



20
22

éves jelentés
annual report

Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.

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

KÖSZÖNTŐK MESSAGE	3–11.
BEVEZETŐ INTRODUCTION	12–28.
01 A 2022. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG BUSINESS OPERATIONS IN 2022	29–60.
02 A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI FEATURES OF THE GUARANTEE COMMITMENTS	61–70.
03 A 2022. ÉV VÉGI GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS GUARANTEE PORTFOLIO AND PROVISIONS AT END THE OF 2022	71–80.
04 A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA GUARANTEES REDEEMED	81–86.
05 A TÁRSASÁG GAZDÁLKODÁSA FINANCIAL MANAGEMENT OF THE COMPANY	87–90.
06 ÖSSZEGZÉS SUMMARY	91–94.
07 FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT	95–102.
08 PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS A 2022. DECEMBER 31-ÉN ZÁRULÓ ÉVRE STATEMENT OF FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2022	103–110.
09 A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT. IGAZGATÓSÁGA, FELÜGYELŐBIZOTTSÁGA, ÜGYVEZETŐSÉGE BOARD OF DIRECTORS, SUPERVISORY BOARD AND SENIOR MANAGEMENT OF GARANTIQA CREDITGUARANTEE CO. LTD.	111–112.

A magyar gazdaság szereplői évek óta komoly világgazdasági ellenszélben igyekeznek boldogulni: a pandémia gazdasági utóhatásai mellett az elmúlt évben az orosz-ukrán háború okozta gazdasági válság kihívásai, a több mint másfél évtizede nem tapasztalt mértékű infláció és ennek hatásaként megrágult élet és finanszírozás hozott nem várt nehézségeket a háztartások és a vállalkozások életébe.

A kormány, ahogy a koronavírus járvány idején, most sem hagyta magára a hazai vállalkozói szektort: kkv-kamatstoppal és alacsony, fix kamatozású hitelprogramok meghirdetésével biztosítottuk a cégek mindennapi likviditásának fenntartását és a válság leküzdéséhez elengedhetetlen fejlesztések forrását.

A célok elérésében kiemelkedő szerep hárul a Garantiqa Hitelgarancia Zrt.-re. A garanciaintézményeknek hagyományosan a válságok idején kell szélesíteniük finanszírozási tevékenységüket, amikor a pénzintézetek üzleti alapú kockázatvállalási lehetőségei beszűkülnek – vagy gazdasági bizonytalanság miatt a hitelezési hajlandóság, vagy (mint napjainkban a kamatok miatt) a finanszírozási lehetőség elé gördülnek akadályok.

A Garantiqa évek óta európai sikersztorit ír: az elmúlt év végére 2473 milliárd forintra emelkedő garanciaáallomány továbbra is dobogós helyet biztosít hazánkban a kezességvállalási portfóliók GDP-hez mért arányát kimutató listákon. A Garantiqa ma már minden harmadik kkv-hitel mögött ott áll készfizető kezességvállalásával, a kölcsönök 40 százalékához garancia kapcsolódik. Enélkül az érintett vállalkozások jelentékeny része nem tudna hitelforráshoz jutni működésének, beruházásainak biztosításához, és így az állami kedvezményes kama-

Nagy Márton
 gazdaságfejlesztési
 miniszter



tozású programok hatékonysága is gyengébb lenne. A kormány a hitelek védelmét garanciadíj-támogatással segíti.

Az elmúlt 3 év, amely időszak alatt – az első két évben az Igazgatóság elnökeként, tavaly óta pedig a tulajdonosi jogok gyakorlójaként – szoros figyelemmel kísérhettem a Garantiqa tevékenységét, azt is bizonyította, hogy önmagában a garanciakeretek bővítése nem hozhat sikert, ahhoz ugyanis olyan elhivatott munka kell, amely az elmúlt években a Garantiqa tevékenységét jellemezte. Enélkül lehetetlen lett volna lemenedzselni azt a példa nélküli üzleti bővülést, amely az elmúlt években lezajlott: a Garantiqa a pandémiás időszakra még csak 773 milliárdos kezességvállalási állománnyal fordult rá. Az erőn felüli teljesítményt mi sem mutatja jobban, mint az, hogy csak a Krízis Garanciaprogram lezárását megelőző utolsó hónapban, tavaly júniusban a társaság 430 milliárd forint értékű kezességvállalási szerződést kötött, amely összeg lényegében megegyezett a Garantiqa 2016. év végi teljes garanciaállományának értékével.

A Garantiqa tavalyi sikere méltó megünneplése volt a társaság alapításának 30 éves évfordulójának – az itt koncentrálódó tudás, tapasztalat a hazai vállalkozások és az őket finanszírozó bankok számára valódi garanciát jelent, hogy az előttünk álló évtizedekben is számíthatnak az intézmény segítségére.

Nagy Márton,
gazdaságfejlesztési miniszter

Players in the Hungarian economy have been trying to succeed against considerable headwinds from global economy. In addition to the after-effects of the COVID pandemic, unexpected difficulties presented by the challenges of the economic crisis caused by the Russian-Ukrainian war in this past year as well as inflation the likes of which was last seen 15 years ago and the resulting increase in the costs of living and lending have pressed down on households and businesses alike.

As at the time of the COVID pandemic, the government again refused to leave the Hungarian business sector out in the cold, ensuring day-to-day liquidity of companies by introducing an interest rate cap for small and medium enterprises as well as lending schemes with fixed low interest rates to finance developments indispensable for tackling the crisis.

Garantiqa Hitelgarancia Zrt. [Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.] has played a prominent role in achieving those objectives. Guarantee institutions traditionally have to widen their financing activity at the time of crises when financial institutions' business-based risk opportunities have tightened as financing options are impaired either due to economic uncertainties (or, like in these days, because of low interest rates).

Garantiqa has been writing a European success story for years, and its guarantee portfolio, which increased to HUF 2,473 billion by the end of last year, continues to ensure a podium place for Hungary in the ranking of surety portfolios in terms of GDP. Garantiqa now stands behind one in every three SME loans with prompt surety as 40 per cent of loans is covered with a guarantee.

Without them, a considerable percentage of the businesses in question could not secure financing for their operation and investments, and therefore the efficacy of government lending programmes with preferential interest rates would be lower. Security of the loans is supported by the government by providing subsidy for guarantee fees.

The past three years when I have had the opportunity to closely monitor Garantiqa's activities—as a member of the Managing Board in the first two years and then as the entity exercising proprietary rights—have proven that success may not be attained just by expanding the framework of guarantees. It also requires such a committed work that has been typical of Garantiqa in recent years. Without it the unprecedented business expansion experienced in recent years would have been impossible to manage. Garantiqa stepped into the period of the COVID pandemic with just a HUF 773 billion guarantee portfolio. The company's outstanding performance is best reflected by the fact that HUF 430 billion guarantee contracts were signed in June 2022 alone, the last month before the conclusion of Krízis Garanciaprogram [Crisis Guarantee Programme], which was virtually identical to Garantiqa's guarantee portfolio at the end of 2016.

Garantiqa's success last year was a suitable celebration of the 30th anniversary of the company's foundation—the knowledge and experience amassed by Garantiqa mean real guarantee for Hungarian businesses and their financing banks that they can rely on the institution's support in the decades ahead.

Márton Nagy
Economic Development Minister



Szabó István Attila,
az Igazgatóság
elnöke



Siker minden fronton

Rendkívül sikeres évet tudhat maga mögött a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. A társaság kezességvállalási állománya 2022-ben 27,5 százalékkal 2473 milliárd forintra nőtt. Mindez azt jelenti, hogy a garanciaszervezet maximálisan ellátta gazdaságpolitikai küldetését, amely a gazdasági válságok idején ír elő számára anticiklikus működést, hatékonyabb szerepvállalást.

A Garantiqa kezességvállalási állománya több mint háromszorosára emelkedett 2019-hez, az utolsó gazdasági problémák nélküli évhez képest. A garanciaállomány bővülésének üteme ezekben az években meghaladta a hitelkihelyezések ütemét.

A társaság az elmúlt évben közel 36 300 új készfizető kezességvállalási szerződést kötött, amelynek időbeli eloszlása május–júniusban, a Garantiqa Krízis Garanciaprogram lezárása körüli időszakban, illetve az utolsó negyedévben, a Széchenyi Kártya MAX hitelprogram szerződéseinek kezelésekor okozott a korábbi években nem tapasztalt mértékű, ám sikerrel megugrott kihívást a szervezetnek.

Az elmúlt évben a koronavírus-járvány okozta még érezhető közvetlen és az ellátási láncok covid utáni lassú újrépülésének közvetett vi-

lággazdasági nehézségei, az orosz–ukrán háború és az ezzel párhuzamosan fellépő energiaválság okozta gazdasági problémák, a magas infláció és ennek következtében a 23 éve nem látott magasságokba emelkedő alapkamat miatt a hazai vállalkozások piaci hitelezése rendkívüli mértékben megnehezült, a folyósított állományon belül a támogatott konstrukciók részaránya meghaladta az 50 százalékot. A vállalkozások számára kigazdálkodható kamatszint mellett forrást kínáló támogatott konstrukciókhoz való hozzáférést nagyban segíti, hogy azok túlnyomó többségéhez garancia társul, amelyhez a hozzáférést állami garanciatámogatás is segíti. Ennek köszönhetően a vállalkozásoknak a garanciaadíj mindössze harmadát-negyedét kell kifizetniük.

A garanciaszervezeten keresztüli vállalkozástámogatás több szempontból is az egyik leghatékonyabb módja a vállalkozások hitelezésének. A 80-90 százalékos garanciavállalás miatt a bankok hitelezési kockázata lényegesen szerényebb, a forrást igénylő vállalkozások nagyobb körének teszik elérhetővé az adott gazdasági körülmények között életbevágó, olcsó finanszírozási forrást. A garancián keresztül elérhető példátlan mértékű multiplikátor hatás így abban az időszakban is komoly segítséget jelent, amikor a piaci kamatkörnyezet megköveteli, hogy állami (kamat)támogatással segítsük a hazai vállalkozások működését.

A garanciaszervezetek üzleti tevékenységének bővülését a kezességvállalási állomány 80-85 százalékarúgó állami viszontgarancia segíti elő. A támogatás természetesen felelősséggel is jár: mind a részleges saját kockázatot futó bankoknak, mind a Garantiqának észszerű határokat kell szabnia a kockázatvállalásban. E tekintetben rendkívül kedvező hír, hogy az elmúlt

időszak rendkívüli kezességvállalási bővülése ellenére a beváltások aránya alacsony maradt. Mindez a hitelező bankok és a Garantiqa üzletpolitikája mellett a magyar gazdaság működőképességének is fontos mutatója, és azt igazolja, hogy a hazai vállalkozások az elmúlt években oly mértékben megerősödtek, hogy az immár 3 éve tartó gazdasági nehézségeket – megfelelő állami segítség mellett – is a korábbi években eddig nem tapasztalt módon képesek elviselni.

Szabó István Attila,
az Igazgatóság elnöke

Success on all fronts

Garantiqa Hitelgarancia Zrt. looks back on an extremely successful year. The company's guarantee portfolio increased by 27.5 per cent to HUF 2,473 billion in 2022. Accordingly, the guarantee organisation met its economic policy mission fully as anti-cyclical operation and more prominent activity at times of economic crises are prescribed. Garantiqa's surety portfolio increased by more than threefold compared to 2019, the last year without economic issues. The rate of guarantee portfolio expansion in those years exceeded that of loan growth.

The company signed nearly 36,300 new prompt surety contracts last year with previously unprecedented but successfully tackled challenges in May-June, at the time of the phase-out of Garantiqa Krízis Garanciaprogram [Garantiqa Crisis Guarantee Programme], as well as in the last quarter when contracts in the lending programme Széchenyi Kártya Max [Széchenyi Card Max] had to be managed.

Due to direct effects of the pandemic that were still around and indirect global economy issues driven by a slow post-Covid recovery of supply chains, as well as the economic difficulties caused by Russian-Ukrainian war and the related energy crisis, along with high inflation and the resulting rise of the prime rate to levels last seen 23 years ago, market lending conditions for Hungarian businesses became extremely harsh, also indicated by the fact that the ratio of subsidised loans within new disbursements increased to more than 50 per cent. Access to subsidised lending schemes that provide financing for businesses at affordable interest rates is greatly supported by the fact that the decisive

majority of lending schemes is backed by guarantees with a government subsidy, making access to them even easier. As a result, businesses only have to pay a quarter or a third of the usual guarantee fees.

Supporting businesses through guarantee institutions is one of the most efficient ways of financing enterprises. Due to the guarantee covering 80 or 90 per cent of a loan, banks are running much lower lending risks, making it possible for a wider scope of enterprises in need of funding to access cheap financing that is essential for their operation in the current economic environment. The unprecedented multiplier effect available through the guarantee scheme means significant support even at times when the market environment demands that the operation of Hungarian businesses be supported by government-funded subsidies (on the interest).

Expansion of guarantee organisations' business activity is fostered by a government-backed counter-guarantee scheme that amounts to 80 to 85 per cent of the surety portfolio. Naturally, subsidies come with responsibility: banks running lending risks partly and Garantiqa both need to set reasonable limits for taking risks. As an extremely favourable development in this context, the ratio of guarantee claims has remained low despite the extraordinary boost of guarantee provision recently. All this represents an important indicator of the Hungarian economy's operability in addition to the business policies of participating lenders and Garantiqa, providing evidence that the Hungarian enterprise segment has grown so much stronger in recent years that, with suitable government support, now it manages to be resilient in a way that would not have been possible in previous years to economic difficulties that have lasted for three years now.

István Attila Szabó
Chairman of the Managing Board

Ismét kiváló eredmény és prudens működés

A Garantiqa pénzügyi-gazdasági mutatói 2022-ben is jóval a középtávú stratégiában kitűzött célok felett alakultak, a Társaság ebben az évben is történelmi eredmény tudott elérni. Tette ezt egy rendkívüli kihívásokat támaztó külső gazdasági környezetben, ahol a pandémia utóhatásai és a háborús konfliktus okozta turbulenciák hatalmas feladatot jelentettek a pénzügyi közvetítő rendszer számára is.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. sikeresen állt helyt, és egy olyan időszakban járult hozzá érdemben a hazai kkv-szektor finanszírozásának biztosításához, amikor a legnagyobb szüksége volt a hazai vállalkozásoknak a pénzügyi segítségre, így az állami háttérű garancia-vállalásra is.

A Felügyelő bizottság 2022-ben ellenőrizte a compliance tevékenységet, a partnerminősítés folyamatát, a költséggazdálkodás folyamatát, a szabad pénzeszközökkel való gazdálkodás és a likviditáskezelés folyamatát, a HIR-ügyletek behajtási folyamatát, a beszerzési folyamatot, a Széchenyi Kártya kezességvállalási folyamatot, a kiszervezett tevékenységeket, a javadalmazási politika végrehajtását és a tőke megfelelés belső értékelési folyamatát.

Kifejezetten fontos és kiváló eredménynek és értéknek tartom azt, hogy a Garantiqa működése a felfokozott üzleti aktivitás mellett is minden tekintetben megfelelt a prudenciális elvárásoknak 2022-ben is.

Érdemes kiemelni, hogy míg a társaság korábbi üzleti terve azt az (egyébként elért) célt tűzte ki maga elé, hogy 2021 végére négy, a hazai kis- és középvállal-

Dr. Rédey Krisztina,
a Felügyelőbizottság
elnöke



kozásoknak juttatott hitelből egy mögött ott álljon a Garantiqa garanciavállalása, addig az új üzleti ciklus első évében a Garantiqa piaci súlya meghaladja a 40 százalékot, azaz már minden harmadik kkv-kölcsönt a Társaság garantál.

Ez óriási eredmény, és jól mutatja azt, hogy az állami háttérű, kedvező feltételekkel igénybe vehető garanciavállalás népszerű a hazai kkv-k körében, a garanciavállalás intézményi feltételei pedig adottak és kiválóan működnek.

Dr. Rédey Krisztina,
a Felügyelőbizottság elnöke

Excellent results, prudent operation again

Garantiqa's financial and business metrics outperformed the targets defined in the Company's medium-term strategy by a large margin in 2022 again, supporting the company to achieve historic results again. They were realised against a backdrop of an external economic environment that presented extraordinary challenges as the after-effects of the pandemic and turbulences caused by the military conflict meant immense tasks even for the financial intermediary system as well.

Garantiqa Hitelgarancia Zrt. performed successfully and contributed considerably to ensuring financing for the Hungarian SME sector at a time when Hungarian businesses needed financial support the most, including a government-backed guarantee scheme.

Garantiqa's compliance activity, the processes of partner assessment, cost management, use of free funds and liquidity management, HIR transactions claim recovery, Széchenyi Card surety, outsourced activities, implementation of remuneration policy, and internal assessment of capital adequacy were audited by the Supervisory Board in 2022.

I consider it a particularly significant and excellent achievement that Garantiqa's operation again met all aspects of prudential requirements in 2022 even with an amplified business activity.

It should be noted that while the company's earlier business plan had set out the objective to achieve a position where one out of four loans provided to Hungarian small and medium enterprises was to be

covered by Garantiqa's guarantees by the end of 2021 (which target was indeed achieved), Garantiqa's market share exceeded 40 per cent in the first year of the new business cycle, which means one in every three loans was backed with guarantees provided by the company.

This is a huge achievement and gives a true reflection of how popular government-backed guarantees with preferential conditions are among Hungarian SMEs and also indicates that the institutional conditions of guarantee provision are in place and operating splendidly.

Dr. Krisztina Rédey
Chairperson of the Supervisory Board



Dr. Búza Éva
vezérigazgató



A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. (a továbbiakban: Garantiqa vagy Társaság) évek óta meghatározó szerepet játszik a hazai kis- és középvállalkozások forrásokhoz jutásában. A Társaság stratégiai célja megalapítása óta az, hogy a kezességvállalás igénybevételével azok a vállalkozások is hitelhez juthassanak, akiket a kereskedelmi bankok fedezethiány vagy gyengébb hitelképességük miatt egyáltalán nem, vagy csak kedvezőtlenebb kondíciókkal finanszíroznak. E tevékenységével a Társaság segíti a kkv-k versenyképességének megőrzését, végső soron pedig a gazdaság növekedését.

A Garantiqa 2022. évi üzleti tervében megfogalmazottakkal és a 2022–2030 közötti időszakra elfogadott stratégiai célkitűzéseivel nemzetgazdasági szinten is kiemelten fontos célokat támogat. Ennek megfelelően 2022. évben hatékonyan segítette a kis- és középvállalkozások hitelhez jutását, a piaci igényeknek megfelelően szélesítette termékpalettáját és viszontgarancia-háttérét, folytatta a kezességvállalási tevékenység digitalizációját.

A gazdaságpolitikai elvárásokkal összhangban a 2022. évi üzleti aktivitás fókuszában az 1170/2020. (IV. 21.) Korm. határozat alapján elindított Garantiqa Krízis Garanciaprogram állt. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram a 2022. június 30-áig tartó hosszabbítást követően lezárult. 2022 júniusában, a befogadási határidő lejáratához közeledve

extrém mennyiségű kérelem érkezett be, operatív intézkedések bevezetésével a kérelmek kezelése sikeres volt. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram teljes időszakában együttesen több mint 59 ezer darab szerződést kötött a Társaság, a Programban 2 745 milliárd forint finanszírozási forrás kihelyezését összesen 2 345 milliárd forint kezességvállalással támogattuk.

A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2022. június 30-ai lezárását követően, a Garantiqa Krízis 2 Garanciaprogram és a Széchenyi Kártya Program (a továbbiakban: SZKP) MAX és MAX+ hiteltermékeihez kapcsolódó kezességvállalás elindításával a Garantiqa kezességvállalási tevékenysége továbbra is markánsan hozzájárul a kkv-hitelezési aktivitás fenntartásához.

2022 végére a kezességvállalási portfólió 2 472,6 milliárd forintra emelkedett, ami 28 százalékos bővülést jelent az előző év azonos időszakához képest. A teljes kezességvállalási portfólió 2015–2019 között – a stratégia célkitűzéseivel összhangban – évente 46–137 milliárd forint közötti összeggel emelkedett. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram elindításával a Garantiqa kezességvállalási portfóliója 2021-ig ugrásszerű növekedést mutatott, a teljes kezességvállalási portfólió növekedése 2020-ban 512 milliárd forint, 2021-ben 651 milliárd forint, 2022-ben 533 milliárd forint volt.

Az adicionalitás növelése érdekében indított projekt eredményeit beépítettük

üzleti működésünkbe, a fordított kezességvállalási eljárást alkalmazva növeljük az ügyfélkört.

Az 1783/2018. (XII. 21.) Korm. határozat 2019-től tartósan minimum 85 százalékos adicionalitási arány elérését határozta meg, a tényadatok alapján 2022 végére a portfólió 92,3 százaléka adicionalis.

A 2022. évi üzleti tervében a Garantiqa az IFRS-ek szerint kimutatott 5617 millió forint teljes átfogó jövedelmet (nyereség) prognosztizált, ténylegesen a tervet meghaladóan, 7792 millió forint nyereséget realizált. Ezt a Garantiqa Krízis Garanciaprogram indításával összefüggő vállalásbővülés díjbevételét növelő hatása, a kezességbevételek tervezett szint alatti alakulása és a működési költségek kontroll alatt tartása együttesen eredményezte.

A Garantiqa eredményes működését mutatja, hogy a 2022. évi üzleti tervben kitűzött KPI teljesítménymutatók többsége a tervezett szintnél kedvezőbben alakult.

Dr. Búza Éva
vezérigazgató



dr. Éva Búza
Chief Executive
Officer



Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd. (hereinafter: Garantiqa or the Company) has for years now played a key role in helping Hungarian small and medium-sized enterprises to obtain financing. Since its establishment, the Company's strategic objective has been to provide access to credit through guarantees to businesses that are not financed at all or only on less favourable terms by commercial banks due to a lack of collateral or to their poor creditworthiness. Through this activity, the Company assists SMEs in maintaining their competitiveness, and ultimately, promotes the growth of the economy.

Through the aims set out in its 2022 business plan and the strategic objectives approved for the 2022-2030 period, Garantiqa supports extremely important goals at the national-economy level as well. Accordingly, in 2022 Garantiqa effectively assisted small and medium-sized enterprises in accessing credit, broadened its product range and counter-guarantee background in accordance with the needs of the market, and continued with the digitalisation of its guarantee operations.

In line with economic policy expectations, the focus of business activity in 2022 was the Garantiqa Crisis Guarantee Programme launched on the basis of Govt. Resolution 1170/2020 (IV. 21.). Following the extension of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme to 30 June 2022, the Programme was closed. In June 2022, as the dead-

line for submission approached, a very high number of applications was received, and by introducing appropriate operational measures the handling of the applications was successful. Over the entire period of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, the Company concluded more than 59,000 contracts, and we supported the placement of HUF 2,745 bn in funding with guarantees totalling HUF 2,345 bn.

Following the closure of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme on 30 June 2022, Garantiqa continued to make a significant contribution to maintaining SME lending activity by launching guarantee operations related to the MAX and MAX+ loan products of the Garantiqa Crisis 2 Guarantee Programme and the Széchenyi Card Programme (hereinafter: SZKP). By the end of 2022 the guarantee portfolio had grown to HUF 2,472.6 bn, representing an expansion of 28% year on year. The total guarantee portfolio increased by between HUF 46 bn and HUF 137 bn per year between 2015 and 2019, in line with the objectives of the strategy. With the launch of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, Garantiqa's guarantee portfolio grew sharply, with the growth in the total guarantee portfolio being HUF 512 bn in 2020, HUF 651 bn in 2021, and HUF 533 bn in 2022.

The results of the project launched to increase additionality were incorporat-

ed into our business operations, and we are increasing our customer base by applying a reverse guarantee procedure. Govt. Resolution 1783/2018. (XII. 21.) set a minimum permanent additionality rate of 85% from 2019 onwards, and based on actual figures, 92.3% of the portfolio was additionality by the end of 2022. In its business plan for 2022, Garantiqa forecasted total comprehensive income (profit) of HUF 5,617 million under IFRS, and its actual, realised profit came in at HUF 7,792 million above plan. This was the result of the combined effect of the fee-increasing impact of the growth in commitments related to the launch of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, the below-planned volume of guarantee redemptions and the effective control of operating costs.

The success of Garantiqa's operations is reflected in its key performance indicators (KPIs), most of which came in better than had been projected in the 2022 plan.

dr. Éva Búza
Chief Executive Officer

Dr. Nagy Róbert
üzleti vezérigazgató-
helyettes



A KKV-HITELEZÉS ALAKULÁSA

Az MNB a 2022. novemberi Pénzügyi Stabilitási Jelentésében¹ a kkv-hitelezés alakulásáról az alábbiakat rögzíti:

- „A koronavírus megjelenését követően a támogatott hitelprogramok részaránya jelentősen növekedett.
- A kkv-szektor hiteleinél fokozottan érvényesült a támogatott hitelek térnyerése: a fennálló hitelállományon belül a támogatott konstrukciók aránya 2022 második negyedévében már megközelítette az 50 százalékot.
- Pénzügyi stabilitási szempontból kiemelt fontosságú, hogy a mintegy 3700 milliárd forintot kitevő **támogatott hitelkonstrukciókban folyósított hitelek túlnyomó többsége mögött a főbb hazai garancia-intézmények által nyújtott kezesség áll, állami viszontgarancia mellett.**
- A kiszámítható kamatozású hitelek állománya nagymértékben növekedett a kkv-szegmensben. **A támogatott programok hatására a kkv-szegmensben jelentősen emelkedett a végig fix kamatozású hitelek részaránya.**
- **2022 első fél évében jelentős mértékben bővült a vállalati hitelállomány.** 2021. július és 2022. június között a nem pénzügyi vállalatok banki hitelállománya tranzakciós alapon 14 százalékkal nőtt. A bankok tulajdonában lévő vállalati kötvények tranzakcióit is figyelembe véve még markánsabb, 22 százalékos növekedési ütem adódott az első fél év végén. A hitelállomány növekedésének üteme a nagyvállalatoknál enyhén magasabb

volt a vizsgált egy évben: a kkv-portfólió 12 százalékkal, a nagyvállalati hitelállomány pedig 16 százalékkal bővült ezen időszak alatt.

- A jelentősebb hiteldinamika ellenére a vállalati hitelállomány GDP-arányos szintje enyhén mérséklődést követően 17 százalékot tett ki június végén, amely az eurózóna-értéktől 18 százalékponttal marad el, így továbbra is alacsonynak tekinthető nemzetközi összehasonlításban.
- A harmadik negyedévben a kkv-hiteldinamika – előzetes adatok alapján – 10 százalékot, míg a vállalati hiteldinamika 15 százalékot ért el, azonban reál értelemben ez gyakorlatilag már stagnálást jelent.
- **A féléves állománybővülés 50 százaléka az SZKP Go! hitelprogram lezárásának hónapjában valósult meg.** A vállalati hitelállomány számottevően, 577 milliárd forinttal nőtt 2022 első felében. Az állomány növekedése időben koncentrált volt, közel 50 százaléka júniusban, az SZKP Program Go! lezárásának hónapjában valósult meg.
- **Szigorodó hitelfeltételek és csökkenő hitelkereslet várható a vállalati hitelpiacon.** A Hitelezési felmérés keretében válaszadó hitelintézetek nettó értelemben vett 29 százaléka szigorított a hitelkondíciókon 2022 harmadik negyedévében.
- 2022 negyedik és 2023 első negyedévére előretekintve a bankok 71 százaléka tervezi a hitelezési feltételek további szigorítását, amit a fokozódó iparág-specifikus problémákkal, a romló gazdasági kilátásokkal és a kockázati tolerancia megváltozásával indokolnak.
- A hitelkereslet tekintetében a bankok nettó értelemben vett 26 százaléka tapasztalt élénkülést 2022 harmadik negyedévében a rövid lejáratú hitelek iránt, míg a bankok negyztizede keresletcsökkenést tapasztalt a hosszú lejáratú hitelek esetében. Előretekintve ezen tendencia fennmaradása várható.

• A beruházási hitelek esetében közel 85 százalékuk csökkenő keresletre számít a bizonytalan gazdasági környezet beruházási aktivitást csökkentő hatása miatt, a rövid lejáratú forgóeszközhitelnek kapcsán pedig 29 százalékuk erősödő keresletet vetített előre a rendkívüli energiaár-emelkedéssel és a részben ebből kifolyólag emelkedő működési költségekkel párhuzamosan.

- **A vállalati hitelállományban visszafogottabb növekedés valósulhat meg a következő években.** A korábbi évekhez képest alacsonyabb gazdasági növekedés és a magas kamatkörnyezet miatt a vállalati hitelállomány bővülésének mérséklődése várható.
- A bizonytalan környezetben összességében a vállalati hitelállomány növekedési üteme 2023 közepére egyszámjegyű tartományba lassulhat, amely a magas inflációs környezet miatt negatív reál növekedési ütemet jelent.
- A kiemelten sérülékeny hitelportfólió kezelhető mértékű kockázatot jelent a bankrendszer számára. A jelenlegi gazdasági környezet – kiemelten az energiaváltság – nyomást helyez a háztartások és a vállalkozások adósságszolgálati képességére. Becslésünk szerint a 2022 őszéig megfigyelhető sokkok együttes eredményként a hazai, hitellel rendelkező kkv-k bedőlési valószínűségének mediánja 2,9 százalékról 4,7 százalékra növekedhetett, és a közeljövőben a költségsokkok hatása mellett az aggregált kereslet mérséklődése is a csőd-ráták emelkedésének irányába hat, főként a konjunktúrára érzékenyebb ágazatokban.”

DEVELOPMENT OF SME LENDING

In its November 2022 Financial Stability Report¹, the MNB states the following with regard to the development of SME lending:

- "The share of subsidised credit schemes rose considerably following the appearance of the coronavirus.
- The rise in subsidised loans was more prevalent in SME sector loans: the share of subsidised loans in 2022 Q2 was close to 50 per cent within the loans outstanding.
- In terms of financial stability, it is crucial that most loans disbursed under the subsidised credit schemes amounting to some HUF 3,700 billion **are backed by the guarantee provided by the main domestic guarantee institutions, with a counter-guarantee from the government.**
- Outstanding loans with predictable interest rates grew considerably in the SME segment. **As a result of the subsidised schemes, the share of loans with fixed interest rate until maturity rose significantly in the SME segment.**
- **Corporate loans outstanding expanded strongly in 2022 H1.** Between July 2021 and June 2022, non-financial corporations' bank loans outstanding rose by 14 per cent on a transaction basis. Taking into account transactions in corporate bonds owned by banks as well, the growth rate was even higher, at 22 per cent at the end of the first half of the year. The growth rate of loans outstanding was slightly higher in the case of large corporations in the one-year period under review: the SME portfolio and large companies' loans outstanding expanded by 12 per cent and 16 per cent, respectively, during the period.
- Despite the significant loan growth, after a slight decline, corporate loans outstanding corresponded to

17 per cent of GDP at end-June, falling 18 percentage points short of the figure for the euro area; thus, this indicator is still considered low in an international comparison.

- In the third quarter, the SME loan growth reached 10 per cent and the corporate loan growth 15 per cent, according to preliminary data, however, in real terms, this practically means stagnation.
- **In 2022 H1, 50 per cent of the increase in loans occurred in the final month of the SZKP Go! scheme.** Corporate loans outstanding rose considerably in 2022 H1, expanding by HUF 577 billion. This increase was concentrated in terms of time, with nearly 50 per cent occurring in June, when the SZKP Go! scheme was closed.
- **Tightening credit conditions and decreasing credit demand are expected in the corporate credit market.** Of the credit institutions responding to the Lending Survey, a net 29 per cent tightened credit conditions in 2022 Q3.
- Looking ahead to 2022 Q4 and 2023 Q1, 71 per cent of banks plan on further tightening of lending conditions, citing mounting industry-specific problems, worsening economic prospects and changing risk tolerance.
- As for credit demand, a net 26 per cent of banks experienced a pick-up in demand for short-term loans in 2022 Q3, while four tenths of banks observed a fall in demand for long-term loans. This trend is expected to continue going forward.
- Nearly 85 per cent of banks anticipate lower demand for investment loans due to the negative impact of the uncertain economic environment on investment activity, while 29 per cent project stronger demand for short-term working capital loans, in parallel with the skyrocketing energy prices and higher operating costs as a partial result of such.
- **More subdued growth in corporate loans outstanding**

may be seen in the coming years. In view of the lower economic growth compared to the previous years and the high interest rate environment, the expansion of corporate loans outstanding is expected to decelerate.

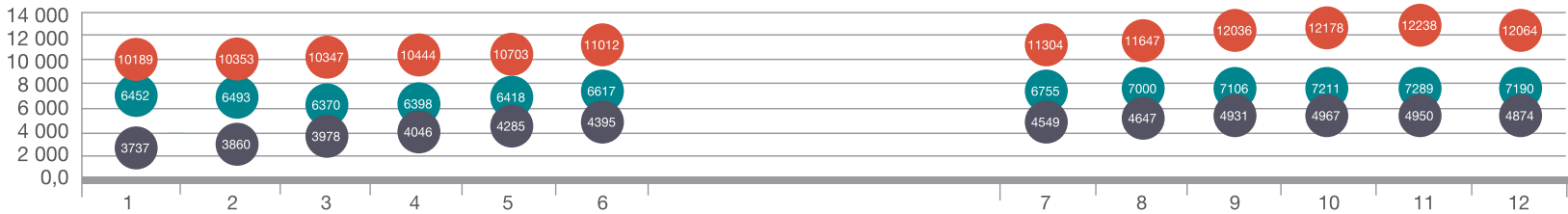
- On the whole, in this uncertain environment the growth rate of corporate loans outstanding may decelerate into single-digit territory by mid-2023, which means negative real growth rate due to the high inflation environment.
- The highly vulnerable loan portfolio poses a manageable risk to the banking sector. The current economic environment – especially the energy crisis – puts pressure on the debt-servicing capacity of corporates and households. According to our estimations, as a result of the shocks observed until the autumn of 2022, the median probability of default for SMEs with loans may have increased from 2.9 per cent to 4.7 per cent. In addition to the cost shocks, the decrease in aggregate demand also suggests higher sectoral bankruptcy rates, particularly in sectors more sensitive to the business cycle."

Nagy Balázs
gazdasági ügyvezető
igazgató



A Garantiqa folyamatosan figyelemmel kíséri a vállalati hitelezés alakulását, ezen belül is az MNB által nyilvántartott kvv-hitelállományi adatait². A Garantiqa kezességvállalási tevékenységének bővülése továbbra is lényegesen meghaladta a kvv-hitelezés növekedését.

Nem pénzügyi vállalkozások hitelállománya, 2022. év, Mrd Ft
Loans to non-financial businesses, 2022, HUF bn



A Garantiqa aktivitása a hazánkban működő garanciaszervezetek között meghatározó, az utóbbi években növekvő, 80 százalék körüli penetrációval rendelkezik (év végi portfólió nagysága alapján számolva).³

A Garantiqa kezességvállalásának potenciális piacát a kvv-hitelezés jelenti. A Garantiqa kezességvállalási tevékenységének bővülése az elmúlt években lényegesen meghaladta a kvv-hitelezés növekedését. Ennek az arányszámnak a 2020–2022 években tapasztalt kiugró növekedése plasztikusan mutatja, hogy a Garantiqa aktivitása a pandémia okozta gazdasági válság idején tankönyvszerűen betöltötte a gazdaságpolitika által elvárt anticiklikus működést.

A Garantiqa Zrt. 2022. III. negyedév végi portfóliója alapján számolt piaci penetrációja 40,9 százalék volt a kvv-hitelállományhoz viszonyítva (MNB-adatok alapján).⁴

A korábbi negyedévhez képest megfigyelhető mérséklődés a Garantiqa portfóliójának június–szeptember havi – a Garantiqa Krízis Garanciaprogram állományának – csökkenésével magyarázható.

Az SZKP MAX hitelek felfutásával együtt a garantált hitelállomány már növekvő irányt mutatott 2022. decemberre (3070 milliárd forint), így várhatóan az év végi adat is a korábbi szint körüli lehet.

Garantiqa continuously monitors the development of corporate lending, including the SME loan portfolio data recorded by MNB². The growth of Garantiqa's guarantee activity continued to significantly outpace the growth of SME lending.

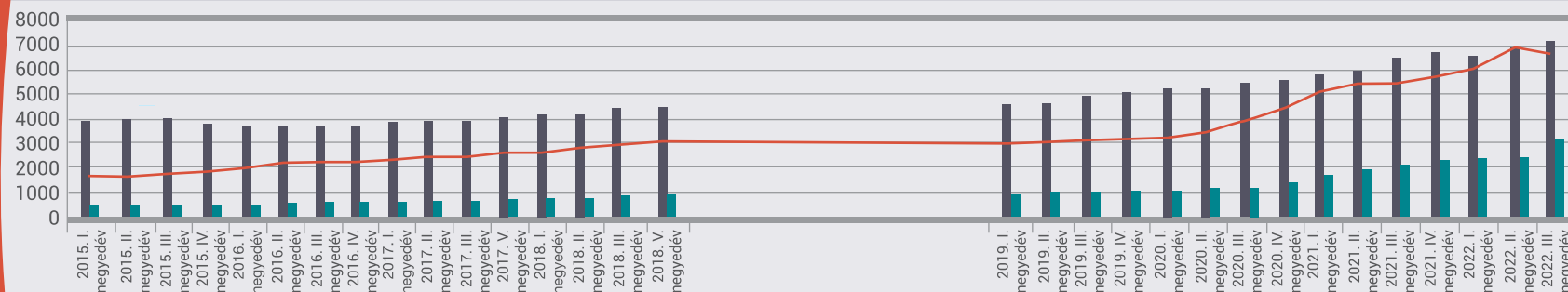
● HUF
● DEV
● Összesen /Total

Garantiqa's activity is dominant among the guarantee institutions operating in Hungary: its penetration, which has been increasing in recent years, stands at about 80% (based on the size of the year-end portfolio).³

SME lending represents a potential market for Garantiqa's guarantees. The growth of Garantiqa's guarantee activity has significantly outpaced the growth of SME lending in recent years. The sharp increase in this ratio in the years 2020–2022 clearly shows that Garantiqa's activity during the pandemic-induced economic crisis fulfilled the anti-cyclical operation required by economic policy in a textbook manner.

The market penetration of Garantiqa Zrt. calculated on the basis of its portfolio at the end of Q3 2022 was 40.9% relative to the total volume of SME loans (based on MNB figures).⁴ The decrease compared to the previous quarter was due to the fall in Garantiqa's portfolio in June–September, which was due to the decline in volumes linked to the Garantiqa Crisis Guarantee Programme. Together with the upturn in the SZKP MAX loans, the guaranteed loan volume was already showing an upward trend by December 2022 (HUF 3,070 bn), and thus the year-end figure should also be around the previous level.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. piaci penetrációja a kkv-hitelállományból 2015–2022 között, Mrd Ft (Forrás: MNB - A vállalkozások hitelállományának alakulása c. idősor)
Market penetration of Garantiqa Hitelgarancia Zrt. in respect of SME loans, 2015-2022, HUF bn (Source: MNB - Time series on "Changes in the volume of loans to businesses")



Az állam által a Garantiqán keresztül a kkv-knak folyósított támogatások így érdemben járultak hozzá a kkv-hitelezés bővüléséhez és ezáltal Magyarország gazdasági növekedéséhez. Független szakértő (GKI) által 2020-ban készített elemzés szerint a Garantiqa 2010 és 2019 közötti tevékenysége nélkül a GDP 2019-ben 0,42 százalékkal lett volna alacsonyabb. A Garantiqa kezességvállalási portfóliójának növekedése így mind a gazdaságpolitikai célok megvalósulása, mind az állam költségvetési helyzete szempontjából kedvező, a költségvetési kiadásokat jóval meghaladó mértékű költségvetési bevétel megképződéséhez járul hozzá.

A kkv-szektor hitelállománya 2015-től folyamatosan bővül, ugyanakkor a kkv-hitelek GDP-hez viszonyított aránya elmarad a fejlett hitelfinanszírozással rendelkező országok szintjétől.

A Garantiqa stratégiájában a kezességvállalási portfólió növekedése került kitűzésre annak érdekében, hogy a vállalkozások hozzájussanak a működésükhöz szükséges külső finanszírozási forrásokhoz.

- A rezidens kkv-szektor (önálló vállalkozókkal) bruttó hitelállománya, Mrd Ft
Gross credit associated with the entire portfolio of Garantiqa Hitelgarancia Zrt, HUF bn
- A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. teljes portfóliójához tartozó hitelállomány, Mrd Ft
Credit volume associated with the entire portfolio of Garantiqa Hitelgarancia Zrt., HUF bn
- Piaci részesedési arány, %
Market share, %

Aid disbursed by the state to SMEs through Garantiqa has thus contributed significantly to the expansion in SME lending and thereby to Hungary's economic growth. According to a 2020 analysis by an independent consultancy (GKI) without Garantiqa's activity between 2010 and 2019, the country's GDP would have been 0.42% lower in 2019. The growth of Garantiqa's guarantee portfolio thus contributes to the achievement of economic policy objectives and to the generation of fiscal revenue that is favourable for the state's fiscal position and that is far in excess of the fiscal expenditure required to generate it. The volume of credit to the SME sector has been growing continuously since 2015, but the SME loans-to-GDP ratio remains below the level of countries that have advanced loan financing. In its strategy Garantiqa has set the objective of growing its guarantee portfolio, in order that businesses should be able to access the external funding needed for their operations.



Kezességvállalási portfólió 2017–2022. 12. 31.
Guarantee portfolio 31.12.2017 – 31.12.2022



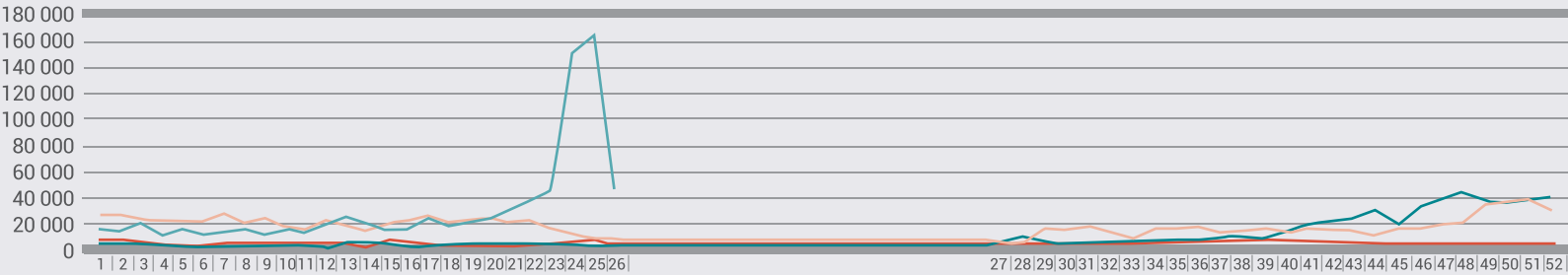
A Garantiqa Krízis Garanciaprogram elindításával a Garantiqa kezességvállalási portfóliója ugrásszerű növekedést mutatott, a teljes kezességvállalási portfólió növekedése 2020-ban 512 milliárd forint, 2021-ben 651 milliárd forint, 2022-ben pedig 533 milliárd forint volt. A kezességvállalási portfólió a 2017. évi 570 milliárd forintról 2022 végére 2473 milliárd forintra emelkedett. A növekedés a hatékonyság jelentős javulása mellett valósult meg, a munkavállalói létszám 2017 végén 112 fő, míg 2022 végén 127 fő volt.

- 2017–2021 időszakra vonatkozó stratégiában, 2022. évi üzleti tervben előirányzott kezességvállalási portfólió (Mrd Ft) Guarantee portfolio projected in the strategy for the 2017–2021 period and in the 2022 business plan (HUF bn)
- Tény kezességvállalási portfólió Actual guarantee portfolio

With the launch of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, Garantiqa's guarantee portfolio grew sharply, with the growth in the total guarantee portfolio being HUF 512 bn in 2020, HUF 651 bn in 2021, and HUF 533 bn in 2022. The guarantee portfolio increased from HUF 570 bn in 2017 to HUF 2,473 bn at the end of 2022. The growth was achieved under a significant improvement in efficiency, with 112 employees at the end of 2017 and 127 at the end of 2022.

Heti új kötésű kkv-kezesésgvállalás, 2021–2022, millió Ft-ban
(kölségvetési VG-vel, prolongációk nélkül)
New SME lending per week, 2021-2022, in HUF million
(with state CG, not including extensions)

2021 - 85%-os
állami VG / state CG
2022 - 85%-os
állami VG / state CG
2021 - 90%-os
Krisis Gar. / Criss Guar.
2022 - 90%-os
Krisis Gar. / Criss Guar.



Az új kötésű – 85 százalékos, hagyományos feltételrendszerben vállalt – állami viszontgaranciás kezesésgvállalások heti alakulása a 2022. évben összességében a korábbi időszaki felett alakult. Sőt, 2022. IV. negyedévben az SZKP MAX hitelek keresletének hatására erős növekedést mutatott.

A Garantiqa Krisis Garanciaprogram 2022. június 30-ai lezárását megelőzően a kereslet kampányszerű növekedése volt tapasztalható. A június havi új kötések volumene megközelítette a 460 milliárd forintot, ami csupán 55 milliárd forinttal marad el az év első öt hónapjának együttes kötési volumenétől. Mindez 2022. május–június hónapban jelentős többlet-munkaterhelést jelentett a Garantiqa számára, amit a Társaság a munkafolyamatok megfelelő szervezésével fennakadás nélkül bonyolított le. 2022. III. negyedévben a kereslet – az üzleti tervben szereplő prognózis szerint – már mérsékeltebb volt, de szeptember végére a kereslet újbóli növekedése volt tapasztalható.

A Társaság a Garanciaszervezetek Európai Szövetségének (AECM) teljes jogú tagja 2006 óta.

A 2021. év végi állapot szerint a 48 AECM-tag-szervezet együttes garanciaportfóliójának volumene a 2020. évi 200 százalékos emelkedést követően közel 6 százalékos esést mutatott, és 312 milliárd euró volt.

A jelzett 200 százalékos emelkedés

The weekly changes in new guarantees assumed subject to a state counter-guarantee (undertaken at the usual 85% coverage) in 2022 were, in aggregate, above the trend of the previous period. Indeed, in Q4 2022, due to the high demand for the SZKP MAX loans, this figure was already showing strong growth.

There was a marked uptick in demand prior to the closure of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme on 30 June 2022. The volume of new business in June was close to HUF 460 bn, only HUF 55 bn below the combined volume of new business in the first five months of the year. All this meant a significant additional workload for Garantiqa in the months of May-June 2022, which the Company managed without disruptions through an effective organisation of its workflow. In Q3 2022, demand was more moderate, as had been predicted in the business plan, but by the end of September demand had picked up again.

The Company has been a full member of the European Association of Guarantee Institutions (AECM) since 2006. At the end of 2021, the combined volume of the guarantee portfolios of the 48 AECM member institutions was down almost 6%, at EUR 312 bn, following a 200% increase in 2020. That 200% increase was essentially due to the huge expansion in SME support instruments in 2020 due to the coronavirus epidemic. The total number of SMEs collectively supported by



a koronavírus-járvánnyal összefüggésben kialakított kkv-támogatási eszközök 2020. évi dinamikus fejlődésével magyarázható. Az AECM-tagok által együttesen támogatott kkv-k száma 5,9 millió volt. Az intézményi kezességvállalások súlyát jellemzi, hogy az év végi portfólió/GDP alapon számított piaci rész az AECM-tagországokban átlagosan 1,8 százalék volt (2020-ban még 2,2 százalék), ezzel szemben Magyarországon ez az arány 3,3 százalékról 4,3 százalékra emelkedett.

AECM members was 5.9 million. The relative importance of institutional guarantees in Hungary is reflected in the fact that the year-end portfolio-to-GDP market share in the AECM member countries was on average 1.8% (compared to 2.2% in 2020), while in Hungary it increased from 3.3% to 4.3%.

¹<https://www.mnb.hu/letoltes/penzugyi-stabilitasi-jelentes-2022-november.pdf>
² Forrás: <http://www.mnb.hu/statisztika/statisztikai-adatok-informaciok/statisztikai-kozlemenyek/a-hitelintezetek-osszevont-merlegenek-alakulasa>
2022 májustól: <https://statisztika.mnb.hu/publikacios-temak/penzugyi-intezmenyek-merlegei/monetaris-es-egyeb-merlegstatisztikak/sajtokozlemenyei---egyeb-monetaris-penzugyi-intezmenyek>
Az MNB jelzése szerint a végelszámolás alatt álló Sberbank Magyarország Zrt. állományai márciusban „egyéb állományváltozással” kerültek kivezetésre a hitelintézeti kör állományaiból. Emiatt a 2022. március végi hitelállomány februárhoz képest csökkent.
³ Az AVHGA 2021. évi adatai alapján: <https://avhga.hu/letoltheto-dokumentumok>
⁴ Forrás: <http://www.mnb.hu/felugyelet/idosorok/i-penz-es-hitelpiaci-szervezetek>, v. <https://statisztika.mnb.hu/idosor-335>.
A kkv-hitelállományi adatokat az MNB negyedéves adatai alapján frissíti. A Garantiqa hitelállományi adata év közben a teljes portfólió – szerződés szerinti hiteltörlesztések hatását figyelembe vevő – becsült, év végén pedig a banki egyeztetés utáni aktuális hitelállomány értéke. Az MNB jelzése alapján a 2021. III. negyedévi vállalati hitelállományi adat az egyik hitelintézet egyszerű, a vállalatok méret szerinti besorolásának felülvizsgálatából eredő jelentős állományváltozását is tartalmazza.

Az MNB-publikációban a Sberbank Magyarország Zrt. végelszámolása következtében az intézmény előző időszakai záróállományát a 2022. I. negyedévi II.3. Egyéb állományváltozás sor tartalmazza. Ezen soron jelent meg továbbá a 2022. január 1-jétől módosuló MNB-szektorbesorolás belföldi nem pénzügyi vállalati hitelállományt csökkentő hatása is. A 2022. IV. negyedévi MNB-adat a jelentés lezárását követően, várhatóan 2023. március 7-én kerül közlésre.

⁵ Forrás: AECM Statistical Yearbook 2021 by Felix - Flipsnack AECM Statistical Yearbook 2021 (Brussels, May 2022).

¹<https://www.mnb.hu/letoltes/financial-stability-report-november-2022.pdf>
² Source: <http://www.mnb.hu/statisztika/statisztikai-adatok-informaciok/statisztikai-kozlemenyek/a-hitelintezetek-osszevont-merlegenek-alakulasa>
From May 2022: <https://statisztika.mnb.hu/publikacios-temak/penzugyi-intezmenyek-merlegei/monetaris-es-egyeb-merlegstatisztikak/sajtokozlemenyei---egyeb-monetaris-penzugyi-intezmenyek>
According to the MNB's notification, the holdings of Sberbank Hungary Zrt., which was in voluntary liquidation at the time, were removed from the portfolios of the credit institutions in March through "other volume changes". As a result, total loans at the end of March 2022 decreased compared to February.
³ Based on AVHGA's 2021 figures: <https://avhga.hu/letoltheto-dokumentumok>
⁴ Source: <http://www.mnb.hu/felugyelet/idosorok/i-penz-es-hitelpiaci-szervezetek>, or <https://statisztika.mnb.hu/idosor-335>. The SME loan-volume data are updated on the basis of quarterly data from the MNB. Intra-year, Garantiqa's loan-volume figure is the estimated value of the entire portfolio taking into account loan repayments under the contracts, and at year-end, it is the actual loan-volume figure arrived at after reconciliation with the data of the banks. Based on the notification from the MNB, the Q3 2021 corporate loan-volume figure includes a one-off significant volume change at one of the banks caused by a revision of the size classification of the borrower companies.

In the MNB's publication, due to the liquidation of Sberbank Magyarország Zrt., the bank's closing volume of the previous period is included in line II.3. Other volume changes. Also included in this line is the impact, in terms of reducing the volume of domestic non-financial corporate loans, of the MNB sector classification that is set to change from 1 January 2022. The MNB data for Q4 2022 will be released after the report is closed, probably on 7 March 2023.

⁵ Source: AECM Statistical Yearbook 2021 by Felix - Flipsnack AECM Statistical Yearbook 2021 (Brussels, May 2022).

01

A 2022. évi üzleti tevékenység Business operations in 2022



Vezérigazgatói törzskar

Matl Gábor
informatikai
üzemeltetési
igazgató



A 2022. ÉVI TERMÉKSTRATÉGIA BEMUTATÁSA

A 2022. évi üzleti tervben egyértelmű tulajdonosi elvárás fogalmazódott meg, hogy a Garantiqa a kkv-k hitelhez jutását még intenzívebben, a piaci igényeket figyelembe véve, a kockázati feltételek észszerű enyhítésével, a kockázatvállalási étvágy és kockázatvállalási hajlandóság erősítésével és ezzel együtt új termékek, megoldások bevezetésével is támogassa.

A gazdaságpolitikai célkitűzések elősegítése, a piaci igények kiszolgálása, a stratégiában és a 2022. évi üzleti tervben kitűzött intenzív célok támogatása érdekében a Garantiqa termék-fejlesztésének irányát a következő területek képezték:

**Garantiqa Krízis 2
Garanciaprogram**
és annak termékei,
beleértve az Investment
2 garanciaterméket is.

MFB-hitelprogramok:

A Garantiqa – a rendelkezésére álló eszközökkel – csatlakozzon minden olyan MFB-hitelprogramhoz, amely a kkv-k számára kínál finanszírozási lehetőségeket.

COSME:
A COSME program termékei továbbra is két különböző konstrukcióban elérhetők egyedi bírálatban és portfóliógarancia formájában.

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



InvestEU:

Az Európai Unió a 2021–2027-es tervezési periódusban lehetővé teszi a források közvetlen elérését végrehajtó partnerek számára. A források között garancia is szerepel, ezért a hazai források kímélése és a szélesebb lehetőségek okán a Garantiqa megpályázta a közvetlen végrehajtói státusz megszerzését, amit még 2020-ban el is nyert. Az InvestEU keretében a Garantiqa a jelenleg elérhető COSME viszontgaranciához hasonló feltételek mellett igénybe vehető kkv-garanciaprogrammal számol, amennyiben az InvestEU viszontgarancia feltételei lehetővé teszik.

Tóth Ildikó
szerződés- és
dokumentumkezelési
igazgató



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

- A 2022. évi üzleti terv változatlanul 20 milliárd forintos állományi limitet határozott meg az állami támogatási szabályok miatt kiszoruló vállalkozások (kiszoruló vállalkozásnak tekintjük a fentiekén túl azokat a vállalkozásokat is, amelyeknek még el nem bíralt, de folyamatban lévő pályázata/támogatása miatt nem lehetséges 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 elsősorban a járműgyártást, a specializált gép- és járműgyártást, az egészségipart, a turizmust, illetve az élelmiszeripart célozza. A portfóliólimit 50 milliárd forint volt.

A 2020. évben a keresleti változásokra reagálva a Garantiqa – a fenti limitösszeg változatlanul hagyása mellett – kialakította a Gazdaság Újjáépítési Garanciaprogramot, az Irinyi Garanciaprogramban történő kezességvállalás felfüggesztésével. A Gazdaság Újjáépítési Garanciaprogram 2022-ben változatlanul megjeleníti a stratégiában kijelölt azon tulajdonosi elvárást, amely szerint a Garantiqa a gazdaságpolitikai célok megvalósulását saját kockázatra vállalt ügyletekkel is támogatassa.

PRESENTATION OF THE 2022 PRODUCT STRATEGY

The 2022 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 terms, a strengthening of risk appetite and risk-taking 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 2022 business plan, Garantiqa's product development activities were focused on the following areas:

- **Garantiqa Crisis 2 Guarantee Programme** and its products, including the Investment 2 guarantee product.
- **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.
- **COSME:** The products of the COSME scheme are still available in two structures: through individual appraisal and in the form of a 'portfolio guarantee'.
- **Leasing:** Garantiqa continues to offer a leasing product, which we use in our product range in line with the requirements of the market.
- **InvestEU:** In the 2021-2027 programming period, the European Union is allowing direct access to funding resources for implementing partners. The resources include a guarantee, and so in order to save on domestic funds and to secure wider opportunities, Garantiqa applied for and won direct implementer status in 2020. Under InvestEU, Garantiqa expects to offer an SME guarantee scheme under similar conditions to the currently available COSME counter-guarantee, provided the terms of the InvestEU counter-guarantee allow it.

Orosz József
marketing- és
kommunikációs igazgató



Kummer Ildikó
HR-generalista



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 2022 business plan once again set a HUF 20 bn 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 portfolio limit was HUF 50 bn.

In 2020, in response to the changes in demand, Garantiqa – while leaving the above limit amount unchanged – created the Economic Reconstruction Guarantee Programme, while suspending further issuance of guarantees under the Irinyi Guarantee Programme.

In 2022, the Economic Reconstruction Guarantee Programme continued to reflect the owner's requirement, stipulated in the strategy, that Garantiqa should also support the achievement of economic policy objectives through transactions undertaken at its own risk.

A 2022. ÉVI ÜZLETI INTÉZKEDÉSEK

A stratégia és a 2022. évi üzleti terv összeállítása során figyelembe vettük azt a tulajdonosi szándékot, amely szerint a Garantiqa – mint a kkv-támogatási eszközenszer része – tevékenysége során a gazdaságpolitikai célok hatékony támogatását a jövedelmezőségre vonatkozó általános elvárások elé helyezi, a Társaság stabil tőkehelyzetének fenntartása mellett.

A Társaság az elkövetkezendő években – a piaci és tulajdonosi elvárásokhoz igazodva – az alaptevékenységet jelentő állami viszontgarancia melletti kezességvállalási tevékenység bővítésén túl új megoldások bevezetésével biztosítja, hogy a garanciatermékek kínálata az eddiginél diverzifikáltabb legyen. A stratégiával összhangban a termékínálat bővítésében kiemelt szerep jut a beruházásokhoz kapcsolódó kezességvállalási termékek fejlesztésének annak érdekében, hogy a Társaság tevékenysége minél jobban járuljon hozzá a gazdasági növekedés támogatásához.

A Garantiqa stratégiai célja, hogy a kkv-k jussanak hozzá a fejlesztéseikhez szükséges finanszírozási forrásokhoz, és ezek a források a kisebb vállalkozások esetében is kiszámíthatóan, hosszabb távon rendelkezésre álljanak. A hatályos stratégiában kiemelt célként kerül kitűzésre, hogy a hosszabb lejáratú ügyletekhez kapcsolódó kezességvállalások aránya a portfólióban növekedjen. A beruházási hitelek ösztönzése érdekében a Garantiqa már a korábbi években is több intézkedést tett, ugyanakkor ezen cél 2022-ben is további üzleti intézkedések végrehajtását vezérelte.

Kaszás Szilvia
titkárságvezető



Tóthné Nagy Piroska
belső ellenőr



A kitűzött növekedési célok elérése érdekében:

- Fejlesztettük a Garantiqa marketing-, banki kommunikációs és értékesítéstámogatási tevékenységét, hogy a termékkínálat bővítése során kialakított termékeket a Társaság üzleti partnerei minél szélesebb körben használják.

- Folytattuk a kezességvállalási tevékenység digitalizációját azzal a céllal, hogy a banki kapcsolattartás teljes spektruma elektronikus formában történhessen. A banki partnerekkel folytatott adatkommunikáció elektronikus csatornára terelése az eKérelem rendszer bevezetésével indult (2019-től a kezességvállalási kérelmek szinte kivétel nélkül elektronikus formában érkeztek), 2018-ban az eSzerződés, eSzámla fejlesztések, 2019-ben az eMonitoring és az eÁllományegyeztetés rendszerek, 2020-ban pedig a Garantiqa Direkt rendszer fejlesztése következett, amelynek továbbfejlesztése, mobil platformokon való megjelenése, széles körű piaci bevezetése 2021-ben történt meg. 2022-ben tovább folytatódtak a digitális fejlesztések, célunk az üzleti folyamatok eddig megvalósult digitalizációján túlmenően a már kialakított folyamatok optimalizálása és egyszerűsítése. 2022-ben a Garantiqa és a pénzügyi intézmények között zajló, a jelenlegi Garantiqa Ügyfélkapu zárt üzleti folyamatain kívüli kommunikáció (szerződésekkel kapcsolatos kötelező közlések, egyedi kérdések, szerződésmódosítást nem igénylő tájékoztatások stb.) új, digitális csatornába terelését valósítottuk meg ePosta néven. Az azonnali kézbesítésektől, a gyorsabb hiteles kommunikációtól a hatékonyság további jelentős növekedését várjuk.

- A digitalizációhoz kapcsolódó kiemelt feladatot jelentett 2022-ben továbbá az eseti banki monitoring adatszolgáltatás digitális csatornára való terelése, amely papíralapú és manuális adatszolgáltatást vált ki, biztosítva ezzel az információ standardizált formában való rendelkezésre állását, hatékony és gyors feldolgozását, miközben a folyamatot zárttá, transzparenssé és a nyilvántartó rendszerekkel integrálttá teszi.

- A Garantiqa 2020-tól jelentősen megnövekedett szerződéses állománya és a változó piaci, jogszabályi igények (pl. fizetési moratórium bevezetése) szükségessé tették a szerződéses adatok pontosabb és naprakészebb nyilvántartását, amelynek érdekében a Társaság kialakította a rendszeres évközi állományegyeztetések gyakorlatát. A partner hitelintézetekkel együttműködve 2022-ben is folytattuk a rendszeres évközi állományegyeztetéseket.



BUSINESS MEASURES TAKEN IN 2022

When preparing the strategy and the 2022 business plan, we took account of the owner's intention that Garantíqa – as part of the 'toolbox' for supporting SMEs – should place the efficient support of economic policy objectives before more general goals related to profitability in the course of its activity, subject to maintenance of the Company's stable capital position.

In line with the expectations of the market and its owner, in the coming years – besides expanding its surety activity backed by a state counter-guarantee, which constitutes its core activity – the Company will ensure, through the introduction of new solutions, that its offering of guarantee products is more diversified than it has been so far. In line with the strategy, a key role in expanding the product offering will be assigned to the development of guarantee products related to capital investments, in order that the Company's activity contributes as much as possible to the support of economic growth.

Garantíqa's strategic objective is to ensure that SMEs have access to the finance they need for their developments and that this finance is available to smaller businesses in a predictable way and for the longer term. In the currently valid strategy, a priority goal is to increase the proportion of guarantees related to longer-maturity transactions in the portfolio. To encourage the provision of investment loans, Garantíqa had already taken a number of measures in previous years, and this objective also guided the Company in the implementation of further business-related measures in 2022.

In order to achieve the growth objectives set:

- We developed Garantíqa's marketing, bank communication and sales support activity, so that the products developed in the course of expanding our product range are used by as many of the Company's business partners as possible.

- We continued the digitalisation of our guarantee operations, to ensure that the entire spectrum of communications with the banks can be conducted online. The shift of data communication conducted with our bank partners to electronic channels began with the introduction of the eApplication system (from 2019, almost all guarantee applications were being received electronically), followed by the development of eContract and eInvoice functions in 2018, eMonitoring and eVolume-reconciliation systems in 2019, and the development of the Garantíqa Direct system in 2020, which was further refined, launched on mobile platforms and introduced to the market in 2021.

In 2022, the digital developments continued, with the aim, besides completing the digitalisation of business processes implemented thus far, of optimising and simplifying the processes that had already been established.

In 2022, communication between Garantíqa and financial institutions outside the secure business processes of the current Garantíqa Customer Portal (obligatory notifications related to contracts, specific questions, notices not requiring contract amendments, etc.) was transferred to a new digital channel called ePosta. We expect to see a further significant increase in efficiency due to the instant delivery and faster authentic communication that the system assures.

- A further high-priority task related to digitalisation in 2022 was the transfer of ad-hoc bank monitoring reporting to a digital channel, which replaced paper-based and manual data reporting, thus ensuring that information is available in a standardised format, and is processed efficiently and quickly, while rendering the process secure and transparent and ensuring its integration with the record-keeping systems.

- Garantíqa's contract volume, which has grown significantly since 2020, and the changing market and legal requirements (e.g. the introduction of a payment moratorium), have made it necessary to keep more accurate and up-to-date records of contract data, for which the Company has established a regular practice of mid-year volume reconciliation. In co-operation with the partner credit institutions, regular mid-year volume reconciliations continued in 2022.



A GARANTIQA KRÍZIS GARANCIAPROGRAM INDÍTÁSA

A Garantiqa Krízis Garanciaprogram indulásával az üzleti tevékenység jóval a középtávú stratégia előirányzatai felett bővült, a stratégia egyéb céljainak változatlansága mellett. A stratégiában kitűzött céloknak megfelelően, a hitelpiaci folyamatok várható tendenciái alapján összességében tovább bővíülhetnek a kezességvállalás iránti igények, amelyek kiszolgálására a megfelelő készfizető kezességvállalási termékeket biztosítani kell.

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, amelynél a fedezettség 25 százaléknál kevesebb, vagy a nemteljesítési valószínűség 4 százalék vagy annál magasabb) és a vizsgált portfólió⁶ definícióját azzal a céllal, hogy 2019 végére a vizsgált portfólió legalább 85 százaléka addicionális ügyleteket tartalmazzon. A Garantiqa portfóliója 2019–2022 folyamán már meghatározó részben addicionális ügyleteket tartalmaz, az addicionalitási arány 2022 végén 92,3 százalékra teljesült (2022. 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 2022-ben a Garantiqa Direkt rendszer⁷

alkalmazásával folytatta a fordított kezességvállalási eljárás alkalmazását.

A Garantiqa 2022-ben is az alaptevékenységére koncentrálva, a jelenlegi termékkínálatának piaci igényekhez igazításával támogatta a kkv-hitelezést annak érdekében, hogy gazdaságpolitikai feladatát betöltse, és megvalósítsa küldetését.

A Covid–19-világjárvány következtében kibontakozott válság hatására 2020-ban a Garantiqa termékszerkezete jelentős mértékben átalakult. A gazdasági visszaesés tompítása, a gazdaság újraindításához szükséges finanszírozási források rendelkezésre állása érdekében 2020 tavaszán Garantiqa Krízis Garanciaprogram névre keresztelt új kezességvállalási programot indított. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram külső feltételrendszerét az Európai Bizottság által a krízishelyzetre tekintettel bevezetett állami támogatásokra vonatkozó átmeneti enyhítő szabályok (European Commission Temporary Framework, Átmeneti Közlemény) tették lehetővé.⁸

Az Európai Bizottság által a krízishelyzetre tekintettel bevezetett állami támogatásokra vonatkozó átmeneti enyhítő szabályok meghosszabbítása alapján a Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2022. június 30-áig folytatódott, a kezességi díjtámogatások és az SZKP feltételrendszere is ezen időpontig változatlan volt. A 2022. július 1-jétől alkalmazandó állami támogatási szabályok keretrendszere meghatározó tényezőt jelent az új kezességvállalások várható volumenét illetően. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2022. június 30-áig meghosszabbításra került, így a 2022. I. félévi kezességvállalási tevékenység fókuszában is a Gazdaságvédelmi Akcióterv összehangolt támogatása állt. Így a 2022. I. félévi kezességvállalások struktúráját a támogatott hitelprogramokban elérhető termékek összetétele határozta meg. Az üzle-

ti terv feltételrendszerében a 2022. II. félévi kezességvállalások szerkezetét alapvetően a támogatási szabályok alakulása, a kezességi díjtámogatások feltételrendszere és a kkv-hitelezés válság utáni szerkezete határozta meg.

A 2022. évi üzleti tervben a kezességvállalásra vonatkozó állami támogatási szabályokkal kapcsolatban azzal a feltételezéssel élt a Garantiqa, hogy 2022. július 1-jétől állami viszontgaranciával de minimis körben történik kezességvállalás, változatlan összegű, 200 ezer euró keretösszeggel. Így a 2022. II. félévi kezességvállalásoknál a 85 százalékos mértékű költségvetési viszontgaranciás ügyletkör lesz meghatározó, ennek volumene nagyságrendileg a 2019. évi szinten valósulhat meg (így a 2022. II. fél évben az új vállalások volume-ne az I. fél évhez képest alacsonyabb lesz). 2022. IV. negyedévben az SZKP MAX hitelekhez kapcsolódó kezességvállalások kereslete erős felfutást mutatott.

A jelenlegi termékkörben a Garantiqa szolgáltatásainak gyorsabb, egyszerűbb és olcsóbb elérése érdekében végrehajtott eddigi fejlesztések megalapozzák a kezességvállalás iránti igény érdemi növekedését. Célunk a kétoldalú banki megállapodások alapján vállalt kezességek növelése (a megállapodások korszerűsítése, bővítése, illetve új megállapodások kialakítása, vagy már működő konstrukciókra megállapodás új partnerbankokkal). A kkv-hitelezési gyakorlat változásával összhangban növekedhet a forgóeszköz- és beruházási hitelkonstrukciókhoz kapcsolódó megállapodások száma és az ezek alapján vállalt kezességek volumene (miközben a folyószámlahitel-termékek dominanciája fennmarad).

A Garantiqa tevékenységében továbbra is kiemelt szerep jut a hosszabb lejáratú hitelekhez és a beruházásokhoz kapcsolódó kezességvállalási termékek

fejlesztésének annak érdekében, hogy a Társaság tevékenysége minél jobban járuljon hozzá a gazdasági növekedés támogatásához. A hazai finanszírozási gyakorlatban magas a rövid lejáratú (1 éven belüli) hitelek mögötti kezességvállalás aránya (a hazai gyakorlatban a kisebb vállalkozások jellemzően csak a garancia-szervezet kiegészítő fedezete mellett jutnak hitelhez, rövid lejáratú folyószámlahitel formájában), miközben a garantált átlagos hitelösszeg lényegesen kisebb a többi országhoz képest. Az elmúlt időszakban jelentős eredményeket sikerült elérni a hosszabb lejáratú finanszírozási források arányának növelésében. Ugyanakkor változatlanul a Garantiqa stratégiai céljai között szerepel a beruházási, valamint a 4 éven túli forgóeszköz-hitelekhez kapcsolódó kezességvállalási termékek ösztönzése, ennek érdekében 2015-től számos intézkedés született, ezen hitelcél kiemelt támogatása a kezességvállalási termékek kedvező árazásában is tükröződik. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram időtartama alatt a kezességvállalások futamidejének erőteljesebb növekedése volt tapasztalható, annál is inkább, mivel a Temporary Framework keretrendszere az árazás tekintetében a 2-3-4 éves futamidőket preferálta. Ezt az átrendeződést támasztja alá, hogy a Krízis Garanciaprogramban kihelyezett kezességi portfólió átlagos futamideje 2,5 év.

⁶Az állami viszontgarancia mellett fennálló portfólió Széchenyi Kártya Programhoz kapcsolódó kezességvállalási állományon felüli része. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram – a válságkezelő jellegét figyelembe véve – szintén nem része vizsgált portfóliónak.

⁷Garantiqa Direkt rendszer: többféle platformon (webes felület, mobilalkalmazás) elérhető informatikai megoldás, amelynek segítségével a regisztrált vállalkozások minősítésüket követően online igényelhetik a Garantiqa letölthető szándéknyilatkozatát

⁸Az Európai Bizottság 2021. január 28-ai döntésével módosította az Átmeneti Közleményt, amelynek érvényességi határidejét 2021. június 30-áról 2021. december 31-ére hosszabbította meg. A program 2022. I. fél év végén lezárult.

LAUNCH OF THE GARANTIQA CRISIS GUARANTEE PROGRAMME

With the launch of the Garantíqa Crisis Guarantee Programme, business activity has expanded well above the targets of the medium-term strategy, while the other objectives of the strategy have remained unchanged. In accordance with the objectives set in the strategy, the trends that are expected in the credit market should help, overall, to increase demand for surety guarantees, and in order to serve this demand, appropriate surety products will need to be offered.

In 2018 a requirement was expressed to Garantíqa, as a demand of the owners, that further concerted measures should 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 portfolio⁶, with the aim of ensuring that at least 85% of the examined portfolio contain additionality transactions by the end of 2019. In 2019-2022 Garantíqa's portfolio was already largely made up of additionality transactions; at the end of 2022, the additionality rate had reached 92.3% fulfilment (KPI target for the 2022 business year: min. 85%). Garantíqa informs banks on a quarterly basis (electronically, through the Customer Portal) about the additionality data of their portfolios. Garantíqa's goals include maintaining and increasing the additionality rate. The pilot programme for the reverse guarantee proce-

cedure, launched in 2018, became a part of Garantíqa's normal operations. In 2022, the Company continued to apply the reverse guarantee procedure using the Garantíqa Direct system⁷.

Garantíqa continued to support SME lending in 2022 by focusing on its core activity and adapting its latest product offering to market needs, in order to discharge its economic policy tasks and fulfil its mission.

In response to the crisis brought on by the COVID-19 pandemic in 2020 the product structure of Garantíqa changed significantly. In order to cushion the economic downturn and provide the financing needed to restart the economy, it launched a new guarantee scheme entitled the Garantíqa Crisis Guarantee Programme in the spring of 2020. The external conditions for the Garantíqa Crisis Guarantee Programme were made possible by the Temporary Framework for state aid measures adopted by the European Commission in response to the crisis situation resulting from COVID-19.⁸

Based on the extension by the European Commission of the temporary rules on state aid introduced in response to the crisis, the Garantíqa Crisis Guarantee Programme was extended to 30 June 2022, and the terms and conditions for the guarantee-fee subsidies and of the SZKP also remained unchanged up to that date. The framework for state aid rules applicable from 1 July 2022 represents a key factor with respect to the expected volume of new guarantees.

The Garantíqa Crisis Guarantee Programme was extended to 30 June 2022, and thus guarantee activities in the first half of 2022 were again focused on providing co-ordinated support for the Economic Protection Action Plan. Thus, the structure of the guarantees for the first half of 2022 was determined by the mix of

products available in the subsidised loan programmes. The structure of the guarantees in the second half of 2022 in the business plan's terms and conditions was mainly determined by the development of the aid rules, the terms and conditions of the guarantee-fee subsidies and the post-crisis structure of SME lending.

In the business plan for 2022, Garantíqa assumed, in relation to the state aid rules on guarantees, that from 1 July 2022, guarantees would be provided with a state counter-guarantee in a de minimis scope with an unchanged limit of EUR 200,000. Thus, with regard to guarantee commitments for the second half of 2022, the 85% budgetary counter-guaranteed transaction types were set to be predominant, with the volume of new commitments being around the same level as in 2019 (and thus the volume of new commitments in the second half of 2022 was set to be lower than in the first half). In Q4 2022, demand for guarantees for SZKP MAX loans increased markedly.

In respect of the current product range, the developments implemented to date to ensure quicker, simpler and cheaper access to Garantíqa's services should provide a firm foundation for a substantive growth in demand for guarantees. Our aim is to increase the volume of guarantees undertaken under bilateral agreements with the banks (updating or expanding the agreements, or drafting new agreements, or concluding agreements for already existing facilities with new bank partners). In line with changes in SME lending practice, the number of agreements related to working-capital and investment loan facilities should grow, and thus so too should the volume of guarantees issued on the basis of these (with the dominance of current-account overdraft products remaining).

The development of guarantee products related to longer-term loans and investments continues to play a prominent role in Garantíqa's activities, in order that the Company's activities should contribute as much as possible to supporting economic growth. In domestic financing practice, the share of guarantees behind short-term loans (i.e. with maturities of one year or less) is high (in domestic practice, smaller businesses typically only obtain credit with the additional coverage of the guaranteeing institution in the form of short-term overdrafts), while the average guaranteed loan amount is significantly lower compared to other countries. Significant progress has been made recently with regard to increasing the share of longer-term funding. At the same time, Garantíqa's strategic objectives continue to include the promotion of guarantee products for investment and working capital loans of over 4 years' maturity, and a number of measures have been taken since 2015 to this end, with the priority support for this credit objective also reflected in the favourable pricing of guarantee products. During the period of the Garantíqa Crisis Guarantee Programme, there was a more pronounced increase in the maturity of guarantees, all the more so as the Temporary Framework favoured maturities of 2, 3 and 4 years in terms of pricing. This shift is confirmed by the fact that the average maturity of the portfolio of guarantees issued under the Crisis Guarantee Programme is 2.5 years.

⁶ The part of the state counter-guarantee-backed portfolio that is in excess of the guarantee volume related to the Széchenyi Card Programme. The Garantíqa Crisis Guarantee Programme – given its crisis-management nature – is likewise not a part of the examined portfolio.

⁷Garantíqa Direct system: an IT solution available on several platforms (web interface, mobile app) that registered companies can use to apply for a downloadable Garantíqa declaration of intent online after they have been prequalified.

⁸Through a decision of 28 January 2021, the European Commission amended the Temporary Framework, extending its validity from 30 June 2021 to 31 December 2021. The programme was closed at the end of the first half of 2022.

A GARANTIQA KRÍZIS GARANCIAPROGRAM ZÁRÁSA

Az Európai Bizottság által a krízishelyzetre tekintettel bevezetett állami támogatásokra vonatkozó átmeneti enyhítő szabályok alapján a Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2022. június 30-án lezárult.

A program zárását megelőző hónapokban a banki jelzések alapján a kérelmek jelentős növekedésével számoltunk, ezért felkészültünk a kérelemdömping-re. A júniusi kérelemszám azonban minden előzetes várakozásunkat sokszorosán meghaladta, ezért az idő előrehaladtával újabb és újabb intézkedéseket léptettünk életbe. Ezek az intézkedések felsorolásszerűen és időrendi sorrendben az alábbiak voltak:

- a tömeges kérelemnövekedést megelőzően előzetesen meghozott intézkedések,
- szabadságok kivételének júliusra áthelyezése,
- túlórák és hétvégi munkavégzés elrendelése,
- egyszerűsített befogadási folyamat elrendelése,
- üzletszabályzati befogadási határidők korrekciója.

2020–2022-ben a Garantiqa Krízis Garanciaprogram fennállása alatt együttesen több mint 59 ezer darab szerződést kötött a Garantiqa. A programban 2745 milliárd forint finanszírozási forrás kihelyezését összesen 2345 milliárd forint kezességvállalással támogattuk.

CLOSING OF THE GARANTIQA CRISIS GUARANTEE PROGRAMME

The Garantiqa Crisis Guarantee Programme (hereinafter: Guarantee Programme) was closed on 30 June 2022 based on the European Commission's Temporary Framework for state aid measures in response to the COVID-19 crisis.

We anticipated a significant increase in applications in the months leading up to the closure of the programme, based on the indications from the banks, and we were fully prepared to deal with a sudden influx of applications. Nevertheless, the number of applications in June exceeded all our expectations by far, and as time went on, we put more and more measures in place to deal with them. These measures are listed below, in the order in which they were implemented:

- measures taken in advance, prior to the mass increase in applications,
- postponement of holiday leave until July,
- overtime and weekend working,
- introduction of a simplified procedure for taking applications,
- adjustment of the acceptance deadlines set out in the Business Regulations.

In 2020 to 2022, Garantiqa concluded more than 59,000 contracts over the entire course of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme. In the course of the programme, we supported the placement of HUF 2,745 bn in financing funds with guarantees totalling HUF 2,345 bn.

GARANTIQA KRÍZIS 2 GARANCIAPROGRAM INDÍTÁSA

Az Európai Bizottság 2022. március 30-án elfogadta az orosz–ukrán háború miatti Ideiglenes Válságkezelési Keretet (Temporary Crisis Framework, TCF), ami- ben egyebek mellett a háború makrogazdasági hatásai miatt (pl. az energiaköltségek tartós növekedése) vál- ságos helyzetbe kerülő kkv-k számára teszi lehetővé támogatási programok igénybevételét.⁹

A Garantiqa számára a TCF

- 2.1. szakasz szerinti korlátozott összegű támogatás, ahol
 - o a támogatás teljes összege vállalkozásonként je- lenleg maximum 2 millió euró.
 - o A támogatás e pont szerint nemcsak garancia, hanem más pénzügyi eszköz is lehet (pl. hitel, fi- zetési könnyítés, adókedvezmény, közvetlen támo- gatás stb.).
- 2.2. szakasz szerint a garanciák formájában nyújtott likviditási támogatás, ami
 - o új hitelszerződésekhez kapcsolódik, tehát a hitel- kiváltások e szakasz alapján nem támogathatók.
 - o A futamidő maximum 6 év.
 - o A garancia beruházási és/vagy működő tőkehite- lekhez nyújtható (azaz folyószámla- és likviditási/ forgóeszközhitelkekhez is).
 - o A garantálható hitelek nagyságát a korábbi gaz- dasági teljesítmény alapján maximálták. Eszerint vállalkozásonként a garantált hitel összege nem haladhatja meg
 - a) az elmúlt három lezárt számviteli időszakban elért átlagos teljes éves forgalom 15 százalékát, vagy b) a támogatás iránti kérelem benyújtásának hónapját megelőző 12 hónap energiaköltségének 50 százalékának összegét.

A TCF keretein belül támogatásnyújtásra legkésőbb 2023. december 31-éig van lehetőség.

A Garantiqa az SA.103315 támogatási program kere- tében kapcsolódik a TCF-hez. Ennek keretében kialakí- totta Garantiqa Krízis 2 Garanciaprogramot, a kapcso- lódó üzletszabályzat-módosítások megtörténtek. Az üzletszabályzatokban a Társaság a Garantiqa Krízis 2 Garanciaprogramra vonatkozó rendelkezéseket 2022. július 20-án hatályba léptette.

A TCF 2.1. szakasza alá tartozó Garantiqa Krízis Garan- ciaprogram Investment 2 Hitelgarancia rendelkezései- nek hatályba léptetésére 2022 végén került sor a támo- gatásra vonatkozó szabályokat tartalmazó SA. 103089 (2022/N) számú ún. Kormányzati ernyőprogramban a támogatás jogalapjaként meghatározott feltétel későbbi teljesülése miatt.

A TCF alapján nyújtott kezességvállalások:

- önállóan (egyéb támogatási programokon kívül) nyújthatók, illetve
- a 2022 végén született módosítás alapján az SZKP MAX termékeihez kapcsolódhatnak.

⁹A Bizottsági közlemény szövege: EUR-Lex - 52022XC0324(10) - EN - EUR-Lex (europa.eu)

LAUNCH OF THE GARANTIQA CRISIS 2 GUARANTEE PROGRAMME

On 30 March 2022, the European Commission adopted the Temporary Crisis Framework (TCF) in response to the Russia-Ukraine war, which allows, among other things, SMEs struggling due to the economic effects of the war (e.g. a sustained increase in energy costs) to benefit from support programmes.⁹

For Garantiqa, the TCF means the following:

- a limited amount of aid under Section 2.1, where
 - o the entire amount of the aid is currently max. EUR 2,000,000 per business.
 - o Aid under this section does not only mean guaran- tees, but could be some other financial asset or relief instrument (e.g. a loan, payment easing, tax relief, di- rect grant, etc.).
- Liquidity support provided in the form of guarantees as per Section 2.2, which
 - o is linked to new loan contracts, and therefore loan refi- nancing is not eligible for support under this section.
 - o The maturity is max. 6 years.
 - o The guarantee can be provided for investment and/ or working capital loans (i.e. both overdraft and li- quidity/working capital loans).
 - o The size of the loans that may be guaranteed is capped based on past financial performance. Ac- cordingly, the amount of guaranteed credit per busi- ness may not exceed
 - a) 15% of the average total annual turnover achieved in the last three closed accounting periods, or b) 50% of the energy costs for the 12 months preceding the month in which the aid application is submitted.

Under the TCF, support can be granted until 31 December 2023 at the latest.

Garantiqa is linked to the TCF under state aid scheme SA.103315. As part of this, it developed the Garantiqa Cri- sis 2 Guarantee Programme, and the related amendments to the Business Regulations have been made. The Com- pany added the provisions relating to the Garantiqa Crisis 2 Guarantee Programme to the Business Regulations with effect from 20 July 2022.

The provisions of the Investment 2 Loan Guarantee of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, which falls under Section 2.1 of the TCF, were put into effect at the end of 2022 due to the later fulfilment of the condition for aid under the Government Umbrella Programme linked to state aid scheme SA. 103089 (2022/N), which contains the rules applicable to the aid.

Guarantees provided on the basis of the TCF:

- may be granted separately (outside of other aid schemes), or
- may, based on the amendment issued at the end of 2022, be linked to the SZKP MAX products

⁹ See the text of the Commission Communication here: EUR-Lex - 52022XC0324(10) - EN - EUR-Lex (europa.eu)

SZÉCHENYI KÁRTYA ÚJRAINDÍTÁSI (MAX) HITELTERMÉKEK GARANTÁLÁSA

2022. augusztus 1-jétől elérhető a Széchenyi Kártya Újraindítási Folyószámlahitel (MAX), a Széchenyi Újraindítási Likviditási Hitel (MAX), a Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitel (MAX) és a Széchenyi Mikrohitel (MAX). A kapcsolódó informatikai fejlesztések végrehajtását követően a Garantiqa szeptemberben megkezdte a kezességvállalást.

A Széchenyi Kártya Program felülvizsgálatáról szóló 1298/2022 (VI.20.) Korm. határozatban döntés született az SZKP termékeinek 2022. július 1-je utáni feltételeiről. Az SZKP MAX termékeihez a Kormány kamat- és kezelési költség-támogatást, illetve 1 százalékos kezességi díjtámogatást biztosít, a hiteltermékek a vállalkozások számára a teljes futamidő alatt fix kamatozással elérhetők.

A KAVOSZ Zrt. honlapján 2022. július végén közzétételre került az SZKP konstrukcióinak az aktuális piaci környezethez igazított igénylési feltételeit és kondícióit tartalmazó üzletszabályzata, illetve az igényléshez szükséges dokumentumok, a Széchenyi Kártya Újraindítási Folyószámlahitel (MAX), a Széchenyi Újraindítási Likviditási Hitel (MAX), a Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitel (MAX) és a Széchenyi Mikrohitel (MAX) termékek meghirdetésre kerültek. A termékfeltételek KAVOSZ Zrt. általi véglegesítését követően a banki megállapodások megkötésére kerültek, a Garantiqa megkezdte a kezességvállalást.

Az SZKP hiteltermékeinek 2023. I. félévi feltételrendszere SZKP MAX+ néven meghirdetésre került, a 2023. évi üzleti tervben előirányzott kezességvállalási volumen ennek figyelembevételével került megállapításra.

GUARANTEE FOR SZÉCHENYI CARD RESTART (MAX) LOAN PRODUCTS

Széchenyi Card Restart Overdraft (MAX), Széchenyi Restart Liquidity Loan (MAX), Széchenyi Restart Investment Loan (MAX) and Széchenyi Microloan (MAX) have been available since 1 August 2022. Garantiqa began issuing the guarantees for these in September, following completion of the related IT developments.

In Govt. Resolution 1298/2022 (VI.20.) on the revision of the Széchenyi Card Programme, a decision was made on the terms and conditions of the SZKP products applicable after 1 July 2022. For the SZKP MAX products, the Government provides subsidies for interest and for management costs and a 1% guarantee fee subsidy, and the loan products are available to businesses at fixed interest rates for the entire term.

At the end of July 2022, the Business Regulations of KAVOSZ Zrt. were published on its website, containing the terms and conditions of the SZKP facilities adapted to the current market environment, as were the documents required for the application, and the Széchenyi Card Restart Overdraft (MAX), the Széchenyi Restart Liquidity Loan (MAX), the Széchenyi Restart Investment Loan (MAX) and the Széchenyi Microloan (MAX) products were announced. Following the finalisation of the product terms and conditions by KAVOSZ Zrt., the agreements with the banks were concluded and Garantiqa began issuing the related guarantees.

The terms and conditions of the SZKP loan products for the first half of 2023 were announced under the name SZKP MAX+, and the guarantee volume projected in the business plan for 2023 was determined by taking these into account.

A START GARANCIA ZRT. PORTFÓLIÓJÁNAK ÁTVÉTELE

Az átvett ügyletek 2022. július 21-én élő állományában 207 ügylet szerepel közel 7,8 milliárd forint értékkel.

TULAJDONOSI JOGGYAKORLÁS VÁLTOZÁSA

Az egyes állami tulajdonban álló gazdasági társaságok felett az államot megillető tulajdonosi jogok és kötelezettségek összességét gyakorló személyek kijelöléséről szóló 1/2022. (V. 26.) GFM rendelet 1. mellékletének I. pontjában foglalt táblázat 5. pontja értelmében 2022. augusztus 11-ei hatállyal a Garantiqa felett az államot megillető tulajdonosi jogok és kötelezettségek összességét a gazdaságfejlesztési miniszter gyakorolja.¹⁰

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

¹⁰ Az 1/2022. (V. 26.) GFM rendelet módosításáról szóló 20/2022. (XII. 27.) GFM rendelet értelmében az államot megillető tulajdonosi jogokat és kötelezettségeket a Garantiqa Hitelgarancia Zártkörűen Működő Részvénytársaság felett 2023. január 1. napjától a Gazdaságfejlesztési Minisztérium gyakorolja.

TAKEOVER OF THE PORTFOLIO OF START GARANCIA ZRT.

As of 21 July 2022, there were 207 transactions in the live portfolio of transactions taken over, with a combined value of nearly HUF 7.8 bn.

CHANGES IN THE EXERCISE OF OWNER'S RIGHTS

Pursuant to point 5 of the table in section I of Annex 1 of Decree 1/2022 (V. 26) of the Ministry of Economic Development (GFM) on the appointment of the persons exercising all rights and obligations of the State with respect to certain State-owned companies, with effect from 11 August 2022 the Minister of Economic Development exercises all the rights and obligations of the State over Garantiqa.¹⁰

In respect of the shares in Garantiqa held by MFB Zrt., MFB Zrt. has authorised the Minister of Economic Development to exercise its shareholder rights vis-à-vis the Company.

¹⁰ Pursuant to GFM Decree 20/2022 (XII. 27.) amending GFM Decree 1/2022 (V. 26), the ownership rights and obligations of the State with respect to Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd are, from 1 January 2023, exercised by the Ministry of Economic Development.

A GARANTIQA 2022. ÉVI ÜZLETI
TERVÉNEK MEGVALÓSULÁSA ÉS A
GARANCIAPORTFÓLIÓ ALAKULÁSA

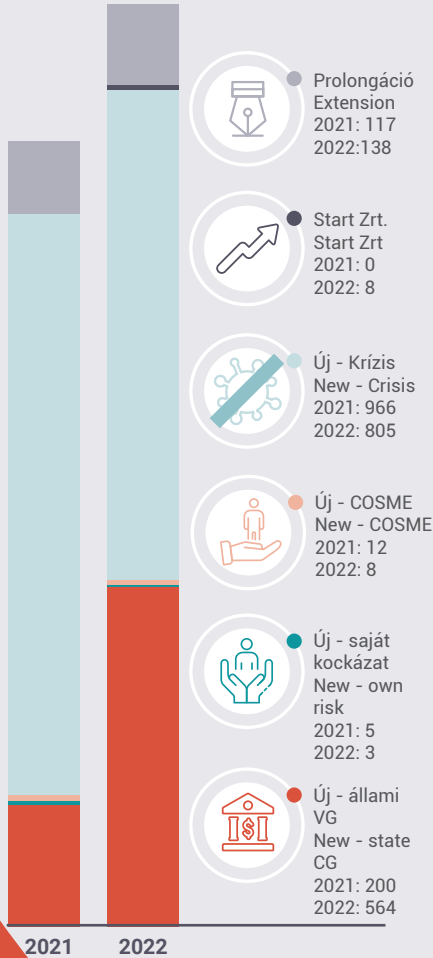
A Garantiqa készfizető kezességvállalásainak alakulását jelző főbb adatok éves tervhez képest mért teljesülését az alábbi táblázat mutatja be (adatok Mrd Ft-ban).

IMPLEMENTATION OF GARANTIQA'S
BUSINESS PLAN FOR 2022 AND
DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE
PORTFOLIO

The table below shows the fulfilment rates of the annual plan in respect of key data that reflects the development of Garantiqa's guarantee portfolio (data in HUF bn).

Megnevezés Description	Garancia- állomány (portfólió) Guarantees (portfolio)	Kezességvál- lálás (új+prolongált) Guarantee assumption (new+extended)	Beváltott kezesség Redeemed guarantees
2021. évi tény 2021 fact	1 939,9	1 300,2	16,0
2022. évi terv 2022 plan	1 941,1	777,4	59,1
Üzleti terv növ. % Business plan growth, %	100,1%	59,8%	369,4%
2022. évi tény 2022 fact	2 472,6	1 526,2	34,3
Változás Change (2021=100%)	127,5%	117,4%	214,3%
Éves tervteljesülés % Annual plan fulfil- ment %	127,4%	196,3%	58,0%

A kezességvállalások viszontgarancia szerinti változását a következő grafikon mutatja be, (adatok Mrd Ft-ban).
The change in guarantee commitments by counter-guarantee is shown in the following graph, (data in HUF bn).



A 2022. évi tényadatok alapján megállapítható, hogy

- a portfólió- és kezességvállalási tervek jelentősen túl-
teljesültek, mivel a Garantiqa Krízis Garanciaprogram
2022. június 30-áig, változatlan feltételek mellett elér-
hető volt,
- növekedett a hagyományos, 85 százalékos állami vi-
szontgaranciás ügyletkör kereslete az SZKP MAX ter-
mékek garantálásának hatására,
- 2022. I. fél évben – alapvetően a hitelmoratórium ked-
vező hatásai miatt – a beváltások összege alacsony
szinten alakult. A kezességbeváltások összege 2022.
második felében már növekedésnek indult, de a terve-
zett szint alatt maradt.

A keresletalakulás és a portfólióbővülés meghatározó
tendenciái az alábbiak voltak:

- A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2022. I. fél év vé-
gén lezárult, addig a kedvezőbb kondícióknak köszön-
hetően jelentős mértékben átrendezte a kezességek
keresletét, mivel nagyrészt kiváltotta a 85 százalékos
állami viszontgaranciás termékek iránti igényt (pl. az
éven belüli Széchenyi Kártya esetében).
- A 2022. IV. negyedévtől elérhető SZKP MAX hitelek
hatására a hagyományos, 85 százalékos állami vi-
szontgaranciás ügyletkörben a vállalási érték közel há-
romszorosra nőtt (563,6 milliárd forint).
- A dologi biztosíték nélküli folyószámlahitel-termékek
meghatározók a vállalatokban, mivel az éves vállalási
érték közel 40 százalékát adták (Széchenyi Kártyával
együtt), de számottevő az egyedi bírálóú kezességek
aránya is (33 százalék).

Based on the actual data for 2022, it can be determined
that

- the portfolio and guarantee assumption plans were
substantially fulfilled, as the Garantiqa Crisis Guar-
antee Programme was available until 30 June 2022, with
unchanged conditions,
- demand for the traditional 85% state counter-guaran-
teed transaction categories increased due to the high
demand for guarantees for the SZKP MAX products,
- in the first half of 2022, the volume of redemptions
was low, mainly due to the favourable effects of the
credit moratorium. The volume of guarantee redemp-
tions began to increase in the second half of 2022, but
remained below the planned level.

The key trends in terms of demand changes and portfo-
lio growth were as follows.

- The Garantiqa Crisis Guarantee Programme was
closed at the end of the first half of 2022; by then, it
had significantly refocused the demand for guarantees
thanks to the more favourable conditions it offered,
having largely replaced demand for the 85% state coun-
ter-guaranteed products (e.g. the short-term Széche-
nyi Card facility).
- As a result of the SZKP MAX loans available from Q4
2022, the guarantee commitment volume in the tradi-
tional 85% state counter-guaranteed transaction cate-
gory has almost tripled (to HUF 563.6 bn).
- Unsecured overdraft products are predominant among
our commitments, accounting for almost 40% of the
annual commitment value (together with the Széchenyi
Card), but the proportion of individual-appraisal guar-
antees is also significant (33%).

• Erőteljesen bővült a portfólióban lévő ügyletekhez tartozó és az időszaki kezességvállalásokkal támogatott hitelállomány. Ez a költségvetési viszontgaranciás kezességek portfólióbővülési hatását jelzi.

• Loans related to transactions in the portfolio and supported by guarantees undertaken in the period increased strongly. This indicates the portfolio-expansion effect of the budgetary counter-guarantees.

Megnevezés Description	2021. évi tény 2021 fact	2022. évi tény 2022 fact	Változás (2021=100%) Change (2021=100%)
Kezességvállalási portfólióhoz kapcsolódó hitelállomány, Mrd Ft Volume of loans related to the guarantee portfolio, HUF bn	2 402,2	3 065,1	127,6%
Időszaki kezességvállaláshoz (új+prolongált) kapcsolódó hitelösszeg, Mrd Ft Loan amount related to guarantee commitments in the period (new+extended), HUF bn	1 605,8	1 908,0	118,8%

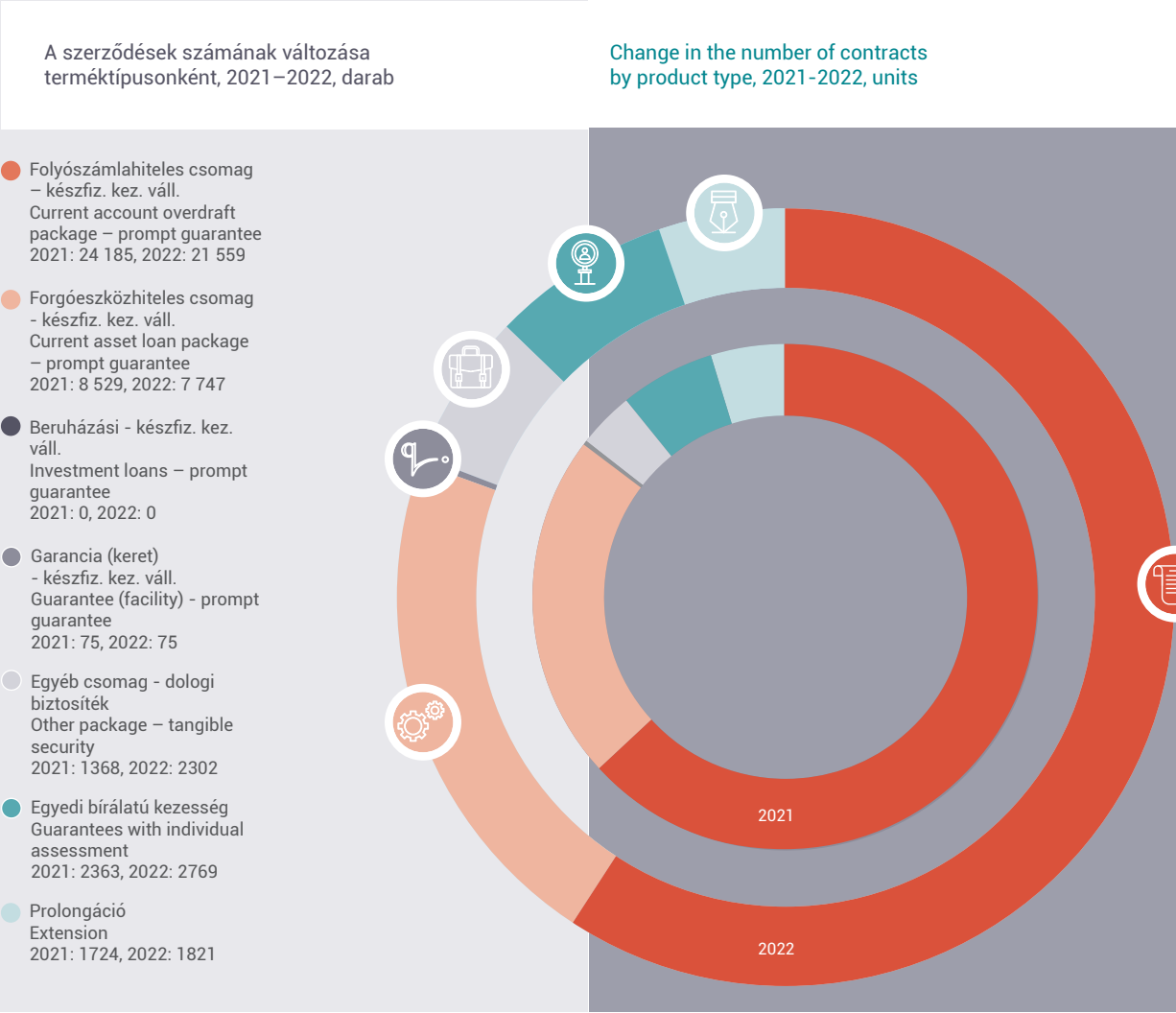


A KEZESSÉGVÁLLALÁSI SZERZŐDÉSEK
SZÁMA ÉS A GARANCIÁVÁLLALÁSOK
ÖSSZEGE

A 2022. évben a megkötött készfizető kezességvállalási szerződések száma megközelítette a 36 300 darabot, ami mintegy 2000 darabos csökkenést mutatott az előző évi adathoz mérten.

NUMBER OF GUARANTEE CONTRACTS
AND SUM OF GUARANTEE
COMMITMENTS

In 2022, the number of concluded guarantee contracts was close to 36,300, a decrease of around 2,000 compared to the previous year.



A szerződésszám nagy része az adós kezességével vállalt folyószámla- és forgóeszközhitel-termékekhez tartozott, és itt az ügyletek darabszáma esett. Ezt némileg ellensúlyozta, hogy más szegmensben, pl. az egyedi bírálatos ügyletkörben nőtt a szerződések száma (+17 százalékos emelkedés). A kezességet előíró folyószámlahitel-termékek mintegy 60 százalékát adják az új+prolongált szerződések számának (Széchenyi Kártyával együtt e szegmensben a kötések száma megközelítően 21 600 darab volt).

Megnevezés Description	Új szerződés / db New contracts, no	Prolongáció / db Extensions, no.	Összesen Total
2021. évi	36 520	1 724	38 244
2022. évi	34 452	1 821	36 273
Változás, db Change, no.	-2 068	97	-1 971
Változás, % Change, %	94%	106%	95%

A 2022. év során:

- 1526,2 milliárd forint garanciát vállaltunk összesen 1908,0 milliárd forint összegű finanszírozási forrás eléréséhez (új és prolongált ügyleteknél együtt), ezzel
- az éves garanciavállalási terv 196,3 százaléka teljesült (a 2022. évi terv: 777,4 milliárd forint).
- A túlteljesülést a hagyományos, 85 százalékos állami viszontgaranciás kezességek növekvő igénybevétele magyarázza, mivel az egyéb viszontgarancia-kategóriákban esett a kezességvállalás a korábbi évihez képest.

Megnevezés Description	Új szerződés / Mrd Ft New contracts, HUF bn	Prolongáció / Mrd Ft Extension HUF bn	Összesen Total
2021. évi	1 183,3	116,9	1 300,2
2022. évi	1 388,1	138,2	1 526,2
Változás, Mrd Ft Change, HUF bn	204,7	21,3	226,0
Változás, % Change, %	117%	118%	117%

A large portion of the contracts were for overdraft and working capital loan products undertaken with a payment guarantee from the debtor, and here, the number of transactions fell. This was partly offset by an increase in the number of contracts in other segments, such as individually appraised transactions (+17%). Guaranteed overdraft products account for around 60% of the number of new+extended contracts (including Széchenyi Cards, the number of contracts in this segment was approximately 21,600).

Over the course of 2022:

- we undertook HUF 1,526.2 bn in guarantees to help secure access to a total of HUF 1,908.0 bn in funding (for new and extended transactions combined), and with this, the guarantee assumption target was fulfilled in an extent of 196.3% (2022 target: HUF 777.4 bn).
- The overperformance is explained by the increasing take-up of traditional 85% state counter-guaranteed sureties, as in the other counter-guarantee categories, our guarantee volume fell compared to the previous year.

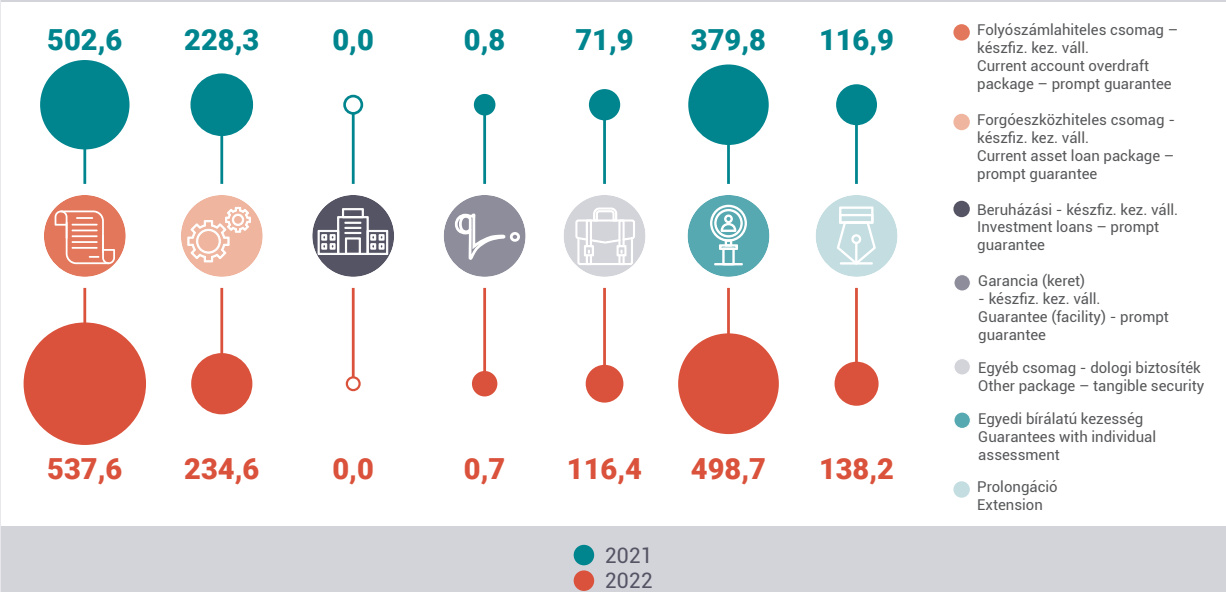
Az új kezességek összegének változását jellemző tendenciák:

- Növekedést mutattak a folyószámlahitel-termékek (adós kezességét előíró termékek, az éven belüli Széchenyi Kártyával együtt, 537,6 milliárd forint), alapvetően a Krízis Garanciaprogramos és az SZKP MAX kezességvállalások hatására.
- Az egyedi bírálatú ügyleteknél mintegy 500 milliárd forint volt az új kötések értéke, ami 120 milliárd forinttal magasabb a 2021. évi adatnál. E körben a Garantiqa Krízis Garanciaprogramban vállalt ügyletek voltak a meghatározók (346 milliárd forint).

Trends in the change in the sum of new guarantees:

- Overdraft products (products requiring a payment guarantee from the debtor, which, together with the short-term Széchenyi Card product amounted to HUF 537.6 bn) showed an increase, mainly due to the Crisis Guarantee Programme and SZKP MAX guarantees.
- In the case of individually-appraised transactions, the value of new business was around HUF 500 bn, HUF 120 bn higher than in 2021. The most important of these were the transactions under the Garantiqa Crisis Guarantee Programme (HUF 346 bn).

A kezességvállalás összegének változása terméktípusonként, 2021–2022, Mrd Ft
Change in the sum of guarantees commitments by product type, 2021-22, HUF bn



2021–2022 között az évi kezességvállalások összegének 17 százalékos növekedése mellett:

- az előző év azonos időszakához képest 302 milliárd forinttal (+19 százalékkal) nőtt a garantált hitelek összege;
- a garantált hitelek átlagos összege 52,6 millió forintra emelkedett a vizsgált időszakban (új és prolongált ügyletek együtt, ami átlagosan 25 százalékos garantált hitelösszeg-növekedést jelent);
- a kezességvállalások teljes összege 17 százalékkal erősödött (1 526,2 milliárd forint).

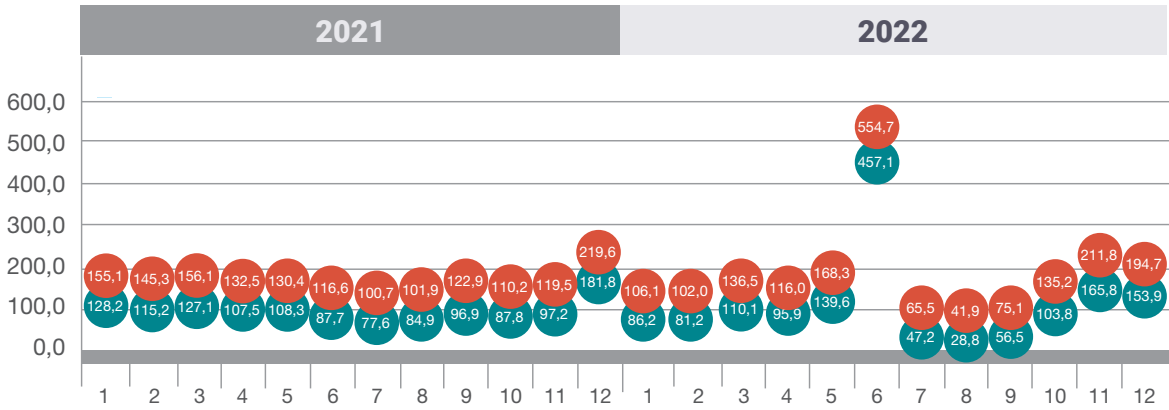
With a 17% increase in the amount of guarantees per year between 2021 and 2022:

- compared to the same period of the previous year, the total amount of guaranteed loans increased by HUF 302 bn (+19%).
- The average amount of guaranteed loans increased to HUF 52.6 million in the period under review (new and extended transactions together, which means an average increase of 25% in guaranteed loan amount).
- The total amount of guarantees increased by 17% (to HUF 1,526.2 bn).

Megnevezés Description	2021. évi	2022. évi	Változás Change (2021=100%)	Változás értékben Change, in value
Új + prolongált szerződés, db New+extended contracts	38 244	36 273	95%	-1 971,0
Új + prolongált kezesség, Mrd Ft New+extended guarantees, HUF bn	1 300,2	1 526,2	117%	226,0
Új + prolongált hitel, Mrd Ft New+extended loans, HUF bn	1 605,8	1 908,0	119%	302,1
ebből: 1) Új szerződésben garantált hitel, Mrd Ft of which: 1) guaranteed loans, new contracts, HUF bn	1 437,2	1 719,3	120%	282,1
2) Prolongált hitel, Mrd Ft 2) Extended loans, HUF bn	168,7	188,7	112%	20,0
Kezesség/hitel arány, % Guarantee-to-loan ratio, %	81,0%	80,0%	99%	-1,0%
Átlagos hitelösszeg, M Ft/db Average loan amount, HUF m/contract	42,0	52,6	125%	10,6

A hitel- és garanciaadatok havi változását a következő grafikon szemlélteti.
Monthly changes in credit and guarantee data are illustrated in the following graph.
A garantált hitelek és kezességek összegének havi változása, 2021–2022, Mrd Ft
Monthly change in the amount of guaranteed loans and guarantees, 2021–2022, HUF bn

Új + prolongált kezesség Mrd Ft /
New+extended guarantees, HUF bn
Új + prolongált hitel Mrd Ft /
New+extended loans, HUF bn



2021. decemberben keresleti ugrás volt tapasztalható, amit minden bizonnyal az motivált, hogy a 2022-re változó támogatási feltételek miatt a bankok decemberben „előrehozták” a kkv-hitelek folyósítását, így 2022. januártól a kereslet csökkent.

A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2022. júniusi lezárásával magyarázható kampányszerű keresletnövekedés is jelentős hatást gyakorolt a kezességvállalás volumenére. A június havi új kötések volumene megközelítette a 460 milliárd forintot, ami csupán 56 milliárd forinttal marad el az év első öt hónapjának együttes kötési volumenétől.

Július hónaptól a havi kereslet mérsékeltebb szintre állt be, majd szeptembertől újabb növekedés látszik az SZKP MAX hitelek garantálásának hatására.

2021-ig a 80 százaléknál nagyobb mértékű kezességgel vállalt ügyletek váltak a meghatározóvá az új kötésű ügyletkörben. E szegmensbe alapvetően a Garantiqa Krízis Garanciaprogramban nyújtott garanciák tartoztak. 2022. II. félévtől, a 90 százalékos Garantiqa Krízis Garanciaprogram lezárását követően, kizárólag csak maximum 80 százalékos kezességvállalási mérték mellett köthetők garanciaszerződések.

December 2021 saw a surge in demand, no doubt driven largely by the fact that banks “brought forward” SME loan disbursements in December due to the changing aid terms for 2022, and thus demand fell from January 2022.

The considerable increase in demand, which can be explained by the closure of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme in June 2022, also had a significant impact on the volume of guarantees. The volume of new business in June was close to HUF 460 bn, only HUF 56 bn below the combined volume of new business in the first five months of the year.

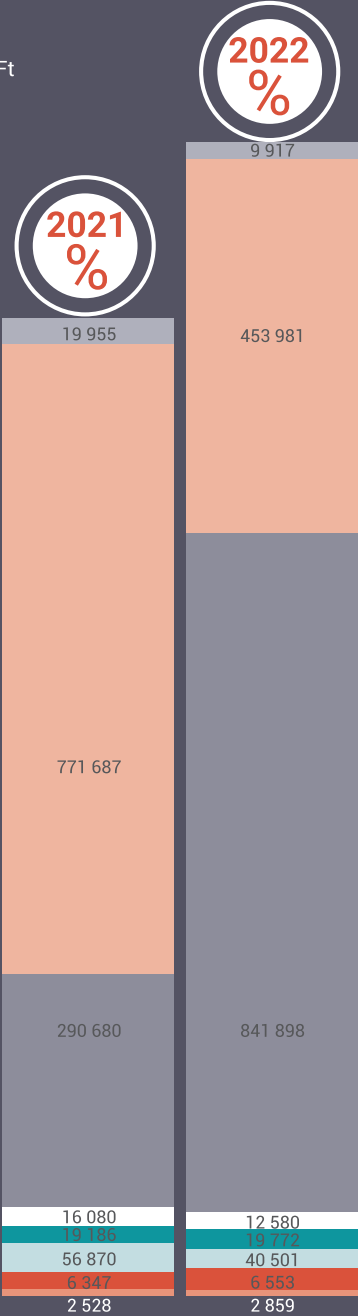
Monthly demand dropped off from July, and from September another increase was seen as a result of the guaranteeing of SZKP MAX loans.

By 2021, transactions undertaken with a guarantee of more than 80% had become predominant among newly issued guarantees. This segment mainly included guarantees provided under the Garantiqa Crisis Guarantee Programme. From the second half of 2022, after the closure of the 90% Garantiqa Crisis Guarantee Programme, guarantee contracts could only be concluded with a maximum guarantee coverage rate of 80%.

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

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

- 30%-ig
- 31–40%
- 41–50%
- 51–60%
- 61–70%
- 71–80%
- 81%-tól
- 80% Széchenyi Kártya
Széchenyi Card



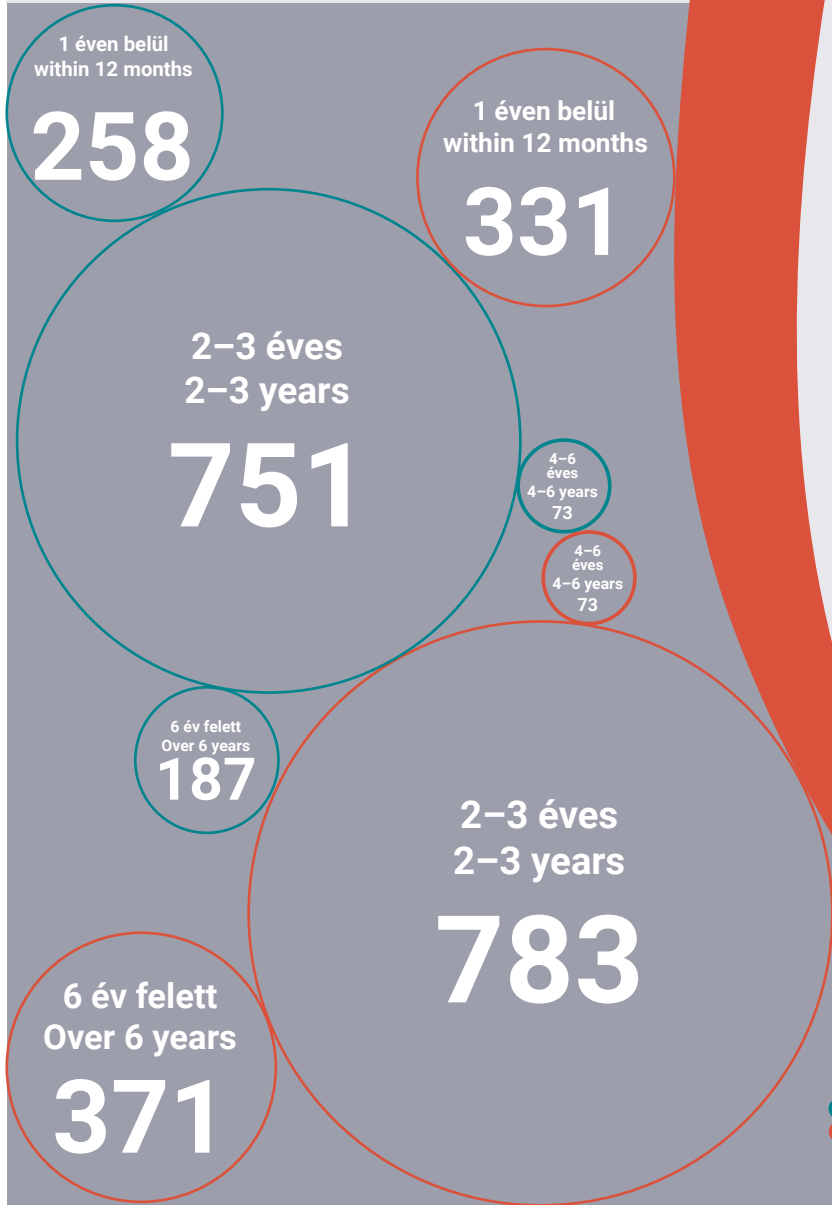
02

A kezességvállalások jellemzői
Features of the guarantee commitments



Kockázatkezelési Igazgatóság

A kezességvállalások futamidő szerinti összetétele,
2021–2022, Mrd Ft
Composition of the guarantee portfolio by maturity,
2021–2022, HUF bn



A 2022. ÉVI KEZESSÉGVÁLLALÁSI
TEVÉKENYSÉG BEMUTATÁSA

A kezességvállalások futamidő szerinti összetétele a Garantiqa Krízis Garanciaprogram hatására átrendeződött 2020–2022 folyamán.

- A korábbi, a Garantiqa Krízis Garanciaprogramot megelőző években meghatározó volt az éven belüli futamidőszegmens, de
- 2020-tól már az éven túli, főként 2-3 éves és a 6 év feletti futamidejű ügyletek váltak jellemzővé.

OVERVIEW OF GUARANTEE-
ISSUANCE ACTIVITY IN 2022

The composition of guarantee commitments by term (maturity) changed as a result of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme in 2020-2022.

- In the years prior to the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, the up-to-one-year maturity segment was dominant, but
- from 2020 on, transactions with a maturity of more than one year, mainly 2-3 years and more than 6 years, became more common.

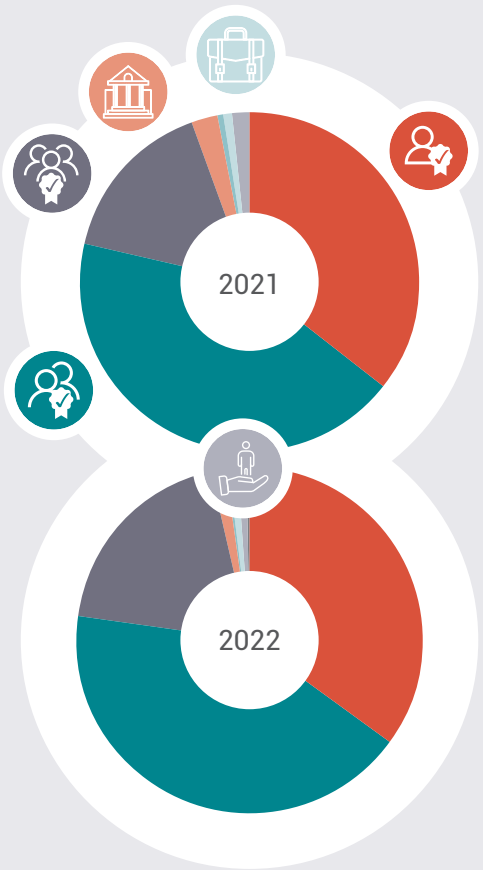
A 2022. évben jellemzően továbbra is a mikro- és kisvállalkozások hiteleihez kérték a bankok a kezességet, ezen belül is

- a mikrovállalkozások a kezességvállalások összegének 35 százalékát adják, ez a korábbi év azonos időszaki adatának közelében mozog, illetve
- a kis- és a középvállalatok súlya is a 2021. évi szint körüli-feletti alakulást mutatott.

In 2022, banks generally continued to request guarantees for loans for micro and small enterprises, and within this,

- micro-enterprises account for 35% of the total guarantee volume, close to the same period of the previous year, and
- the weight of small and medium-sized enterprises was also close to, or slightly above, the 2021 level.

A kezességvállalások cégmagnagyság szerinti összetétele, 2021–2022, Mrd Ft
Composition of guarantee commitments by company size, 2021-2022, HUF bn

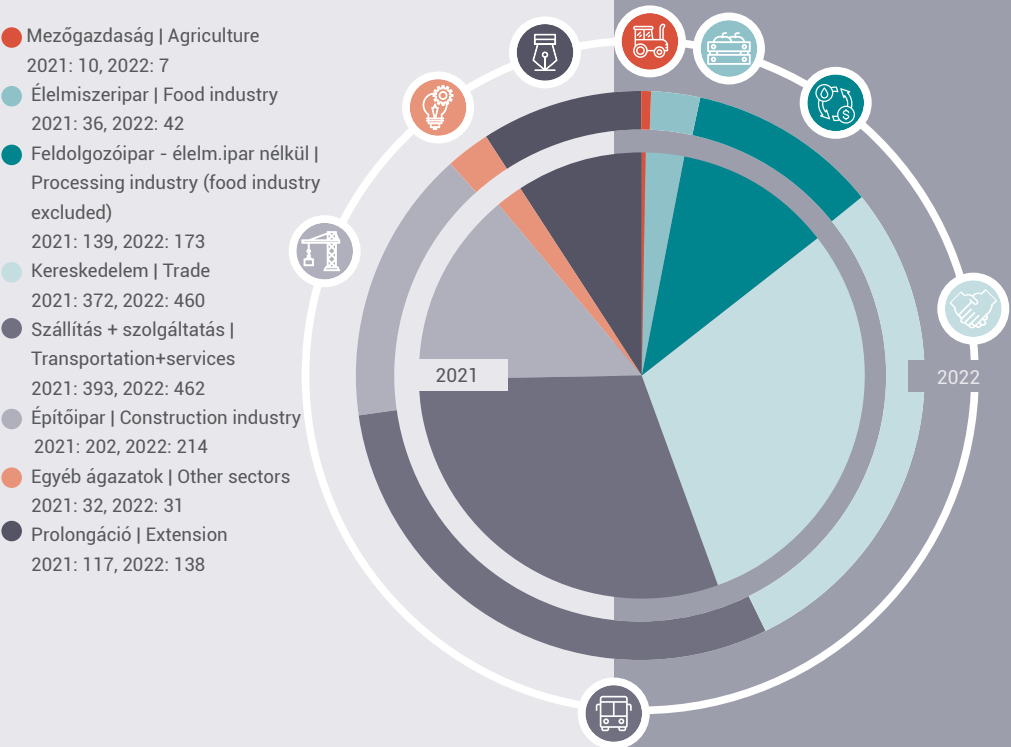


A kezességvállalások cégmagnagyság szerinti összetétele, 2021–2022, Mrd Ft Composition of guarantee commitments by company size, 2021-2022, HUF bn	2021	2022
Mikro - állami VG + Krízis Micro businesses – government counter-guarantee+Crisis	466	534
Kis - állami VG + Krízis Small businesses - government counter-guarantee+Crisis	558	641
Közép - állami VG + Krízis Medium enterprises - government counter-guarantee+Crisis	205	292
Nagyvállalat - Krízis Large corporates – Crisis	34	19
Saját kockázat Own risk	9	6
Egyéb n.a. Other, n.a.	10	138
Cosme VG COSME counter-guarantee	19	13
MFB VG MFB counter-guarantee	0,0	0,0
Start Zrt.	0,0	8

A többéves tendenciáknak megfelelően a kereskedelem, a szolgáltatás és az építőipar a legjelentősebb ágazat, és szinte minden szektorban nőtt az új, nem prolongált kezességvállalás értéke. További mintegy 50 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, services and construction are the most heavily represented sectors, and the value of new (non-extended) guarantees increased in almost all sectors. A further some HUF 50 bn 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 operations.

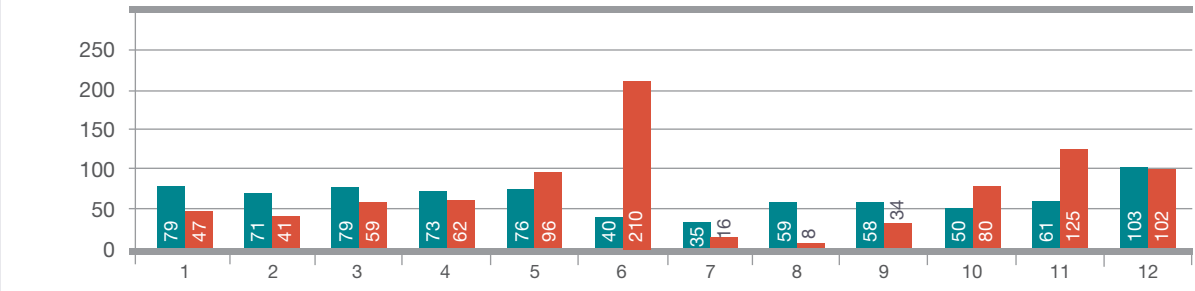
A kezességvállalások ágazat szerinti összetétele, 2021–2022, Mrd Ft
Composition of guarantee commitments by sector, 2021-2022, HUF bn



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

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

Banki megállapodásos kezességvállalás havi alakulása (Széchenyi Kártya nélkül), 2021–2022, Mrd Ft
Monthly changes in bank agreement-based guarantee commitments (without classic short-term Széchenyi Card loans), 2021-2022, HUF bn



A csomagos termékkörben már 2021. I. fél évben igen jelentős volumenű kezességvállalás történt, ami magas bázis jelent a 2022. évre vonatkozólag. Az év nagy részében a kereslet a korábbi évi alatt volt, de a 2022. május–június havi átmeneti keresleti felívelés (a Garantiqa Krízis Garanciaprogram program zárásának következtében) és az SZKP hiteleinek garantálása hatására összességében növekvő irányt mutatott. 2022. III. negyedévtől, az SZKP MAX termékek indulásával a hagyományos, 85 százalékos állami viszontgaranciás ügyletkör növekvő kezességei magyarázzák a csomagos szegmens növekedését.

In the package products, a very significant volume of guarantees had already been issued in the first half of 2021, and this meant a high base for 2022. Demand was below the previous year for most of the year, but showed an overall upward trend due to a temporary pick-up in demand in May-June 2022 (following the closure of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme) and the guaranteeing of the loans of the SZKP. From Q3 2022 onwards, with the launch of the SZKP MAX products, the increased number of guarantees for traditional 85% state counter-guaranteed facilities explain the growth of the package segment.

A csomagtermékek keresletének változása viszontgarancia-kategória szerint, 2021–2022, Mrd Ft
Change in demand for package products, by counter-guarantee category, 2021-2022, HUF bn



A Garantiqa Krízis Garanciaprogramban közel 460 milliárd forint a megállapodásos kezességek volume-ne, ami igen jelentős, ebből három SZKP-termék (SZK Folyószámla, SZK Likviditási, SZK Beruházási) meghatározó jelentőségű volt a 2022. évi kezességvállalások növekedésében.

In the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, the volume of agreement-based guarantees is close to HUF 460 bn, which is very significant, and of these, three SZKP products (SZK Overdraft, SZK Liquidity, SZK Investment) were of major importance in the increase in guarantees in 2022.

A legnagyobb keresletű csomagtermékek keresletének változása, Mrd Ft
Change in demand for the most in-demand package products, HUF bn

2021
2022

A három legnagyobb keresletű csomagterméknél a vállalások együttes összege kb. 436 milliárd forint, ami mintegy 30 százalékát jelentette a 2022. évi vállalások értékének. Ezek a csomagtermékek a Garantiqa Krízis Garanciaprogramban garantált, 2021. júliustól igénybe vehető SZKP Újraindítási termékek közé tartoznak.¹¹



172,2



209,2

KRISZK ÚFoly



94,9



156,9

KRISZK ÚLikv



24,8



69,7

KRISZKI ÚBer

For the three most in-demand package products, the combined commitments amounted to around HUF 436 bn, which represented around 30% of the value of commitments in 2022. These package products are part of the SZKP Restart products guaranteed in the GarantiqaCrisisGuarantee Programme and available from July 2021.¹¹

¹¹ A Gazdaság-újraindítási Akcióterv keretében a Széchenyi Kártya Újraindítási Program bevezetéséről szóló 1368/2021. (XII. 10.) Korm. határozat alapján a Széchenyi Kártya Programban 2021. július 1-jétől a Széchenyi Kártya Újraindítási Program került létrehozásra.

¹¹ Based on Govt. Resolution 1368/2021. (XII.10.) on the introduction of the Széchenyi Card Restart Programme in the framework of the Economy Restart Action Plan, the Széchenyi Card Relaunch Programme was established as part of the Széchenyi Card Programme, effective 1 July 2021.

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.	2021. évi tény 2021 fact		2022. évi tény 2022 fact		Gar.váll. változása Change in guarantees	
	Szerződések, db Contracts, number	Garancia, millió forint Guarantees, HUF m	Szerződések, db Contracts, number	Garancia, millió forint Guarantees, HUF m	2021= 100%	Változás, mFt Change, HUF m
A) Megállapodásos eljárás (I.+II.) A) Agreement-based procedure (I+II)	34 157	803 577	31 683	889 328	111%	85 751
I. Természetes személy készfizető kezessége melletti ügylet I. Transactions with surety provided by private individuals	32 789	731 692	29 381	772 970	106%	41 278
1. Folyószámlahitel 1. Current account overdrafts	24 185	502 578	21 559	537 596	107%	35 018
2. Forgóeszközhitel 2. Current asset loans	8 529	228 295	7 747	234 648	103%	6 353
3. Garancia (keret) 3. Guarantees (facility)	0	0	0	0	0%	0
4. Beruházási hitel 4. Investment loans	75	819	75	726	89%	-93
II. Dologi, vegyes biztosítéki háttérrel rendelkező ügylet II. Transactions with tangible or mixed security	1 368	71 885	2 302	116 358	162%	44 473
1. Folyószámlahitel 1. Current account overdrafts	38	3 226	40	2 408	75%	-818
2. Forgóeszközhitel 2. Current asset loans	57	4 545	22	2 058	45%	-2 487
3. Beruházási hitel 3. Investment loans	1 134	59 946	2 102	108 210	181%	48 264
4. Garancia (keret) 4. Guarantees (facility)	22	318	28	1 442	453%	1 124
5. Többcélú hitel (keret) 5. Multi-purpose loan (facility)	117	3 850	110	2 240	58%	-1 610
B) Egyedi bírálat / B) Individual assessment	2 363	379 756	2 769	498 732	131%	118 977
Új kötésű kezességvállalások összesen (A+B, prolongációk nélkül) Newly committed guarantees (A+B, excluding extensions)	36 520	1 183 332	34 452	1 388 060	117%	204 728
C) Prolongációk / C) Extensions	1 724	116 883	1 821	138 183	118%	21 300
Új és prolongált kezességek összesen (A+B+C) New and extended guarantees total (A+B+C)	38 244	1 300 215	36 273	1 526 242	117,4%	226 027

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

- 537,6 milliárd forint a folyószámlahitelekhez tartozó vállálások együttes értéke (Széchenyi Kártya Klasz-szikkal együtt, de ez utóbbi termék kereslete jelentősen csökkent az elmúlt években, mivel gazdaságpolitikai döntés következtében kivételre kerül), és
- közel 500 milliárd forint az egyedi bírálathoz tartozó vállalt kezességek értéke, ami 31 százalékos emel-kedést mutatott a tárgyévben.

A korábbi évekhez hasonlóan 2022-ben is Garantiqa Krízis Garanciaprogramban vállalt kezességek hatá-rozták meg a vállálásokat. A domináns termékszeg-mens főbb jellemzői a következők voltak:

- 2022. I. fél évében több mint 15 600 darab szerződést kötöttünk, amelyekben együttesen
- 805,4 milliárd forint kezességet vállaltunk 958,5 milliárd forint finanszírozási forráshoz.
- A kötések száma a korábbi évek 103 százaléka, a garanciavállalás e termékkörben közel 60 százalékkal nőtt.
- Az éven túli hitelek dominálnak a vállálásokban (együtt 775,3 milliárd forint kezesség).
- Egyedi bírálattal 345,6 milliárd forint, csomagokhoz közel 460 milliárd forint volt a garanciák értéke.
- A legjellemzőbb ágazatok a kereskedelem és a feldol-gozóipar (240,4, illetve 127,3 milliárd forint kezesség).
- 456,2 milliárd forint a kezességvállalás az SZKP Újraindítási hiteleinél (folyószámla-, likviditási hitelek, turisztikai kártya stb. együtt).
- 2022-ben nagyvállalatok részére 18,5 milliárd forint volt a kezességvállalások összege a programban.

Transactions requiring a payment guarantee from a pri-vate individual (debtor) are common among our com-mitments, and of these:

- HUF 537.6 bn was the combined value of commit-ments for overdrafts (including Széchenyi Card Clas-sics, though demand for this latter product has de-clined significantly in recent years as it is being phased out due to economic policy decisions), and
- nearly HUF 500 bn was the value of guarantees under-taken in respect of the individual-appraisal products, which is an increase of 31% for the year.

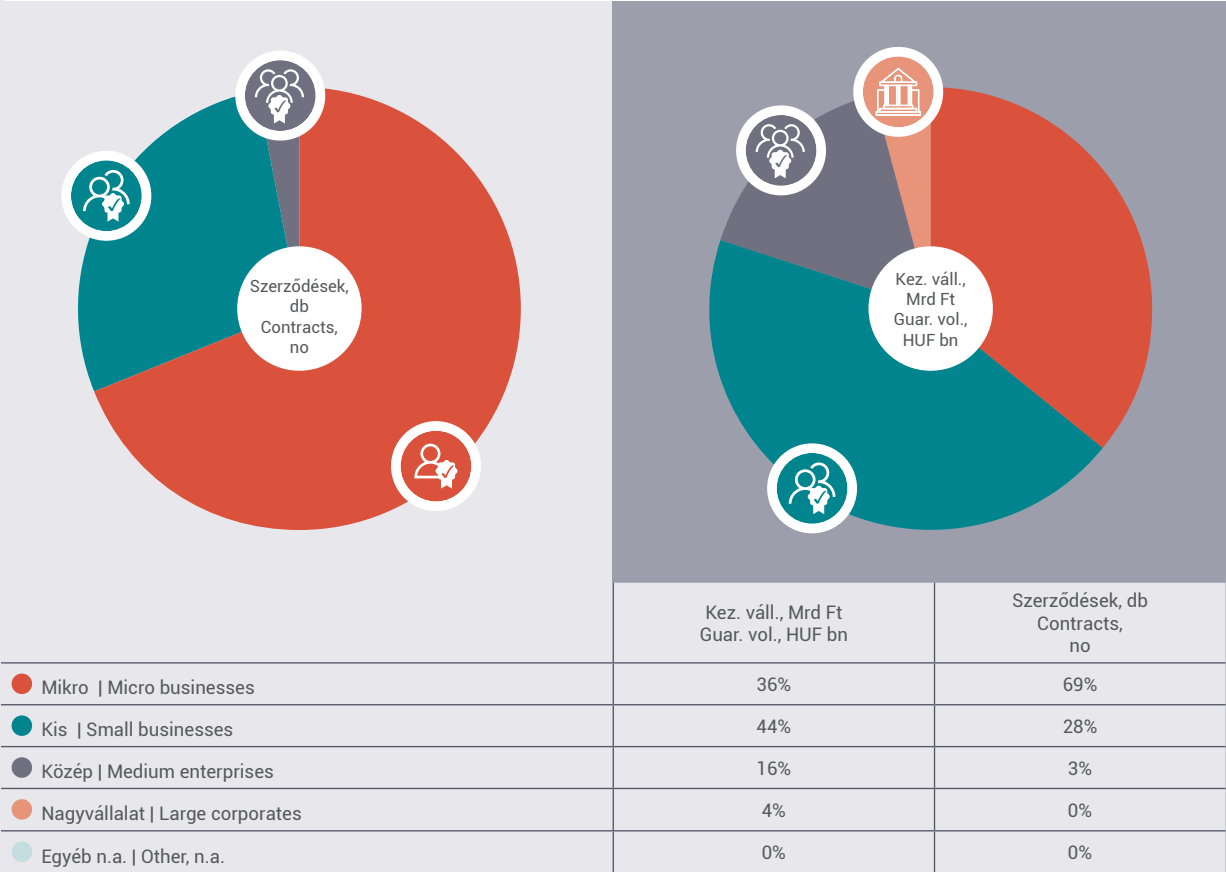
As in previous years, the commitments for 2022 were largely determined by the guarantees issued under the Garantiqa Crisis Guarantee Programme. The main characteristics of the dominant product segment were:

- In the first half of 2022, we signed more than 15,600 contracts, under which, together,
- we issued HUF 805.4 bn in guarantees, for a total of 958.5 bn in loan funding.
- The number of contracts was 103% higher than in the previous year, and guarantee volume in this product category increased by almost 60%.
- Overdrafts with maturities of more than a year were predominant among these commitments (amounting to HUF 775.3 bn in guarantees).
- The value of guarantees associated with individu-al-appraisal products was HUF 345.6 bn, and for pack-age products, close to HUF 460 bn.
- The most heavily represented sectors were trade and manufacturing (HUF 240.4 bn and HUF 127.3 bn in guarantees respectively).
- HUF 456.2 bn was the volume of guarantees issued in relation to the SZKP's Restart Loans (overdrafts, liquid-ity loans, tourism card, etc.).
- in 2022, guarantees for large companies under the scheme amounted to HUF 18.5 bn.

Társaságunk 2020–2022-ben a Garantiqa Krízis Garanciaprogramban együttesen több mint 59 ezer darab szerződést kötött. A Programban 2745 milliárd forint finanszírozási forrás kihelyezését összesen 2345 milliárd forint kezességvállalással támogattuk.

In 2020-2022, the Company signed more than 59,000 contracts under the Garantiqa Crisis Guarantee Pro-gramme. In the course of the programme, we supported the placement of HUF 2,745 bn in financing funds with guarantees totalling HUF 2,345 bn.

A Garantiqa Krízis Garanciaprogramban vállalt kezességvállalások cégnagyság szerinti összetétele, 2022. év, %-os megoszlási adatok
Composition of guarantees undertaken in the Garantiqa Crisis Guarantee Programme by company size, 2022, distribution % data



03

A 2022. év végi garanciaportfólió és
a céltartalékképzés
Guarantee portfolio and provisions
at the end of 2022



Pénzügyi és Számviteli Igazgatóság

Viszontgarancia megnevezése Description of counter-guarantee	2021. 12. 31. portfólió	2022. 12. 31. portfólió
COSME viszontgarancia COSME counter-guarantee	45,72	28,23
Állami viszontgarancia Government counter-guarantee	507,96	787,05
Viszontgarancia nélkül No counter-guarantee	31,87	24,83
Új Széchenyi viszontgarancia New Széchenyi counter-guarantee	1,86	1,20
MFB viszontgarancia MFB counter-guarantee	0,74	0,10
Garantiqa Krízis Garanciaprogram Garantiqa Crisis Guarantee Programme	1 351,78	1 623,79
Start Zrt.	-	7,44
Garantiqa portfólió összesen Total Garantiqa portfolio	1 939,93	2 472,64

A Garantiqa 2022. december 31-ei garanciaportfóliójában lévő kezességek állománya 2472,6 milliárd forint (ezzel a tárgyévi 1941,1 milliárd forintos év végi előirányzat teljesülése 127,4 százalék). A portfólió értéke 27 százalékkal magasabb, mint az egy évvel korábbi állomány értéke (összegében 533 milliárd forint volt a növekedés). A portfólióban lévő garantált ügyletek száma 74 944 darab.

A költségvetési viszontgaranciás állomány 2022. december 31-ei limitértéke 3000 milliárd forint. E szegmensbe a 85 százalékos állami viszontgaranciás és a Garantiqa Krízis Garanciaprogram többségében 90 százalékos mértékű viszontgarancia mellett fennálló ügyletei számítanak, amelyek együttes keretkihasználtsági adata a következő.

The volume of guarantees in Garantiqa's guarantee portfolio as at 31 December 2022 is HUF 2,472.6 bn (127.4% of the HUF 1,941.1 bn year-end target for the reporting year). The value of the portfolio is 27% higher than a year earlier (with a growth of HUF 533 bn overall). The number of guaranteed transactions in the portfolio is 74,944.

The overall limit of the state counter-guaranteed portfolio as at 31 December 2022 is HUF 3,000 bn. This segment includes the transactions with an 85% state counter-guarantee and the transactions of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, most of which are undertaken with a counter-guarantee of 90%, and the combined budget-utilisation figures for which are as follows.

Megnevezés Description	Állomány, Mrd Ft Volume, HUF bn
Költségvetési viszontgaranciás állomány limitértéke Overall limit of state counter-guaranteed volume	3 000,0
Garantiqa költségvetési viszontgaranciás állomány Garantiqa start counter-guaranteed volume	2 410,8
Keretkihasználtság, % Budget utilisation, %	80,4%

A havi portfólió viszontgarancia szerinti összetétele, 2022. év, M Ft
Composition of monthly portfolio in terms of counter-guarantees, 2022, HUF million

	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 counter-guarantee	44,2	43,6	41,8	39,9	38,7	36,8	35,9	34,3	33,6	32,2	31,1	28,2
Állami VG Government counter-guarantee	506,8	499,9	491,4	482,8	480,1	468,7	477,0	471,4	492,0	550,5	676,6	787,0
Saját kockázat Own risk	31,9	31,7	30,5	29,6	29,0	28,3	28,0	27,6	27,0	25,7	25,5	24,8
Új Széchenyi VG New Széchenyi	1,9	1,8	1,7	1,6	1,6	1,5	1,5	1,4	1,3	1,3	1,3	1,2
MFB VG MFB counter-guarantee	0,7	0,6	0,5	0,5	0,4	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
Krízis / Crisis	1 402,6	1 436,7	1,475,8	1 515,3	1 584,4	1 946,6	1 923,1	1 877,5	1 836,4	1 784,9	1 702,4	1 623,8
Start Zrt.					0,9	0,8	7,8	7,2	7,7	7,5	7,5	7,4

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

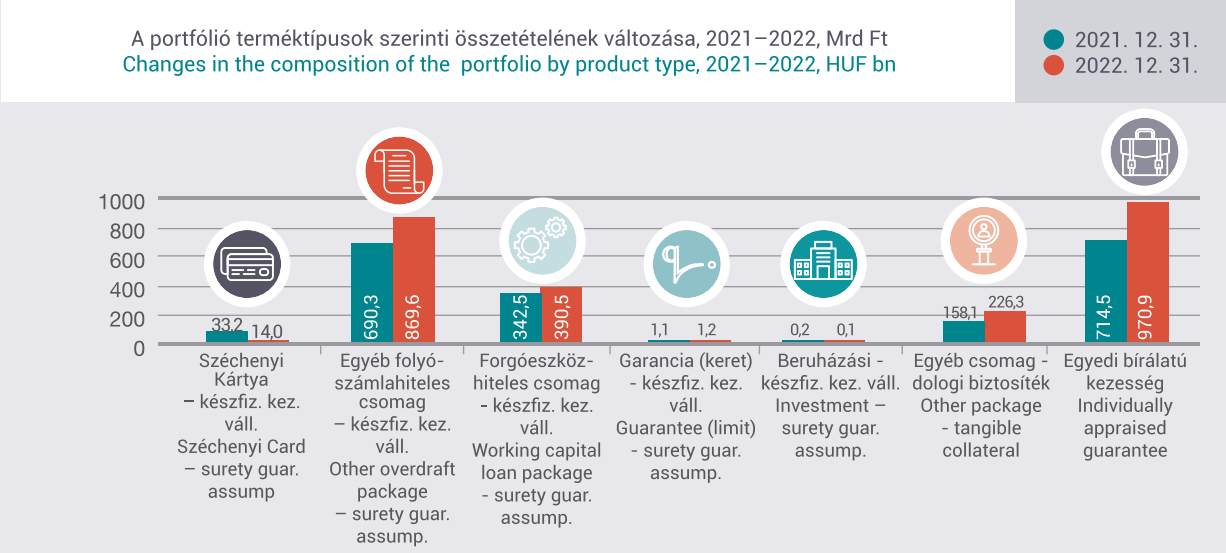
- A Garantiqa Krízis Garanciaprogram ellensúlyozta az egyéb viszontgarancia-kategóriákban tapasztalt állománycsökkenést, és meghatározó elemmé vált a portfólióban. A szegmens kifutása határozza meg a Garantiqa portfóliójának alakulását.
- A hagyományos, 85 százalékos állami viszontgaranciás portfólió az SZKP MAX termékek keresletének hatására a II. fél évtől újból növekedésnek indult.
- Az adós készfizető kezessége mellett vállalt folyószámlahitel-termékek a meghatározók a portfólióban (együtt 883,6 milliárd forint, 36 százalékos részesedés). Ezen belül
 - o a Klasszik, éven belüli Széchenyi Kártya hitelhez kapcsolódó kezességek állománya 14 milliárd forintra csökkent, de
 - o az egyéb folyószámlahitel-termékek állománya közel 180 milliárd forinttal bővült.
- Jelentős állománycsoport az egyedi bírálatú ügyletek köre is, ahol több mint 256 milliárd forinttal nőtt a kötelezettségünk (970,9 milliárd forintra).

The main features of the portfolio, which consists mainly of state counter-guaranteed transactions, can be summarised below.

- The Garantiqa Crisis Guarantee Programme offset the volume declines in other counter-guaranteed categories, and has become a dominant element in the portfolio. The changes in the volume of Garantiqa's portfolio is determined by the maturity schedule of the segment.
- The traditional, 85% state counter-guaranteed portfolio began to grow again in the second half of the year, driven by demand for the SZKP MAX products.
- Overdraft products for which guarantees were assumed subject to a payment guarantee by the debtor were predominant in the portfolio (a combined HUF 883.6 bn, or a share of 36%). Within this
 - o the volume of guarantees related to the Classic, short-term Széchenyi Card loan decreased to HUF 14 bn, but
 - o the guarantee volume related to other overdraft products increased by almost HUF 180 bn.
- Another significant subportfolio was the category of individually appraised transactions, where our total commitments grew by HUF 256 bn (to HUF 970.9 bn).

A saját kockázatú, viszontgarancia nélkül vállalt állomány 24,8 milliárd forint. A 2015 júniusa előtt kiépült saját kockázatú garanciaportfólió teljes egészében kifutott, és alapvetően a Gazdaság Újjáépítési és a korábban kiépült Irinyi Garanciaprogramok a meghatározók a szegmensben. A saját kockázatú portfólió főbb ügyletkörök szerinti összetételét az alábbi táblázat mutatja be.

The volume of own-risk transactions undertaken without a counter-guarantee is HUF 24.8 bn. The own-risk guarantee portfolio stemming from before June 2015 has fully matured and expired, and the Economy Reconstruction guarantees and the previously issued guarantees from the Irinyi Guarantee Programmes now account for the bulk of the guarantees in the segment. The composition of the own-risk portfolio according to main transaction categories is shown by the table below.



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 – signed prior to 08.06.2015	-	-	-
Saját kockázatú – 2015. 06. 08. utáni kötés, Irinyi Garanciaprogram Own risk – signed after 08.06.2015 Irinyi Guarantee Programme	154	11,99	50,0 ⁴
Saját kockázatú – 2015. 06. 08. utáni kötés, Gazdaság Újjáépítési Garanciaprogram Own risk - signed after 08.06.2015, Economy Reconstruction Guarantee Programme	53	6,66	
Saját kockázatú – 2015. 06. 08. utáni kötés, egyéb, NEM Irinyi Garanciaprogram Own risk – signed after 08.06.2015, miscellaneous, OUTSIDE Irinyi Guarantee Programme	64	6,18	20,0
Saját kockázatú állomány összesen Total own-risk portfolio	271	24,83	-

2018. évtől a Társaság az IFRS9 nemzetközi számviteli standard előírásainak megfelelően kialakított céltartalék-számítási módszertant alkalmazza. Ezen módszertan alapján került elvégzésre a 2022. december 31-ei élő készfizető kezességvállalási portfólió minősítése. A Garantiqa speciális működéséből eredően a tárgydíoszak 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 árbevételként kell elkönyvelni.

Az ügyletszintű várható veszteség meghatározására a lényegességi küszöb alatti kitettségek esetében portfóliósintű, statisztikai becsléseken alapuló kalkuláció szolgál (csoportos céltartalékképzés), míg a lényegességi küszöb feletti kitettségekre indokolt esetben egyedi értékelés készül (egyedi céltartalékképzés). A csoportos céltartalékképzés kategóriái (Stage besorolás):

- Stage1: Amennyiben problémamentes az ügylet, azaz nem rendelkezünk negatív információval sem az adós-ról, sem az ügyletről. Ekkor az ügyletre az induláskori/jóváhagyáskori adósminősítési kategóriához rendelt (alrendszer/szegmens/termék/rating szerinti) PD-értékek szerint kerül meghatározásra a céltartalék összege.
- Stage2: Amennyiben az ügylet felmondásán és beváltásán kívüli esemény következik be (pl. késedelembe esés, átstrukturálás stb.). Az adott esemény bekövetkezése esetén, illetve az esemény HIR-rendszerben

történő rögzítése révén az ügylet az eseménynek megfelelő poolba kerül. Ezekben az esetekben a várható veszteségbecslés az ügylet teljes hátralévő futamidejére történik az adott poolhoz rendelt PD-értékkészlet alapján.

- Stage3: Alapvetően az ügylet felmondása, illetve az ügylet beváltása minősül Stage 3-as eseménynek, ekkor a céltartalék számításához használt PD értéke 1. A 2022. szeptember 2-ai MNB vezetői körlevélnek való megfelelés érdekében átmeneti szabályként a Stage3-ba sorolás esetei a Moratórium 4-ben való részvétellel egészültek ki.

A lényegességi küszöbnek megfelelő ügyfelek esetében egyedi értékelés készül ügyletenként, amely az ügyletre allokkált fedezetek figyelembevételével kalkulálja ki az IFRS céltartalék összegét, amennyiben

- olyan negatív információval rendelkezik Társaságunk, amely a jövőbeni beváltást feltételezi, vagy
- az ügyfél az aktuálisan fennálló kedvezőtlen gazdasági, iparági környezet negatív hatásai által fokozottan érintett.

Az egyedi céltartalékképzés esetén érvényesített lényegességi küszöb:

- az ügyfél élő ügyletei saját kockázatának és beváltott ügyletei nettó (azaz viszontgaranciával csökkentett) követelésének összege meghaladja az 50 millió forintot; vagy
- az ügyfél élő ügyletei garanciaösszegének és beváltott ügyletei bruttó (azaz viszontgaranciával nem csökkentett) követelésének összege meghaladja a 100 millió forintot; vagy
- a fentiekbe eső ügyfelekkel egy ügyfélcsoportba sorolt ügyfelek ügyletei, ahol a beérkezett negatív információ alapján a csoport érintettsége indokolja az adott ügyfélcsoporttag egyedi CT-képzésbe vonását.

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

A kockázatkezelési rendszer és a kockázatvállalási tevékenység paramétereit a Garantiqa éves gyakorisággal felülvizsgálja, az adósminősítés scoring paramétereinek, a kockázati modellek teljesítményének visszamérésére minden év első negyedévében kerül sor, míg a csoportos céltartalék-kalkuláció alapját képező paraméterek (PD, LGD, CCF), illetve annak kiegészítését jelentő átmeneti korrekciós szorzók és makrokorrekciós szorzók felülvizsgálata 2022 negyedik negyedévében történt meg. A makrokorrekciós szorzók meghatározása során az MNB által szolgáltatott makrogazdasági adatokat és előrejelzéseket használja a Garantiqa.

From 2018 the Company began applying a provisions calculation method developed in accordance with the IFRS 9 international reporting standard. It was based on this method that the classification of the guarantee portfolio of 31 December 2022 was carried out. Owing to the special nature of its operations, Garantiqa sets aside provisions on the guarantee volume (portfolio) outstanding at the end of the reporting period, while it recognises impairment on its claims related 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.

For determining the expected loss at transaction level, in the case of exposures below the materiality threshold a calculation based on portfolio-level statistical estimates is used (collective provisioning), while for exposures above the materiality threshold, an individual appraisal is carried out where appropriate (individual provisioning).

Categories of collective provisioning (Stage classification):

- Stage 1: If the transaction is problem-free, i.e. there is no negative information about the debtor or the transaction. The amount of the provision is then determined for the transaction according to the PD values assigned to the rating category (sub-system/segment/product/rating) at inception/approval.
- Stage 2: If an event other than the cancellation or redemption of the transaction occurs (e.g. default, restructuring, etc.). When an event occurs, or the event is

¹² A saját kockázatú üzletágban indított Gazdaság Újjáépítési Garanciaprogram feltételei nagyrészt megegyeznek az Irinyi Garanciaprogramban meghatározott feltételekkel (eltérések: megszűntek az ágazati korlátozások, az adós vállalkozásban maximum 25 százalék lehet az állami tulajdonrész, a futamidő 20 évre nőtt). A módosítás következtében új portfóliólimit nem került felállításra, az Irinyi Garanciaprogramra korábban elkülönített 50 milliárd forint portfóliókeret terhére történik a kezességvállalás.

¹³ Céltartalékarány = céltartalék összege/garanciaportfólió összege, %-ban.
¹⁴ Coverage = céltartalék összege/Garantiqa Hitelgarancia Zrt. saját kockázata, %-ban.

recorded in the HIR system, the transaction is placed in the pool corresponding to the event. In these cases, the expected loss is estimated for the entire remaining life of the transaction, based on the PD value-set assigned to the pool.

• Stage 3: in principle, the cancellation or redemption of a transaction is a Stage 3 event, in which case the PD value used to calculate the provision is 1. To comply with the MNB Executive Circular of 2 September 2022, as a transitional rule, the cases warranting classification to Stage 3 have been added to, to include participation in Moratorium 4.

For customers that meet the materiality threshold, an individual assessment is made on a transaction-by-transaction basis, taking into account the collateral allocated to the transaction, to calculate the amount of the IFRS provision if

- the Company has negative information that suggests redemption of the guarantee is likely; or
- the customer is particularly affected by the negative effects of the current adverse economic and industrial environment.

Materiality threshold applied in the case of individual provisioning:

- the sum of the customer's own risk exposure to its live transactions and its net claim (i.e. its claim less any counter-guarantee) in respect of its redeemed transactions exceeds HUF 50 million; or
- the sum of the guarantee amount of the customer's live transactions and its gross claim (i.e. its claim before any counter-guarantee) in respect of its redeemed transactions exceeds HUF 100 million; or
- transactions of customers listed as belonging to a group of connected customers that includes customers that fall into the above categories, where negative information received indicates that a customer's involvement with the group justifies subjecting such customer-group member to individual provisioning.

In the case of all its guarantee transactions Garantiqa

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

The parameters of the risk management system and risk-assumption activity are reviewed by Garantiqa on an annual basis, and the subsequent testing of the scoring parameters of the debtor rating and of the performance of the risk models is conducted in the first quarter of each year, while the parameters underlying the calculation of the collective provisions (PD, LGD, CCF), and the transitional adjustment multipliers and macro adjustment multipliers that complement it, were reviewed in Q4 2022. In determining the macro adjustment multipliers, Garantiqa uses macroeconomic data and forecasts provided by the MNB.

¹² The terms and conditions of the Economy Reconstruction Guarantee Programme launched in the own-risk division 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 was set and the guarantee will be charged to the HUF 50 bn portfolio limit previously allocated to the Irinyi Guarantee Programme.

¹³ Provisioning rate = amount of provisions / amount of guarantee portfolio, in %.

¹⁴ Coverage = amount of provisions / Garantiqa's own risk, in %.

Megnevezés Description	2021. 12. 31-ei állomány Portfolio of 31. 12. 2021				2022. 12. 31-ei állomány Portfolio of 31. 12. 2022			
	Garanciaportfólió Guarantee portfolio		Céltartalék Provisions		Garanciaportfólió Guarantee portfolio		Céltartalék Provisions	
	Mrd Ft HUF bn	Megoszlás % Share %	Mrd Ft HUF bn	Megoszlás % Share %	Mrd Ft HUF bn	Megoszlás % Share %	Mrd Ft HUF bn	Megoszlás % Share %
Stage1	1 480,8	76,3%	8,6	22,8%	1 854,7	75,0%	13,3	21,8%
Stage2	449,8	23,2%	27,5	72,7%	581,3	23,5%	41,7	68,5%
Stage3	9,3	0,5%	1,7	4,5%	36,3	1,5%	5,9	9,7%
Összesen Total	1 939,9	100,0%	37,8	100,0%	2 472,6	100,0%	60,9	100,0%

A Garantiqa 2022. december 31-ei portfólióján átlagosan 2,46 százalékos a céltartalékarány (2021 végén 1,95 százalék volt).¹³

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 felkészített. A portfólió- és pénzügyi garanciákra képzett céltartalék adatait a következő táblázat tartalmazza (adatok Mrd Ft-ban, 2022. december 31-ei fordulónapon).

Megnevezés Description	Garancia-portfólió Guarantee portfolio	Viszont-garancia Counterguarantee	Garantiqa kockázata Garantiqa's risk	Céltartalék Provisions	Céltart. arány, % Provisioning rate, %	Coverage, % Coverage, %
Stage1	1 854,7	1 625,5	229,2	13,33	0,72%	5,82%
Stage2	581,3	497,7	83,6	41,64	7,16%	49,82%
Stage3	36,6	29,9	6,7	5,93	16,20%	88,53%
Összesen Total	2 472,6	2 153,1	319,5	60,90	2,46%	19,06%

A Társaság 2022. december 31-ei garanciaportfóliójához 60,904 milliárd forint összegű céltartalékot képzett, ami a pénzügyi kimutatás „Pénzügyi garanciákra képzett céltartalékok” adatával egyezõ.

The provisioning rate on Garantiqa's portfolio of 31 December 2022 was an average of 2.46% (1.95% at end-2021).¹³

The ratio of exposures less counter-guarantees (i.e. Garantiqa's risk) to provisions (coverage, %) shows that the Company's balance sheet is adequately prepared to weather expected losses. The figures for provisions set aside for the portfolio and for financial guarantees are shown in the following table (data in HUF bn, at 31 December 2022).

The Company had set aside provisions of HUF 60.904 bn on its guarantee portfolio as at 31 December 2022, which matches the figure under the 'Provisions for financial guarantees' line of the financial statements.

04

A beváltott kezességek alakulása
Changes in redeemed guarantees



Monitoring és Kockázati Kontroll Igazgatóság

A kifizetett kezesség összege 34,3 milliárd forint, ami 114 százalékkal meghaladta a 2021. évi beváltási értéket, továbbá a beváltások száma is több mint kétszeresre emelkedett.

A beváltási terv 2022. évi teljesülése kedvező: 58,0 százalék (éves terv: 59,066 milliárd forint). A beváltások volumenének tervezett szint alatti alakulását alapvetően a hitelmoratórium első fél évi kedvező hatásai okozták.

Megnevezés Description	2021	2022	Változás (2021=100%) Change (2021=100%)
Beváltás, db Redemptions, no.	510	1 128	221,2%
• ebből Széchenyi Kártya • of which Széchenyi Card	58	153	263,8%
Beváltott garancia, Mrd Ft Redeemed guarantees, HUF bn	16,0	34,3	214,3%
• ebből Széchenyi Kártya • of which Széchenyi Card	1,0	2,0	210,8%
Beváltás alatti kezességek, Mrd Ft Guarantees currently being redeemed, HUF bn	4,1	8,2	200,0%

A 2022. évi beváltások főbb jellemzői:

- A beváltások összege emelkedett a 2021. évi adatokhoz képest, ugyanakkor az 59 milliárd forint összegű tervelőirányzat alatt maradt.
- A beváltások összege 2022 első fél évében alacsony szinten maradt, alapvetően a hitelmoratórium kedvező hatásai miatt, 2022 második felében azonban már növekedésnek indult.
- A beváltások nagyrészt a Garantiqa Krízis Garancia-programhoz tartoztak (16,7 milliárd forint).
- 15,3 milliárd forint a hagyományos, 85 százalékos viszontgaranciás körben a beváltások összege.
- További 2,3 milliárd forint kifizetés történt a COSME- viszontgaranciás termékeknél.
- A START Zrt.-től átszerződött ügyletkörben is megtörtént az első beváltás, a kifizetés 9 millió forint (a 100 százalékos mértékű viszontgarancia kifizetésre került) és további
- 4 millió forint az MFB-viszontgaranciára átadott állománynál a beváltási érték.
- A saját kockázatu ügyletkörben a kifizetett kezesség 9 millió forint volt.

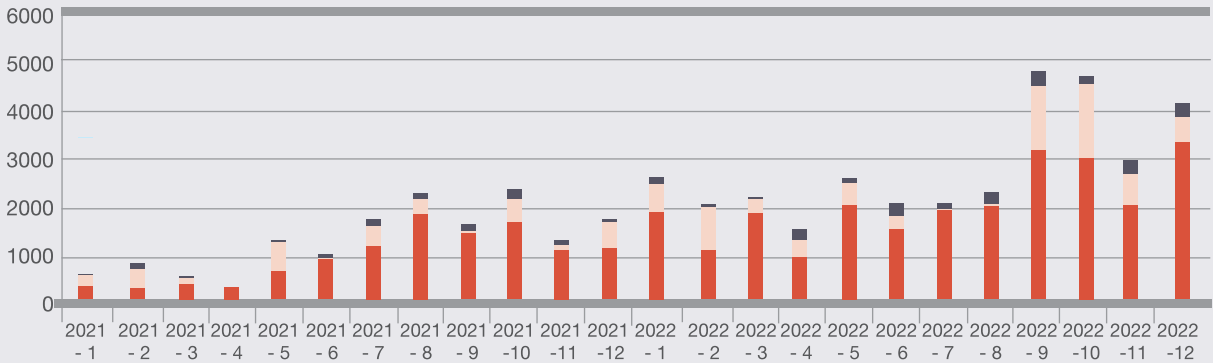
Payouts on redeemed guarantees amounted to HUF 34.3 bn, 114% more than in 2021, and the number of redemptions more than doubled.

The fulfilment of the redemption target in 2022 was favourable: 58.0% (annual plan: HUF 59.066 bn). The lower-than-planned redemptions was mainly down to the favourable effects of the loan repayment moratorium in the first half of the year.

Key features of redemptions in the 2022.

- The volume of redemptions increased compared to 2021, but remained below the HUF 59 bn budgeted for.
- Redemptions remained low in the first half of 2022, mainly due to the positive effects of the credit moratorium, but started to increase in the second half of 2022.
- The redemptions were mostly related to the Garantiqa Crisis Guarantee Programme (HUF 16.7 bn).
- HUF 15.3 bn was the sum of redemptions in the traditional 85% counter-guarantee category.
- A further HUF 2.3 bn was paid out for COSME counter-guarantee products.
- The first redemption also occurred in the category of transactions that were transferred from START Zrt., with a payment of HUF 9 million (with a 100% of this covered by a counter-guarantee payout) and a further
- HUF 4 million was the redemption amount related to the portfolio transferred to the MFB counter-guarantee category.
- The sum of guarantees paid out in the own-risk category was HUF 9 million.

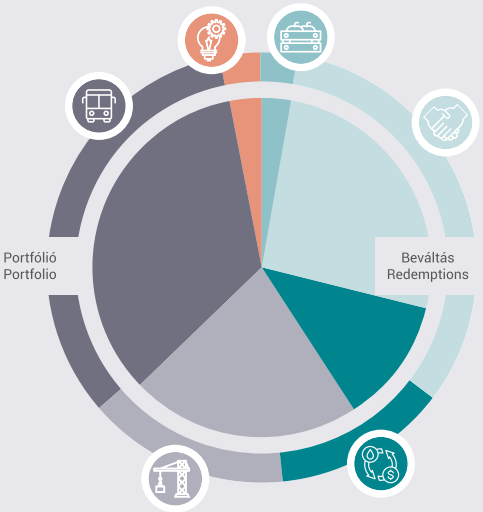
Beváltások havi alakulása, 2021–2022., M Ft
Monthly change in redemptions, 2021–2022, HUF m



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

In addition to the transport and services sectors, which are heavily represented in the portfolio, the trade and construction sectors accounted for the bulk of the redemption value.

A záró portfólió és az időszaki beváltások ágazati megoszlása, 2022, %
Distribution of the closing portfolio and of periodic redemptions by sector, 2022, %

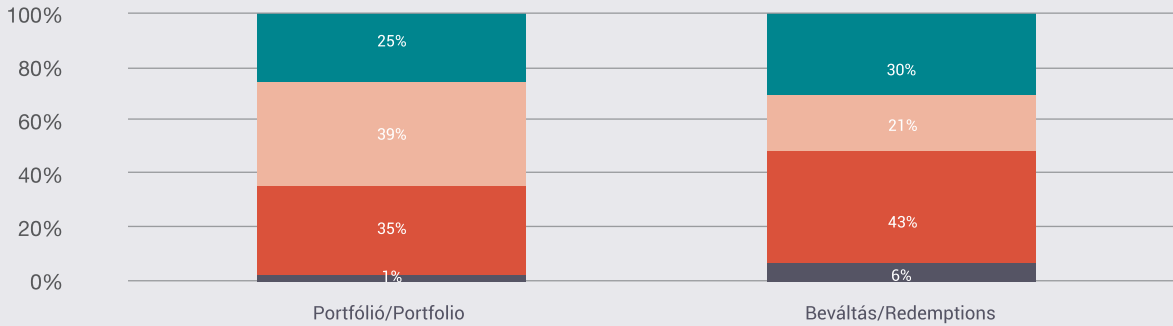


	Portfólió Portfolio	Beváltás Redemptions
Mezőgazdaság Agriculture	1%	0%
Élelmiszeripar Food industry	3%	3%
Kereskedelem Trade	32%	26%
Feldolgozóipar - élelm. ipar nélkül Processing industry (food industry excluded)	13%	12%
Építőipar Construction industry	15%	22%
Szállítás + szolgáltatás Transportation+services	33%	34%
Egyéb ágazatok Other sectors	3%	3%

Az adós készfizető kezességével vállalt folyószámlaügyletek részesedése 49 százalék – tehát a 36 százalék portfóliósúlynál magasabb – a beváltásokból (Széchenyi Kártyával együtt 16,8 milliárd forint).

The share of payouts on overdraft transactions undertaken with a payment guarantee from the debtor was around 49%, i.e. higher than their roughly 36% share of the portfolio (together with Széchenyi Card, HUF 16.8 bn).

A tárgyhavi portfólió és a beváltások főbb terméktípusok szerinti megoszlása, 2022, %
Distribution of the subject month's portfolio and redemptions by main product type, 2022, %



Széchenyi Kártya
– készfiz. kez. váll.
Széchenyi Card – prompt guarantee



Egyéb folyószámlahiteles csomag
– készfiz. kez. váll.
Other current account overdraft package -
prompt guarantee



Egyedi bírálatú kezesség
Guarantees with individual
assessment



Egyéb ügylet
Other transactions

A Magyarország 2022. évi központi költségvetéséről szóló 2021. évi XC. törvény alapján
• az állami viszontgarancia mellett vállalt készfizető kezesség 2022. december 31-ei állományi limitének értéke 2500 milliárd forint volt.

2022 második fél évében a Garantiqa Krízis Garancia-program keretében vállalt ügyletek kifizetése megkezdődött, ugyanakkor az SZKP 2022. július 1-jétől kedvező feltételekkel elérhető termékei, valamint az SZKP-n kívüli ügyletkör kihelyezései miatt a Garantiqa kezességvállalása iránti kereslet továbbra is jelentős maradt, ezért a kkv-hitelezés zavartalan feltételeinek biztosítása érdekében a 2500 milliárd forint összegű költségvetési keretösszeg-emelése vált szükségessé.

A 270/2022. (VII. 29.) Korm. rendelet a 2022. évi állományi limitet 3000 milliárd forintra emelte. A 2023. évi költségvetési törvény a 2023. december 31-ei keretet 3000 milliárd forintban rögzítette.

• A lehívható költségvetési viszontgarancia keretösszegének eredeti előirányzata 35 milliárd forint volt.

Az 1325/2022. (VII. 11.) Korm. határozat a keretösszeg 12 milliárd forintos csökkentését tartalmazza. Ezzel a beváltható költségvetési viszontgarancia előirányzata 2022. évre 23 milliárd forintra módosult.

A tényleges viszontgarancia-lehívás 2022. I–IV. negyedévben 24 266 millió forint, a költségvetés részére utalt megtérülés összege 2875 millió forint volt.

2022. december 31-én együttesen 54,3 milliárd forint követelés behajtása volt folyamatban, ebből 9,0 milliárd forint Garantiqa Krízis Garanciaprogram viszontgaranciás beváltásokhoz tartozik. A követelésállomány 1940 darab beváltott ügyletben állt fenn.

2021. év végével összehasonlítva, a beváltott ügyletekből származó követelések darabszáma (1706-ról 1940 darabra) és értéke emelkedett (42,4 milliárd forintról 54,3 milliárd forintra). A megképzett értékvesztés magasabb a 2021. évinél (8,6 milliárd forintról 9,7 milliárd forintra változott).

Based on Act XC of 2021 on the Central Budget of Hungary for 2022
• the value of the volume limit of the guarantees undertaken with a state counter-guarantee as at 31 December 2022 was HUF 2,500 bn.

In the second half of 2022, the deals undertaken under the Garantiqa Crisis Guarantee Programme began to mature, but due to the favourable terms and conditions of the products available under the SZKP from 1 July 2022, and to placements of products outside of the SZKP, the demand for Garantiqa guarantees remained strong, and therefore, in order to ensure smooth conditions for SME lending, it became necessary to increase the budgetary limit amount of HUF 2,500 bn.

Govt. Decree 270/2022 (VII. 29.) increased the volume limit to HUF 3,000 bn in 2022. the 2023 Budget Act set the ceiling at HUF 3,000 bn on 31 December 2023.

• The original appropriation for the drawable state counter-guarantee budget was HUF 35 bn.

Govt. Resolution 1325/2022 (VII. 11.) includes a HUF 12 bn reduction in the budget. As a result of this, the appropriation for the redeemable state counter-guarantee for 2022 fell to HUF 23 bn.

Actual counter-guarantee draw-downs were HUF 24,266 million in Q1-4 2022, with recoveries transferred to the state budget amounting to HUF 2,875 million.

On 31 December 2022, the collection of a combined HUF 54.3 bn in receivables was in progress, of which HUF 9.0bn were associated with Garantiqa Crisis Guarantee Programme counter-guarantee redemptions. The receivables portfolio was derived from a total of 1,940 redeemed transactions.

Compared to the end of the year 2021, the number of claims from redeemed transactions increased (from 1,706 to 1,940), as did their overall value (from HUF 42.4 bn to HUF 54.3 bn). The impairment recognised was higher than in 2021 (rising from HUF 8.6 bn to HUF 9.7 bn).

05

A Társaság gazdálkodása
The company's financial management



Üzletfejlesztési Igazgatóság

A Társaság 2022. évi üzleti tervében azzal számolt, hogy a beváltási ráta 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 adicionalitási előírások érvényesítése stb. hatására). A fentiek alapján a 2022. évi üzleti tervben 5617 millió forint teljes átfogó jövedelmet (nyereség) prognosztizált a Társaság.

A 2022. december végi eredmény 7792 millió forint, ami a tervezett 5617 millió forintos érték feletti, mivel Garantiqa Krízis Garanciaprogramban tervezett portfólióvolumen (1310,6 milliárd forint) jelentős túlteljesítése (1623,8 milliárd forint) miatt a díjbevételek túlteljesültek, továbbá a költségek és ráfordítások és a kezességvállalási portfólió kockázati költségei is kedvezőbbben alakultak az üzleti tervben előirányoztnál.

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

A 2022. december 31-ei záró munkavállalói létszám 127 fő. Az MFB és az Igazgatóság a Start portfólió átvételéhez kapcsolódóan 2 fő többletlétszámot engedélyezett a 2022. évi üzleti tervben jóváhagyott 125 fő záró munkavállalói létszámhoz képest. A Társaság támogatja a

dolgozók szakmai fejlődését, különös tekintettel az IFRS-képzésekre (2022. végén az IFRS-minősítéssel rendelkező kollégák száma: 4 fő). A Garantiqa csak kockázatmentes értékpapírokat vásárol, ezeket lejáratig tartja portfóliójában, fedezeti ügyleteket nem köt.

A Társaság nem alanya a társasági adónak, alapszabálya szerint osztalékot nem fizet, ezért adózás előtti eredménye megegyezik a tárgyévi eredménnyel. A Garantiqa tevékenységéből adódóan a kutatás-fejlesztési tevékenység nem releváns. A Társaság tevékenységét központjában (1082 Budapest, Kisfaludy utca 32.) végzi, továbbá egy telephelyen (1082 Budapest, Kisfaludy utca 32–38. Corvin Towers Irodaház, Panoráma Torony, 3. emelet), és fióktelepe nincs.

A mérleg fordulónapja utáni események bemutatását a Garantiqa 2022. évi Pénzügyi kimutatásai tartalmazzák.

In its business plan for 2022, the Company anticipated an 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 5,617 million in the 2022 business plan.

Net income at the end of December 2022 is HUF 7,792 million, which is above the planned figure of HUF 5,617 million, since, due to the significant overperformance (HUF 1,623.8 bn) of the portfolio volume planned in the Garantiqa Crisis Guarantee Programme (HUF 1,310.6 bn), fee revenues came in higher than expected, and costs and expenses, as well as the risk costs of the guarantee portfolio, were also more favourable than had been planned.

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. Operating costs came in below plan. Because payouts turned out more favourably than planned, expenses of financial services were also lower overall than the budgeted figure.

The closing employee headcount as at 31 December 2022 was 127. The MFB and the Board of Directors have approved an additional 2 employees in relation to the takeover of the Start portfolio as compared to the

125 employees approved in the 2022 business plan. The Company continues to support the professional development of its employees, in particular with regard to IFRS training (number of IFRS qualified colleagues at the end of 2022: 4).

Garantiqa only purchases risk-free securities, and it holds these in its portfolio until maturity; the Company does not conclude hedging transactions.

The Company is not subject to corporation tax, and in accordance with its Articles of Association, does not pay dividends, and therefore its pre-tax profit is the same as its net profit for the year.

Due to the nature of Garantiqa's activities, research and development activity is not relevant to it. The Company operates from its headquarters (1082 Budapest, Kisfaludy utca 32.), and at one additional site (1082 Budapest, Kisfaludy utca 32-38. Corvin Towers Office Building, Panorama Tower, 3rd floor) and it has no branch offices.

Any material events that took place after the balance sheet date are presented in Garantiqa's Financial Statements for 2022.

06

Összegzés Summary



Jogi és Beszerzési Igazgatóság



Szerződés- és Dokumentumkezelési Igazgatóság

Összegezve megállapítható, hogy a 2022. évi kezességvállalási portfólió záró állománya 2472,6 milliárd forint, ami 28 százalékos növekedést jelent a 2021. év végi értékhez képest. Mindez jórészt a 2022. június végén lezárult Garantiqa Krízis Garanciaprogram évközi felfutásával magyarázható, ezen túlmenően az új SZKP-termékek erősödő kereslete is hozzájárult a garanciaállomány bővüléséhez. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram lezárásával megkezdődött a portfóliószegmenshez tartozó állomány kifutása, a kezességvállalási portfólió jövőbeni alakulására pedig egyre inkább az SZKP MAX+ hiteltermékeinek kereslete lesz hatással.

A Gazdaságvédelmi Akcióterv keretében a 2022. június 30-án lezárult Garantiqa Krízis Garanciaprogrammal a Garantiqa aktív szerepet vállalt a válság gazdasági hatásainak enyhítésében. A programban több mint 59 ezer szerződést kötött a Garantiqa, és a készfizető kezességvállalások összege elérte a 2345 milliárd forintot. A Garantiqa közreműködésével kihelyezett hitelek együttes értéke 2745 milliárd forint. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram sikerét megalapozta, hogy a Társaság – a kihívásoknak megfelelően – a Program fennállása alatt folyamatosan fejlesztette informatikai rendszerét, munkaszervezetét.

A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2022. június 30-ai lezárását követően, a Garantiqa Krízis 2 Garanciaprogram és az SZKP MAX és MAX+ hiteltermékeihez kapcsolódó kezességvállalás elindításával a Garantiqa kezességvállalási tevékenysége továbbra is markánsan hozzájárul a kkv-hitelezési aktivitás fenntartásához. A kezességvállalási portfólió alapvetően 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 90 százalék fölé emelkedett.

Társaságunk, a gazdaságpolitikai célkitűzésekkel összhangban, a banki partnereivel együttműködve a jövőben is aktívan hozzá kíván járulni a kkv-hitelezési folyamatok élénküléséhez.

In summary, the closing volume of the guarantee portfolio for 2022 is HUF 2,472.6 bn, which represents a 28% increase compared to the figure for the end of 2021. This is largely down to the mid-year jump in demand for the Garantiqa Crisis Guarantee Programme that closed at the end of June 2022, and in addition, increasing demand for the new SZKP products also contributed to the growth in the guarantee portfolio. With the closure of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, this segment of the portfolio has begun to expire, and the future development of the guarantee portfolio will be increasingly determined by the level of demand for the SZKP MAX+ loan products.

With the Garantiqa Crisis Guarantee Programme completed in 30 June 2022 under the Economic Protection Action Plan, Garantiqa has taken an active role in mitigating the economic effects of the crisis. Garantiqa has concluded more than 59,000 contracts under the programme and the amount of guarantees issued reached HUF 2,345 bn. The total value of the loans placed with the assistance of Garantiqa is HUF 2,745 bn. The success of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme was based on the fact that the Company had continuously developed its IT systems and work organisation to meet the challenges that arose throughout the Programme. Following the closure of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme on 30 June 2022, Garantiqa continued to make a significant contribution to maintaining SME lending activity by launching guarantee operations related to the SZKP MAX and MAX+ loan products of the Garantiqa Crisis 2 Guarantee Programme.

The guarantee portfolio consists basically of budgetary counter-guarantee 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 rising above 90%.

In accordance with economic policy objectives and in co-operation with its bank partners, the Company plans to actively contribute to stimulating SME lending in the future too.

07

Független könyvvizsgálói jelentés
Independent auditor's report



Stratégiai és Kontrolling Igazgatóság



Informatikai Üzemeltetési Igazgatóság

Deloitte.

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

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

Befizetve:
Fővárosi Törvényszék Cégbírósága
Cg: 01-09-071057

Adószám: 10443785-2-42
Közösségi adószám: HU10443785

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Garantica Hitelgarancia Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a Garantica Hitelgarancia Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a „Társaság”) 2022. évi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2022. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 130.676 millió Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, átfogó jövedelem kimutatásból – melyben a tárgyévi adózott eredmény 7.792 millió Ft nyereség –, saját tőke változás kimutatásból és cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2022. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-ról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2022. évi üzleti jelentéséből és éves jelentéséből állnak. A vezetés felelős az egyéb információkért és az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály

vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Társaság 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2022. évi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó pénzügyi kimutatások elkészítéséért az EU IFRS-ekkel összhangban, továbbá a pénzügyi kimutatásoknak a számviteli törvénynek az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése.

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

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

A könyvvizsgáló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

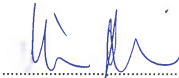
Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem társának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet a pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. május 8.


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


.....
Molnár Attila
Kamarai tag könyvvizsgáló
Tagszám: 007379

Deloitte.

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

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

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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.

Opinion

We have audited the financial statements of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd. (the „Company”) for the year 2022 which comprise the statement of financial position as at December 31, 2022 – which shows a total assets of million HUF 130,676 –, and the related statement of recognized income, statement of comprehensive income – which shows a profit after tax for the year of million HUF 7,792 –, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended and notes to the financial statements including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at December 31, 2022 and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (the „EU IFRS”), and the financial statements were prepared in all material respects in accordance with the provisions of the effective Hungarian Act C of 2000 on Accounting (the „Accounting Act”) relevant to the entities preparing financial statements in accordance with EU IFRS.

Basis for Opinion

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

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

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

Other Information

Other information includes the business report and the annual report of the Company for 2022. Management is responsible for the preparation of the other information and the business report in accordance with the relevant provisions of the Accounting Act and other regulations. Our opinion on the financial statements

provided in the section of our independent auditor's report entitled „*Opinion*” does not apply to the business report.

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

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

In our opinion, the business report of the Company for 2022 corresponds to the financial statements of the Company for 2022 and the relevant provisions of the Accounting Act in all material respects. As the Company is not subject to additional requirements under any other regulation in connection with the business report, we have not formulated an opinion on this matter.

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

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

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with EU IFRSs and for the preparation of the financial statements in accordance with provisions of the Accounting Act relevant to entities preparing financial statements in accordance with EU IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

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

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

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

We also:

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

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

Budapest, May 8, 2023

The original Hungarian version has been signed

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

Molnár Attila
Statutory registered auditor
Registration number: 007379

08

Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás
a 2022. december 31-én záruló évre
Statement of financial position
for the year ended 31 December 2022



Beváltási és Behajtási Igazgatóság



Informatikai Fejlesztési Igazgatóság

Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás a 2022. december 31-én záruló évre
Statement of financial positionfor the year ended 31 December 2022

MÉRLEG BALANCE SHEET	2022	2021
	millió Ft HUF million	millió Ft HUF million
Eszközök / Assets		
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek Cash and cash equivalents	6 094	12 210
Hitelintézetekkel szembeni követelések Receivables from credit institutions	403	295
Ügyfelekkel szembeni követelések Receivables from customers	2 975	1 357
Értékpapírok Securities	115 031	81 395
Viszontgarancia eszközök Counter-guarantee assets	3 159	867
Tárgyi eszközök Property and equipment	1 032	1 242
Immateriális javak Intangible assets	1 772	1 745
Egyéb eszközök Other assets	210	87
Eszközök összesen Total assets	130 676	99 197
Kötelezettségek / Liabilities		
Pénzügyi garanciákra képzett céltartalékok Provisions for financial guarantees	61 467	37 788
Egyéb céltartalékok Other provisions	240	181
Egyéb kötelezettségek Other liabilities	2 605	2 656
Kötelezettségek összesen Total liabilities	64 312	40 625

Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás a 2022. december 31-én záruló évre
Statement of financial positionfor the year ended 31 December 2022

MÉRLEG BALANCE SHEET	2022	2021
	millió Ft HUF million	millió Ft HUF million
Tőke / Capital		
Jegyzett tőke Share capital	9 652	9 652
Tőketartalék Capital reserve	8 187	8 187
Eredménytartalék Retained earnings	40 733	37 721
Tárgyévi adózott eredmény After-tax profit (loss) for the year	7 792	3 012
Saját tőke összesen Total equity	66 364	58 572
Kötelezettségek és saját tőke összesen Total liabilities and shareholders' equity	130 676	99 197



Eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás a 2022. december 31-én záruló évre
Statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended 31 December 2022

Teljes átfogó jövedelemkimutatás Statement of total comprehensive income	2022	2021
	millió Ft HUF million	millió Ft HUF million
Jutalék- és díjbevétel Fee and commission income	39 572	27 499
Jutalék és díjráfordítás Commission and fee expenses	(5)	(8)
Nettó jutalék- és díjbevétel Net fee and commission income	39 567	27 491
Hitelezési kockázatra képzett értékvesztés (képzés)/feloldása Impairment (recorded)/reversed for credit risk	(3 779)	(2 161)
ebből: hitelezési veszteség of which: credit losses	(1 225)	(326)
Céltartalék (képzés)/feloldás Provisions (set aside)/released	(23 738)	(18 617)
Nettó hitelezési veszteség Net credit losses	(27 517)	(20 778)
Kamatbevételek effektív kamatkalkulációs módszerrel Interest income under the effective interest method	4 732	1 336
Személyi jellegű kifizetések Expenditure related to personnel	(2 284)	(2 140)
Egyéb igazgatási költségek Other administrative expenses	(1 133)	(921)
Értékcsökkenési leírás Depreciation	(668)	(552)
Általános és adminisztratív költségek General and administrative expenses	(4 085)	(3 613)
Pénzügyi szervezetek különadója Special tax on financial organisations	(935)	(776)

Eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás a 2022. december 31-én záruló évre
Statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended 31 December 2022

Teljes átfogó jövedelemkimutatás Statement of total comprehensive income	2022	2021
	millió Ft HUF million	millió Ft HUF million
Extraprofitadó Extra profit tax	(2 887)	
Egyéb működésből származó eredmény Other profit (loss) from operations	(1 083)	(648)
Adózás előtti eredmény Profit before tax	7 792	3 012
Tárgyévi adózott eredmény After-tax profit (loss) for the year	7 792	3 012
Tárgyévi egyéb átfogó jövedelmek adózás után Other comprehensive income for the year, after tax	0	0
Teljes átfogó jövedelem Total comprehensive income	7 792	3 012



A GARANTIQA HITELGARANCIA ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG RÉSZVÉNYESEI – 2022. DECEMBER 31.
SHAREHOLDERS OF GARANTIQA CREDITGUARANTEE CO. LTD. - 31 DECEMBER 2022

A tulajdonos megnevezése	Részvények			Tulajdonosi hányad, %
	névérték Ft	db	érték eFt	
Általános Fogyasztási Szövetkezetek és Kereskedelmi Társaságok Országos Szövetsége (ÁFEOSZ) National Federation of Consumer Co-operatives and Trade Associations (ÁFEOSZ)	100 000	1	100	0,0010
Bank of China (Hungária) Hitelintézet Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036
BKS Bank AG (a Magyarországi Bankképviselet megszűnt) BKS Bank AG (the bank's representation office in Hungary was wound up)	100 000	100	10 000	0,1036
BRB BUDA Regionális Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság „f. a.” BRB BUDA Regionális Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság “under liquidation”	100 000	10	1 000	0,0104
CIB Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	200	20 000	0,2072
Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe Citibank Europe Plc. Hungarian Branch	100 000	100	10 000	0,1036
Commerzbank Zártkörűen Működő részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036
Dél-Dunántúli Takarékbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság „f. a.” Dél-Dunántúli Takarékbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság „under liquidation”	100 000	10	1 000	0,0104
DRB Dél-Dunántúli Regionális Bank Zrt. „f. a.” DRB Dél-Dunántúli Regionális Bank Zrt. „under liquidation”	100 000	100	10 000	0,1036
Duna Takarékbank 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
HYPOT-Bank BURGERLAND AG Magyarországi Fióktelepe HYPOT-Bank BURGERLAND AG Hungarian Branch Office	100000	100	10 000	0,1036
ING Bank N. V. Magyarországi Fióktelepe ING Bank N. V. Hungarian Branch Office	100 000	62	6 200	0,0642

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG RÉSZVÉNYESEI – 2022. DECEMBER 31.
SHAREHOLDERS OF GARANTIQA CREDITGUARANTEE CO. LTD. - 31 DECEMBER 2022

A tulajdonos megnevezése	Részvények			Tulajdonosi hányad, %
	névérték Ft	db	érték eFt	
INTER-FAKTOR Pénzügyi Zrt.	100 000	10	1 000	0,0104
Ipartestületek Országos Szövetsége Hungarian Association of Craftmen's Corporations	100 000	2	200	0,0021
K&H Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	6 400	640 000	6,6306
KDB Bank Európa Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036
Kereskedők és Vendéglátók Országos Érdekképviselői Szövetsége National Federation of Traders and Caterers	100 000	1	100	0,0010
MagNet Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	110	11 000	0,1140
Magyar Állam „A” sorozat Hungarian State “A” series	100 000	42 195	4 219 500	43,7153
Magyar Állam „B” sorozat Hungarian State “B” series	135 000	1	135	0,0014
Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	120	12 000	0,1243
Magyar Ipari Szövetség (OKISZ) Hungarian Industrial Association (OKISZ)	100 000	5	500	0,0052
Magyar Vállalkozásfejlesztési Alapítvány (MVA) Hungarian Foundation for Enterprise Promotion (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) National Federation of Agricultural Co-operatives and Farmers (MOSZ)	100 000	1	100	0,0010
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	36 720	3 672 000	38,0430
MKB Bank Nyrt.	100 000	2 800	280 000	2,9009
MTB Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG RÉSZVÉNYESEI – 2022. DECEMBER 31.
SHAREHOLDERS OF GARANTIQA CREDITGUARANTEE CO. LTD. - 31 DECEMBER 2022

A tulajdonos megnevezése	Részvények			Tulajdonosi hányad, %
	névérték Ft	db	érték eFt	
Munkaadók és Gyármesterek Országos Szövetsége (MGYOSZ) Confederation of Hungarian Employers and Industrialists (MGYOSZ)	100 000	2	200	0,0021
NHB Növekedési Hitel Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság „felszámolás alatt” NHB Növekedési Hitel Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság „under dissolution”	100 000	100	10 000	0,1036
Oberbank AG Magyarországi Fióktelepe Oberbank AG Hungarian Branch Office	100 000	100	10 000	0,1036
Orgovány és Vidéke Takarékszövetkezet „f. a.” Orgovány és Vidéke Takarékszövetkezet „under liquidation”	100 000	10	1 000	0,0104
Országos Takarékszövetkezeti Szövetség (OTSZ) National Federation of Savings Co-operatives (OTSZ)	100 000	1	100	0,0010
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 Részvénytársaság	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
Vállalkozók és Munkáltatók Országos Szövetsége National Association of Entrepreneurs and Employers	100 000	1	100	0,0010
Összesen		96 522	9 652 235	100,0000

09

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



Ügyfélkapcsolati és Termékfejlesztési Igazgatóság

2022. JANUÁR 1. – DECEMBER 31. KÖZÖTTI IDŐSZAKBAN
IN THE PERIOD 1 JANUARY – 31 DECEMBER 2022

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága Board of Directors of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.		A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Felügyelőbizottsága Supervisory Board of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.	
Nagy Márton István	2022. 05. 23-ig until 23.05.2022	Dr. Rédey Krisztina	
Dr. Búza Éva		Kovács István	2022. 11. 02-ig until 02.11.2022
Dr. Nagy Róbert		Dr. Hildelmayer-Csicsman Judit	
Dankó Fruzsina Stefánia	2022. 11. 02-ig until 02.11.2022	Paragi Márton	2022. 05. 10-ig until 10.05.2022
Szabó Sándor	2022. 11. 02-ig until 02.11.2022	Pelyva Zsolt	2022. 05. 10-ig until 10.05.2022
Csonka Tibor	2022. 05. 10-ig until 10.05.2022	Bertalan Sándor	2022. 05. 10-től from 10.05.2022
Szabados Richárd János	2022. 05. 10-től from 10.05.2022	Grócz Márton	
Dr. Antalffy Gábor	2022. 05. 10-től from 10.05.2022	Dr. Gerhardt Ferenc	2022. 11. 02-től from 02.11.2022
Szabó István Attila	2022. 11. 02-től from 02.11.2022	Dr. Braun Márton	2022. 05. 10-től from 10.05.2022
Zentai Miklós		Vass Péter	2022. 05. 10-től from 10.05.2022
Dr. Kovács Levente	2022. 05. 10-től from 10.05.2022		
Dr. Balczó Barnabás	2022. 12. 20-ig until 20.12.2022		
Ferencziné Kristyán Krisztina			
Jeneiné Gerő Henriett Emese	2022. 11. 02-től from 02.11.2022		

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Ügyvezetősége Senior management of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.	
Dr. Búza Éva vezérigazgató / CEO	
Dr. Nagy Róbert vezérigazgató-helyettes / deputy CEO	
Fejérvári Levente ügyvezető igazgató/ Managing Director	2022. 07. 31-ig / until 31.07.2022
Dr. Hainfahrt Eszter ügyvezető igazgató / Managing Director	2022.08.01-től / from 01.08.2022
Dérczy Krisztina Éva ügyvezető igazgató / Managing Director	2022.08.01-től / from 01.08.2022
Nagy Balázs ügyvezető igazgató / Managing Director	2022.08.01-től / from 01.08.2022



MFB
CSOPORT

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
az MFB Csoport tagja

Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.



Garantiqa telefon:
+36 1 444 0100



info@hitelgarancia.hu



Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
1443 – Budapest, Pf. 200