The closing headcount as at 31 December 2020 was 125 – higher than the 119 originally planned for the end of the year. This is due to the fact that with the launch of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, the Company's activity levels rose to well above the targets set in the 2020 business plan. The expansion of business activity meant a significant increase in resource requirements and workload for the Company's employees working on the business operations side. Based on the agreement with MFB, in response to the increase in business activity and the need to maintain processing times, Garantiqa hired a further six employees, and therefore the original target of 119 persons in the 2020 business plan was exceeded.

Operating costs came in below plan. Because pay-outs and the quality of the guarantee portfolio turned out more favourably than planned, expenses of financial services were also lower overall than the budgeted figure.

06 Összegzés
Summary

Éves jelentés a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2020. évi tevékenységéről	
Köszöntők Messages	
Bevezető Introduction	
A 2020. évi üzleti tevékenység Business operations in 2020	
A kezességvállalások jellemzői Features of the guarantee commitments	
A 2020. év végi garanciaportfólió és a céltartalékképzés Guarantee portfolio and provisions at end of the of 2020	
A beváltott kezességek alakulása Pay-outs on redeemed guarantees	
A Társaság gazdálkodása The company's financial management	
Független könyvvizsgálói jelentés Independent auditor's report	
Összesített pénzügyi kimutatások a 2020. december 31-én záruló évre Summary Financial Statements 31 December 2020	
A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága, Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége Board of Directors, Supervisory Board and Executive Board of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.	

ÖSSZEGZÉS
SUMMARY

Összegezve megállapítható, hogy a 2020. év végi kezességvállalási portfólió 66 százalékos növekedést mutat az elmúlt év azonos időszakához mérten, ami december végére 139,7 százalékos portfólióterv-teljesülést eredményezett. A vártnál erősebb tervteljesülést részben a portfóliókifutás lassulása okozza, ami azzal magyarázható, hogy a fizetési moratórium részletszabályai szerint a fizetési moratóriumot a garanciaszerződésre, illetve a garanciavállaló nyilatkozatra is megfelelően kell alkalmazni. A portfólióbővülés meghatározó részben azonban annak köszönhető, hogy a 2020-tól elérhető Garantiqa Krízis Garanciaprogramban a vállalatok erőteljes bővülésével az év végi állomány ebben a viszontgarancia-szegmensben megközelítette az 560 milliárd forintot.

A Garantiqa üzleti folyamataiban kiépítette a hitelmoratórium kezelésének feltételrendszerét, és a koronavírus-járvány gazdasági hatásainak csökkentése és a gazdaság újraindításához szükséges finanszírozási források rendelkezésre állása érdekében kialakította a Garantiqa Krízis Garanciaprogramot, amelyhez 90 százalékos állami viszontgarancia tartozik. Kialakítottuk a saját kockázatú Gazdaság Újjáépítési Garanciaprogram feltételeit, és 2020. júliusban megkezdtük e termékkörben a kezességvállalást.

A kezességvállalási portfólió döntően költségvetési viszontgaranciás ügyletekből áll, a kezességvállalások és a portfólió alakulásában továbbra is döntő szerepet játszanak az adós kezességét előíró (dologi fedezet nélküli) folyószámlahitel-termékek és az egyedi bírálatos ügyletek, mindazonáltal a kitűzött célokkal összhangban folytatódott az éven túli kezességvállalási állomány arányának növekvő tendenciája, amelynek összportfólión belüli aránya elérte a 77 százalékot.

A Gazdaságvédelmi Akcióterv keretében elindított Garantiqa Krízis Garanciaprogrammal a Garantiqa aktív szerepet vállalt a válság gazdasági hatásainak enyhítésében. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2021. évben történő meghosszabbításáról és az ahhoz szükséges állami viszontgarancia-keret biztosításáról szóló döntések is megszülettek, így a Garantiqa kezességvállalási termékei változatlan feltételek mellett elérhetőek 2021-ben is, hozzájárulva a Gazdaság-újraindítási Akciótervben kitűzött célok megvalósulásához. Társaságunk, a gazdaságpolitikai célkitűzésekkel összhangban, a banki partnereivel együttműködve, a jövőben is aktívan hozzá kíván járulni a kkv-hitelezési folyamatok élénküléséhez.

Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.

In summary, the guarantee portfolio at the end of 2020 reflects growth of 66% year-on-year, representing a portfolio-target fulfilment of 139.7% by the end of December. The stronger-than-expected performance is partly due to a slowdown in portfolio expiry – itself a result of the fact that as per the detailed rules of the payment moratorium, the moratorium is applicable also to guarantee contracts and guarantor declarations. The bulk of the growth in the portfolio, however, was due the marked increase in commitments under the Garantiqa Crisis Guarantee Programme launched in 2020, with the year-end volume in this counterguarantee segment approaching HUF 560bn.

Garantiqa established the conditions for managing the loan moratorium in its business processes and, to reduce the economic impact of the coronavirus and increase the availability of financing resources needed to restart the economy, it developed the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, linked to a 90% state counterguarantee. We created the conditions of the Risk Reconstruction Guarantee Programme at our own risk, and in July 2020 we

ÖSSZEGZÉS
SUMMARY

began issuing guarantees in this product category. The guarantee portfolio consists mainly of budgetary counterguarantee transactions; in terms of the development of guarantee commitments and the portfolio, overdraft products (without tangible collateral) that require a payment guarantee on the part of the debtor were of key importance, as were the individual-appraisal transactions, and at the same time, the growth trend in the share of the short-term guarantee portfolio continued in line with set goals, with the share of these within the overall portfolio reaching 77%.

With the Garantiqa Crisis Guarantee Programme launched under the Economic Protection Action Plan, Garantiqa has taken an active role in mitigating the economic effects of the crisis. Decisions were also made to extend the Garantiqa Crisis Guarantee Programme in 2021 and to provide the necessary state counterguarantee framework for this, meaning that Garantiqa's guarantee products will be available under unchanged conditions in 2021, thus contributing to the achievement of the goals set in the economy-restart plan. In accordance with economic policy objectives and in cooperation with its bank partners, the Company plans to actively contribute to stimulating SME lending in the future too.

Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.

Éves jelentés a Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.
2020. évi
tevékenységéről

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

07 Független könyvvizsgálói jelentés Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.



KPMG Hungária Kft.
Váci út 31.
H-1134 Budapest
Hungary
Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés az összesített pénzügyi kimutatásokról

A Garantíqa Hitelgarancia Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényeseinek

Vélemény

A 90 - 92. oldalak bemutatott összesített pénzügyi kimutatásokat, amelyek a 2020. december 31-i fordulónapra készített összesített pénzügyi kimutatások pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból, valamint az ezen időponttal végrődő évre vonatkozó összesített pénzügyi kimutatások eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból állnak, a Garantíqa Hitelgarancia Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) könyvvizsgált 2020. évi pénzügyi kimutatásaiból vezetjük le.

Véleményünk szerint a Garantíqa Hitelgarancia Zártkörűen Működő Részvénytársaság mellékelt 2020. évi éves jelentésének 90 - 92. oldalán bemutatott összesített pénzügyi kimutatások pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás és összesített pénzügyi kimutatások eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás minden lényeges szempontból összhangban van az alapjául szolgáló könyvvizsgált 2020. évi pénzügyi kimutatások pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásával és eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásával az éves jelentésben bemutatott összesítési szempontokkal összhangban.

Összesített pénzügyi kimutatások

Az összesített pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt az összesített pénzügyi kimutatások és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elolvasása nem helyettesíti a könyvvizsgált 2020. évi pénzügyi kimutatások és az ama vonatkozó könyvvizsgálói jelentés elolvasását. Az összesített pénzügyi kimutatások és a könyvvizsgált 2020. évi pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

A könyvvizsgált pénzügyi kimutatások és az ama vonatkozó jelentésünk

2021. április 26-án kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki a könyvvizsgált 2020. évi pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan. Az a jelentés tartalmaz emellett:

- Egyéb kérdések szakaszt, amely bemutatja, hogy a Társaság 2019. évi pénzügyi kimutatásait más könyvvizsgáló könyvvizsgálta, aki 2020. április 3-án kelt könyvvizsgálói jelentésében minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

A vezetés felelőssége az összesített egyedi pénzügyi kimutatásokéért

A Garantíqa Hitelgarancia Zártkörűen Működő Részvénytársaság vezetése felelős az éves jelentésben szereplő összesített pénzügyi kimutatásoknak az éves jelentésben bemutatott összesítési szempontokkal összhangban történő elkészítéséért.

© 2021 KPMG Hungary Ltd., a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG network of member firms, a private English company limited by guarantee, all rights reserved.
Cégünk nyelvében: Budapesti Könyvvizsgáló Társaság Zártkörűen Működő Részvénytársaság, az 04-08-003763



A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk vélemény kibocsátása eljárásaink alapján, amelyeket a 810. Némaszámú, „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtunk végre ama vonatkozóan, hogy az összesített pénzügyi kimutatások minden lényeges szempontból összhangban vannak-e a könyvvizsgált 2020. évi pénzügyi kimutatásokkal.

Budapest, 2021. június 29.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202

Herye István
Partner, Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantíqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantíqa
Creditguarantee Co. Ltd.

	KPMG Hungária Kft. Váci út 31. H-1134 Budapest Hungary Tel.: +36 (1) 887 71 00 Fax: +36 (1) 887 71 01 E-mail: info@kpmg.hu Internet: kpmg.hu
Independent Auditors' Report on the Summary Financial Statements	
To the shareholders of Garantíqa Hitelgarancia Zrt.	
Opinion	
The summary financial statements presented on pages 90-92, which comprise the summary statement of financial position as at 31 December 2020 and the summary statements of profit or loss and other comprehensive income were derived from the audited financial statements of Garantíqa Hitelgarancia Zrt. ("the Company") for the year ended 31 December 2020. In our opinion, the summary statement of financial position and the summary statement of profit or loss and other comprehensive income presented on pages 90-92 of the 2020 annual report of Garantíqa Hitelgarancia Zrt. are consistent, in all material respects, with the statement of financial position and statement of profit or loss and other comprehensive income included in the audited financial statements as at and for the year ended 31 December 2020, in accordance with the summarization criteria as described in the annual report.	
Summary Financial Statements	
The summary financial statements do not contain all the disclosures required by International Financial Reporting Standards as adopted by the EU. Reading the summary financial statements and our report thereon, therefore, is not a substitute for reading the audited financial statements and our report thereon. The summary financial statements and the audited financial statements do not reflect the effects of events that occurred subsequent to that date of our report on the audited financial statements.	
The Audited Financial Statements and Our Report Thereon	
We expressed an unmodified opinion on the audited financial statements in our auditor's report dated 26 April 2021. That report also includes the following: • Other Matter paragraph, which states that the financial statements of the Company as at and for the year ended 31 December 2019 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those financial statements on 3 April 2020.	
Management's Responsibility for the Summary Financial Statements	
The Management of Garantíqa Hitelgarancia Zrt. is responsible for the preparation of the summary financial statements presented in the annual report in accordance with the summarization criteria as described in the annual report.	
This is an English translation of the Independent Auditors' Report on the Summary Financial Statements of Garantíqa Hitelgarancia Zrt. issued in Hungarian. If there are any differences, the Hungarian language original prevails.	
© 2021 KPMG Hungary Ltd. a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved. Company registration: Budapest, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, No. 01-09-002780	


Auditors' Responsibility
Our responsibility is to express an opinion on whether the summary financial statements are consistent, in all material respects, with the audited financial statements as at and for the year ended 31 December 2020 based on our procedures, which were conducted in accordance with Hungarian National Standard on Auditing 810, "Engagements to Report on Summary Financial Statements."
Budapest, 29 June 2021
KPMG Hungária Kft.
Registration number: 000202

Herye Ishán
Partner, Professional Accountant
Registration number: 005674
This is an English translation of the Independent Auditors' Report on the Summary Financial Statements of Garantíqa Hitelgarancia Zrt. issued in Hungarian. If there are any differences, the Hungarian language original prevails.

Köszöntők Messages
Bevezető Introduction
A 2020. évi üzleti tevékenység Business operations in 2020
A kezességvállalások jellemzői Features of the guarantee commitments
A 2020. év végi garanciaportfólió és a céltartalékképzés Guarantee portfolio and provisions at end of the of 2020
A beváltott kezességek alakulása Pay-outs on redeemed guarantees
A Társaság gazdálkodása The company's financial management
Összegzés Summary
Független könyvvizsgálói jelentés Independent auditor's report
Összesített pénzügyi kimutatások a 2020. december 31-én záruló évről Summary Financial Statements 31 December 2020
A Garantíqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága, Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége Board of Directors, Supervisory Board and Executive Board of Garantíqa Creditguarantee Co. Ltd.

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

08

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements 31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

ÖSSZESÍTETT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2020. DECEMBER 31.
SUMMARY STATEMENT OF FINANCIAL
POSITION 31 DECEMBER 2020

GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.
ÖSSZESÍTETT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK*
PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS
A 2020. DECEMBER 31-ÉN ZÁRULÓ ÉVRE



GARANTIQA CREDITGUARANTEE
CO. LTD. SUMMARY STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION
FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2020

Összesített pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás Summary statement of financial position	2020	2019
	e Ft HUF thousand	e Ft HUF thousand
Eszközök / Assets		
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek Cash and cash equivalents	5 381 539	1 859 574
Hitelintézetekkel szembeni követelések Receivables from credit institutions	603 565	302 472
Ügyfelekkel szembeni követelések Loans and advances to customers	1 698 505	2 293 548
Értékpapírok Securities	66 444 521	53 106 628
Viszontgarancia eszközök Counterguarantee assets	498 020	494 321
Tárgyi eszközök Property and equipment	1 221 897	1 074 376
Immateriális javak Intangible assets	1 618 960	1 401 623
Egyéb eszközök Other assets	83 279	88 618
Eszközök összesen Total assets	77 550 286	60 621 160

ÖSSZESÍTETT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2020. DECEMBER 31.
SUMMARY STATEMENT OF FINANCIAL
POSITION 31 DECEMBER 2020

GARANTIQA CREDITGUARANTEE
CO. LTD. SUMMARY STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION
FOR THE YEAR ENDED
31 DECEMBER 2020



GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.
ÖSSZESÍTETT PÉNZÜGYI
KIMUTATÁSOK*
PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ
KIMUTATÁS A 2020.
DECEMBER 31-ÉN ZÁRULÓ ÉVRE

Összesített pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás Summary statement of financial position	2020	2019
	e Ft HUF thousand	e Ft HUF thousand
Kötelezettségek / Liabilities		
Pénzügyi garanciákra képzett céltartalékok Provisions for financial guarantees	19 130 276	13 518 816
Egyéb céltartalékok Other provisions	222 127	334 218
Egyéb kötelezettségek Other liabilities	2 636 889	3 518 389
Kötelezettségek összesen Total liabilities	21 989 292	17 371 423
Tőke / Capital		
Jegyzett tőke Share capital	9 652 235	7 839 600
Tőketartalék Capital reserves	8 187 365	
Eredménytartalék Retained earnings	37 721 394	35 410 137
Saját tőke összesen Total shareholders' equity	55 560 994	43 249 737
Kötelezettségek és saját tőke összesen Total liabilities and shareholders' equity	77 550 286	60 621 160

Éves jelentés a Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.
2020. évi
tevékenységéről

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT. ÖSSZESÍTETT
PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK* EREDMÉNYRE ÉS EGYÉB
ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS
A 2020. DECEMBER 31-ÉN ZÁRULÓ ÉVRE

Összesített pénzügyi kimutatások eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás Summary statement of profit or loss and other comprehensive income	2020	2019
	e Ft / HUF thousand	e Ft / HUF thousand
Jutalék- és díjbevétel Fee and commission income	13 408 783	11 053 120
Jutalék és díjráfordítás Commission and fee expenses	(22 906)	(95 346)
Nettó jutalék- és díjbevétel Net fee and comission income	13 385 877	10 957 774
Hitelezési kockázatra képzett értékvesztés (képzés)/feloldása Release of provisions for credit risk	(2 069 598)	941 604
Céltartalék (képzés)/feloldás Release of provisions	(5 499 370)	(4 769 638)
Hitelezési veszteség Credit losses	(391 897)	(3 178 284)
Nettó hitelezési veszteség Net credit losses	(7 960 865)	(7 006 318)
Kamatbevételek effektív kamatkalkulációs módszerrel Net interest income using the effective interest method	994 600	988 274
Általános és adminisztratív költségek General and administrative expenses	(3 135 651)	(2 961 395)
Pénzügyi szervezetek különadója Special tax on financial organisations	(578 509)	(590 631)
Egyéb működésből származó eredmény Other profit (loss) from operations	(394 195)	(273 794)
Adózás előtti eredmény Pre-tax profit (loss)	2 311 257	1 113 910
Tárgyévi adózott eredmény After-tax profit (loss) for the year	2 311 257	1 113 910
Tárgyévi egyéb átfogó jövedelmek adózás után Other comprehensive income for the year, after tax	0	0
Teljes átfogó jövedelem Total comprehensive income	2 311 257	1 113 910

* A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás, valamint az eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás megegyezik a Társaság 2020. évi pénzügyi kimutatásaival, azzal a kiegészítéssel, hogy itt nem kerül bemutatásra a saját tőke változásainak kimutatása, a cash-flow kimutata-
s és a megjegyzések a pénzügyi kimutatáshoz.

GARANTIQA CREDITGUARANTEE CO. LTD.
SUMMARY STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2020

* The statement of financial position and the statement of profit or loss and other comprehensive income are the same as the Company's financial statements for 2020, except that the statement of changes in shareholders' equity, the statement of cash flows and the notes to the financial state-
ments are not presented here.

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
RÉSZVÉNYESEI - 2020. DECEMBER 31.
SHAREHOLDERS OF GARANTIQA
CREDITGUARATEE CO. LTD

Name of the shareholder	Részvények / Shares			Tulajdono- si hányad % Ownership share %
	névérték Ft nominal value HUF	db number of shares	érték eFt value (HUF thousand)	
Általános Fogyasztási Szövetkezetek és Kereskedelmi Társaságok Országos Szövetsége (ÁFEOSZ)	100 000	1	100	0,0010%
Bank of China (Közép-Kelet-Európa) Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036%
BKS Bank AG (a Magyarországi Bankképviselet megszűnt)	100 000	100	10 000	0,1036%
BRB BUDA Regionális Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság „f. a.”	100 000	10	1 000	0,0104%
BUDAPEST Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	1900	190 000	1,9685%
CIB Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	200	20 000	0,2072%
Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe	100 000	100	10 000	0,1036%
Commerzbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036%
Dél-Dunántúli Takaréék Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság „f. a.”	100 000	10	1 000	0,0104%
DRB Dél-Dunántúli Regionális Bank Zrt. „f. a.”	100 000	100	10 000	0,1036%
Duna Takaréék Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	120	12 000	0,1243%
ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	1700	170 000	1,7613%
Gránit Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036%
HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG Magyarországi Bankképvislete (a Magyarországi Bankképviselet megszűnt)	100 000	100	10 000	0,1036%

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.

Name of the shareholder	Részvények / Shares			Tulajdonosi hányad % Ownership share %
	névérték Ft nominal value HUF	db number of shares	érték eFt value (HUF thousand)	
ING Bank N.V.Magyarországi Fióktelepe	100 000	62	6 200	0,0642%
INTER-FAKTOR Pénzügyi Zrt.	100 000	10	1 000	0,0104%
Ipartestületek Országos Szövetsége (IPOSZ)	100 000	2	200	0,0021%
K&H Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	6400	640 000	6,6306%
KDB Bank Európa Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036%
Kereskedők és Vendéglátók Országos Érdekképviselői Szövetsége (KISOSZ)	100 000	1	100	0,0010%
MagNet Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	110	11 000	0,1140%
Magyar Állam „A” sorozat	100 000	42 195	4 219 500	43,7153%
Magyar Állam „B” sorozat	135 000	1	135	0,0014%
Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	120	12 000	0,1243%
Magyar Iparszövetség (OKISZ)	100 000	5	500	0,0052%
Magyar Vállalkozásfejlesztési Alapítvány (MVA)	100 000	510	51 000	0,5284%
Merkantil Váltó és Vagyonbefektető Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1036%
Mezőgazdasági Szövetkezők és Termelők Országos Szövetsége (MOSZ)	100 000	1	100	0,0010%
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	36720	3 672 000	38,0430%
MKB Bank Nyrt.	100 000	900	90 000	0,9324%
MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036%
Munkaadók és Gyáriparosok Országos Szövetsége (MGYOSZ)	100 000	2	200	0,0021%
NHB Növekedési Hitel Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság „felszámolás alatt”	100 000	100	10 000	0,1036%
Oberbank AG Magyarországi Fióktelepe	100 000	100	10 000	0,1036%
Orgovány és Vidéke Takarékszövetkezet „f. a.”	100 000	10	1 000	0,0104%
Országos Takarékszövetkezeti Szövetség (OTSZ)	100 000	1	100	0,0010%

Name of the shareholder	Részvények / Shares			Tulajdonosi hányad % Ownership share %
	névérték Ft nominal value HUF	db number of shares	érték eFt value (HUF thousand)	
OTP Bank Nyilvánosan Működő Részvénytársaság	100 000	2700	270 000	2,7973%
Overdraft Hungary Zrt.	100 000	10	1 000	0,0104%
Polgári Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036%
Porsche Finance Zártkörűen Működő Rt.	100 000	100	10 000	0,1036%
Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	150	15 000	0,1554%
Sberbank Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036%
SOPRON BANK BURGENLAND Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036%
Széchenyi István Hitelszövetkezet „f. a.”	100 000	10	1 000	0,0104%
Takarékbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	810	81 000	0,8392%
TENDAIR Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság	100 000	50	5 000	0,0518%
UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	200	20 000	0,2072%
TOTAL		96 522	9 652 235	100,0000%

Köszöntők Messages
Bevezető Introduction
A 2020. évi üzleti tevékenység Business operations in 2020
A kezességvállalások jellemzői Features of the guarantee commitments
A 2020. év végi garanciaportfólió és a céltartalékképzés Guarantee portfolio and provisions at end of the of 2020
A beváltott kezességek alakulása Pay-outs on redeemed guarantees
A Társaság gazdálkodása The company's financial management
Összegzés Summary
Független könyvvizsgálói jelentés Independent auditor's report
Összesített pénzügyi kimutatások a 2020. december 31-én záruló évre Summary Financial Statements 31 December 2020
A Garantíqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága, Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége Board of Directors, Supervisory Board and Executive Board of Garantíqa Creditguarantee Co. Ltd.

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end the of 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

09

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Senior Management of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.
IGAZGATÓSÁGA, FELÜGYELŐBIZOTTSÁGA, ÜGYVEZETŐSÉGE
2020. JANUÁR 1. – DECEMBER 31. KÖZÖTTI IDŐSZAKBAN

BOARD OF DIRECTORS, SUPERVISORY BOARD AND SENIOR MANAGEMENT OF
GARANTIQA CREDITGUARANTEE CO. LTD.
IN PERIOD 1 JANUARY – 31 DECEMBER 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága Board of Directors	
Csonka Tibor	2020.05.22-től
Dr. Búza Éva	
Dr. Kálmán Tamás	
Dr. Kovács Levente alelnök	
Dr. Nagy Róbert	
Dr. Németh Krisztián	2020.05.22-ig
Garamvölgyi Balázs	2020.07.20-ig
Mészáros Károly Zoltán	
Nagy Márton István elnök	2020.07.20-tól
Németh László Tivadar	2020.05.22-től
Rippel Fruzsina Stefánia	
Szabó Sándor	
Wimmer István	2020.05.22-ig
Zentai Miklós	

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Felügyelőbizottsága Supervisory Board	
Dr. Hidelmayer-Csicsman Judit	2020.07.20-tól
Dr. Rédey Krisztina elnök	
Dr. Ütő Kristóf Benjamin	2020.07.20-ig
Gonda Bence	
Koji László	2020.05.22-től
Kovács István alelnök	
Pelyva Zsolt	2020.05.22-ig
Szabados Richárd János	2020.05.22-től
Tóth Nikolett Mária	2020.05.22-ig
Vass Péter	



A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Ügyvezetősége Senior Management
Dr. Búza Éva vezérigazgató / CEO
Dr. Nagy Róbert vezérigazgató-helyettes / deputy-CEO
Fejérvári Levente ügyvezető igazgató / executive director

Köszöntők
Messages

Bevezető
Introduction

A 2020. évi üzleti tevékenység
Business operations in 2020

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee
commitments

A 2020. év végi garanciaportfólió
és a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at end of the 2020

A beváltott
kezességek alakulása
Pay-outs on redeemed guarantees

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management

Összegzés
Summary

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report

Összesített pénzügyi kimutatások
a 2020. december 31-én záruló évre
Summary Financial Statements
31 December 2020

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
Board of Directors, Supervisory Board and
Executive Board of Garantiqa
Creditguarantee Co. Ltd.



A Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
az MFB Csoport tagja



Garantiqa telefon:
+36 1 444 0100



info@hitelgarancia.hu



Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
1443 – Budapest, Pf. 200