



20
23

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

TARTALOMJEGYZÉK

KÖSZÖNTŐ MESSAGE	4–9.
BEVEZETŐ INTRODUCTION	10–14.
01 A KEZESSÉGVÁLLALÁSI TERV TELJESÜLÉSÉT BEFOLYÁSOLÓ TÉNYEZŐK FACTORS AFFECTING THE FULFILMENT OF THE GUARANTEE PLAN	15–28.
02 A 2023. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG BUSINESS OPERATIONS IN 2023	29–44.
03 A GARANTIQA 2023. ÉVI ÜZLETI TERVÉNEK MEGVALÓSULÁSA ÉS A GARANCIAPORTFÓLIÓ ALAKULÁSA IMPLEMENTATION OF GARANTIQA'S BUSINESS PLAN FOR 2023 AND DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE PORTFOLIO	45–54.
04 A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI FEATURES OF THE GUARANTEE COMMITMENTS	55–68.
05 A 2023. ÉV VÉGI GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS GUARANTEE PORTFOLIO AND PROVISIONS AT END THE OF 2023	69–76.
06 A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA PAYOUTS ON REDEEMED GUARANTEES	77–80.
07 ÁLLAMI VISZONTGARANCIA STATE COUNTER-GUARANTEE	81–82.
08 A TÁRSASÁG GAZDÁLKODÁSA THE COMPANY'S FINANCIAL MANAGEMENT	83–86.
09 ÖSSZEGZÉS SUMMARY	87–90.
10 GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT. PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS A 2023. DECEMBER 31-ÉN ZÁRULÓ ÉVRE GARANTIQA CREDITGUARANTEE CO. LTD. STATEMENT OF FINANCIAL POSITION FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023	91–98.
11 A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT. IGAZGATÓSÁGA, FELÜGYELŐBIZOTTSÁGA, ÜGYVEZETŐSÉGE BOARD OF DIRECTORS, SUPERVISORY BOARD AND SENIOR MANAGEMENT OF GARANTIQA CREDITGUARANTEE CO. LTD.	99–101.

A 2020-as évek rég nem látott kihívások elé állították a magyar társadalom és gazdaság egészét. A covid-válság, az orosz–ukrán háború következtében kialakult energia-krízis, az ezek nyomán megnövekedett infláció és a kedvezőtlen finanszírozási környezet egyaránt komoly akadályokat gördített a tervezhető jövő és a normális élet elé.

A kormány azonban sikerrel vette az akadályokat, 2023-ban letörte és visszaszorította az inflációt, miközben sikeresen megvédte a munkahelyeket és a családokat. Emellett a kormány hatékony és eredményes intézkedéseivel (pl. Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram, kkv-kamatstop, energia-intenzív vállalkozások támogatása) biztosította azt is, hogy a gazdaság szereplői ne csak átvészeljék a nehéz hónapokat, hanem készen álljanak arra, hogy 2024-ben újrainduljon a gazdaság.

Ennek a feladatnak a megoldásában kiemelkedő szerep hárult a Garantiqa Hitelgarancia Zrt.-re, hiszen a versenyképes és stabil gazdasági működés elképzelhetetlen az egészségesen működő hitelpiac nélkül. A garanciaintézmények segítségével olyan vállalkozások is hozzájuthatnak a működésükhöz szükséges hitelhez, melyeket a kereskedelmi bankok fedezethiány vagy gyenge hitelképesség miatt nem finanszíroznának. A döntően hazai piacra termelő kkv-k számára – túlzott kockázata miatt – az elmúlt hónapokban lényegében elérhetetlen volt a devizafinanszírozás, a forintalapú piaci finanszírozás esetében pedig a kamatok jelentettek kigazdálkodhatatlan költséget. Beszédes adat, hogy az elmúlt év során a hazai kis- és középvállalkozások számára folyósított forint-hitelek kétharmada valamilyen támogatott konstrukcióban került kihelyezésre. A megnehezült finanszírozási környezetben a garanciaintézmény fokozott aktivitása nélkül a hazai kis- és középvállalkozások megsegítése érdemben sérült volna. A kihívásokkal teli évek után ugyanis likviditási és tőkehelyzetük jelentős részük számára nem tette volna lehetővé, hogy igénybe vegyék az államilag támogatott hitelprogramokat sem, amelyek a túlélést, az újraindulás alapját jelentették számukra.

A Garantiqa ezt az akadályt és kihívást sikeresen teljesítette. Az elmúlt év során az előzetes terveket közel 40 százalékkal

meghaladó mértékben, több mint 1300 milliárd forintnyi új kezességet vállalt. Ez azt jelenti, hogy az elmúlt évben a kis- és középvállalkozásokhoz jutó hitelek háromnegyede mögött ott állt a garanciaintézmény. Mindennek következtében az év végi garanciaállomány megközelítette a 2630 milliárd forintot, ami 6,3 százalékos növekedést jelent, tehát a társaság közel 5 százalékponttal teljesítette túl a tervezett értéket. A teljes kkv-hitelállományt tekintve minden második hitel mögött ott áll a Garantiqa kezességvállalása, a társaság tehát maximálisan betölti anticiklikus szerepét. A Garanciaintézmények Európai Szövetségének (AECM) legutóbbi, 2022-es felmérése szerint a hazai garanciaszervezetek a magyar GDP 4,4 százalékát kitevő kezességet vállaltak, ami háromszorosa a szövetségi tagállamok átlagos értékének (1,4 százalék). A 2023-as adatok alapján bátran kijelenthető, hogy az Európai Unióban 2022 után, tavaly is Magyarországon segítették a legnagyobb mértékben garanciaintézmények a vállalkozások innovatív fejlődését és a munkahelyek megőrzését. Bár a Krízis Garancia-program tavalyi lezárása miatt rendkívül erős bázisét kellett meghaladni, az új kezességvállalások száma tavaly 3 százalékkal tudott növekedni. Az elmúlt év végén a Garantiqa több mint 73 ezer élő szerződést kezelt, a Garantiqa kezességvállalását igénybe vevő 54 ezer vállalkozás összesen mintegy 647 ezer munkavállalót foglalkoztat. A szerződések darabszámát tekintve 63 százalékbán mikro-, 29 százalékbán pedig kisvállalkozások hitelei mögött áll a társaság garancia-vállalása. A legszélesebb körben ezen vállalkozói réteg számára a Széchenyi Kártya Program termékeihez kapcsolt automatikus garancia adta meg a finanszírozhatóság lehetőségét.

A Garantiqa Zrt. feladata 2024-ben is a vállalkozások és a gazdasági növekedés támogatása lesz. Az infláció a kormány intézkedéseinek köszönhetően gyakorlatilag összeomlott, a reálbérek jelentős mértékben nőnek, így a fogyasztás elkezdett helyreállni. A dinamikus növekedés érdekében azonban fokozatosan, de tovább kell oldani nemcsak a lakosság, hanem a vállalkozások óvatossági motívumát is. A kereslet jelentős felfutásának idejére a vállalkozásoknak készen kell állniuk, amelyhez a szükséges beszerzéseket, fejlesztéseket elő kell készíteni, ehhez pedig meg kell teremteni a finanszírozási hátteret. A nagyvállalatok esetében ez a legtöbb esetben önállóan megoldható, ám a hazai kis- és középvállalkozások

esetében ehhez továbbra is szükség lesz külső hitelforrások bevonására. Az államilag támogatott programok mellett újratert kell nyitni a piaci alapú hitelezésnek, ennek következtében kiemelkedő fontossággal bír a külső források elérésének árazása. A finanszírozásban érintett szereplők számára is üzenetértékűnek tartom, hogy a Garantiqa az év elején döntést hozott kezességvállalási díjainak jelentős csökkentéséről. Hasonlóan előremutató kezdeményezés – ráadásul olcsó és fenntartható kezességvállalási portfólió kiépítését teszi lehetővé – az InvestEU Program keretében közvetlenül az Európai Bizottsággal megkötött viszontgarancia-szerződés, amelynek segítségével 2024 és 2028 között 600 milliárd forint piaci hitel mögé vállalható intézményi kezesség.

A Garantiqa Zrt. a jövőben is maximálisan támogatni fogja a hazai kkv-szektor megerősítését, így segítve azt, hogy a kormány 2024-ben újraindítsa, 2025-ben pedig tovább emelje a gazdasági növekedés ütemét.

Nagy Márton
gazdaságfejlesztési
miniszter



MESSAGE FROM THE MINISTER

The 2020s have brought unprecedented challenges for Hungarian society and the economy as a whole. The Covid crisis, the energy crisis resulting from the Russian-Ukrainian war, the resulting increase in inflation and the unfavourable financing environment have all created serious obstacles to a predictable future and a normal life.

But the government succeeded in overcoming the obstacles, by tackling and bringing inflation down, while successfully protecting jobs and families in 2023. In addition, through its efficient and effective measures (such as the Gábor Baross Reindustrialisation Loan Programme, the interest rate freeze on SME loans, and support for energy-intensive businesses), the government has also ensured that economic actors are not only able to weather the difficult period, but are ready to restart the economy in 2024.

Garantiqa Hitelgarancia Zrt. has played a prominent role in the implementation of these measures, as a healthy credit market is essential for the competitive and stable functioning of the economy. With the help of guarantee institutions, businesses that would not otherwise be financed by commercial banks due to lack of collateral or poor creditworthiness can obtain the funds they need for their operations. In recent months, foreign currency financing has been largely unavailable (due to the excessive risks involved) to SMEs, which produce mainly for the domestic market, while for HUF-based market financing, interest rates have been an unaffordable cost factor. It says a lot that two thirds of the HUF loans granted to domestic SMEs over the past year were provided under some form of subsidised scheme. Without the increased efforts of the guarantee institution, the provision of assistance to domestic SMEs would have been seriously undermined in the difficult financing environment. In fact, after years of difficult economic conditions, the liquidity and capital situation of many of these businesses would not have allowed them to apply for the state-subsidised loan schemes that were their lifeline to survival and a new start.

Garantiqa did well and rose to the challenge. It issued more than HUF 1,300 billion in new guarantees over the past year, almost 40 percent higher than previously planned. This means

that last year the guarantee institution backed up three quarters of all loans extended to small and medium enterprises. As a result, its year-end guarantee portfolio reached HUF 2,630 billion, an increase of 6.3 percent, which means that the company exceeded its target by almost 5 percentage points. In terms of the total SME loan portfolio, every second loan is backed by a Garantiqa guarantee, so the company is fulfilling its countercyclical role to the maximum. The latest 2022 survey by the European Association of Guarantee Institutions (AECM) shows that domestic guarantee institutions have issued guarantees equivalent to 4.4% of the Hungarian GDP, three times the average (1.4%) in the federal member states. Based on 2023 data, it is safe to say that, after 2022, last year Hungary's guarantee institutions were again the most instrumental in helping businesses to innovate and safeguard jobs among the member states of the European Union. Although the company had to outperform an extremely strong base year due to the closure of the Crisis Guarantee Programme, it managed to record a 3 percent increase in the number of new guarantees last year. As per the end of last year, Garantiqa was managing more than 73,000 active contracts. The 54,000 companies using Garantiqa guarantees employ a total of around 647,000 people. In terms of the number of contracts, 63% of micro and 29% of small business loans are secured by the company's guarantee. For most of the enterprises in this category, it was the automatic guarantee linked to the Széchenyi Card Programme products that opened up financing opportunities.

In 2024, Garantiqa Zrt. will continue its mission to support businesses and economic growth. Inflation has virtually collapsed thanks to the government's measures, and with real wages rising significantly, household consumption has started to pick up. However, for growth to be dynamic, the precautionary motive must be further unwound, albeit gradually, not only for households but also for businesses. Businesses need to be ready for a significant upsurge in demand, and they need to prepare the necessary purchases and improvements, which can only be done if they have sufficient funds at their disposal. Most large corporations will be able to do this using their own resources, but for domestic SMEs this will still require external borrowing. In addition to state-subsidised programmes,

MESSAGE FROM THE MINISTER

market-based lending should be given renewed opportunities, so the pricing of access to external funding is crucial. I also believe that it sends out a message to players in the financing market that Garantiqa decided at the beginning of the year to significantly reduce its guarantee premiums. A similarly forward-looking initiative, and one that will allow the development of a low-cost and sustainable guarantee portfolio, is the counter-guarantee agreement concluded directly with the European Commission under the InvestEU Programme, which will allow for the backing of market loans worth HUF 600 billion with institutional guarantees between 2024 and 2028.

Garantiqa Zrt. will continue to provide maximum support to strengthen the domestic SME sector, thus helping the government to restart economic growth in 2024 and to further increase the rate of this growth in 2025.



A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG KÖSZÖNTŐJE

Nehéz időkben is kiváló teljesítmény,
problémamentes működés

A Felügyelőbizottság elnökének üzenete

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2023-ban nemcsak a középtávú stratégiában megfogalmazott célok, de az üzleti terv felett is teljesített. A számszaki eredményen is túlmutató pozitívum, hogy a társaság olyan nehéz időszakban is el tudta látni a hazai vállalkozások támogatását, amikor létfontosságú volt számukra, hogy hozzáférjenek a kigazdálkodható kamatozású forrást jelentő támogatott hitelekhez. A Garantiqa hangsúlyosabb gazdasági szerepvállalását mutatja, hogy immár minden második, kis- és középvállalkozások számára juttatott hitelforint mögött ott áll a kezességvállalása.

A Felügyelőbizottság számára kiemelten fontos, hogy a Garantiqa aktív üzleti tevékenységét továbbra is prudensten lássa el: a felelős kockázatvállalási gyakorlat megvalósítását jól jelzi, hogy az elmúlt évben a beváltott garanciák mértéke az előzetes üzleti tervben szereplő szint alig 60 százalékát érte el.

A Felügyelőbizottság az alapfolyamatok mellett 2023-ban a többi között áttekintette az adatszolgáltatások, a céltartalék-képzés és értékvesztés, a panaszkezelés és dokumentumkezelés gyakorlatát. Figyelemmel kísérte a kiszervezett feladatok megvalósulását, a javadalmazási politika végrehajtását és az egyedi ügyletek kezelését.

A Felügyelőbizottság nem tapasztalt Garantiqánál a jogszabályokba ütköző, az Alapszabályt, az Üzletszabályzatokat vagy a belső szabályzatokat sértő intézkedést, eseményt, mulasztást vagy visszaélést. A közgyűlési, igazgatósági és felügyeleti határozatokat végrehajtották, a Garantiqa üzletvitelében ezzel összhangban álló magatartás érvényesült.

A Felügyelőbizottság az Igazgatóság 2023. évre vonatkozó üzleti beszámolóját helyesnek tartja, egyetért az abban foglalt értékelésekkel és megállapításokkal.

Dr. Rédey Krisztina,
a Felügyelőbizottság elnöke

A MESSAGE FROM THE CHAIR OF
THE SUPERVISORY BOARD

Excellent performance and trouble-free operation
in a difficult period

Message from the Chair of the Supervisory Board

In 2023, Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd. not only exceeded the targets set in its medium-term strategy but also outperformed its business plan for the year. Beyond these financial results, however, it is commendable, and a cause for considerable satisfaction, that the company was able to support domestic businesses during a difficult period in which it was vital for them to access subsidised loans that provided them with a source of funding at affordable interest rates. And indeed, the increasing significance of Garantiqa's role in the economy is evident in the fact that it now guarantees a full half of the volume of all forint loans granted to small and medium-sized enterprises in Hungary.

It is of particular importance to the Supervisory Board that Garantiqa should continue to apply prudence in the conduct of its business activities, and the fact that the volume of guarantees redeemed last year was approximately 60% of the level projected in its preliminary business plan shows the extent to which it has succeeded in integrating responsible risk-taking practices into its operations.

In addition to the company's core processes, the Supervisory Board reviewed, inter alia, its practices related to data reporting, provisioning and impairment, complaints handling and document management in 2023. It also monitored the administration of outsourced activities, the implementation of the remuneration policy and the management of individual transactions.

The Supervisory Board has not observed any measure, event, omission or activity at Garantiqa that is contrary to the law, the company's Articles of Association, its Business Regulations or its internal rules of procedure. The resolutions of the General Meeting, the Board of Directors and the Supervisory Board have been implemented and Garantiqa has conducted its business in a manner consistent with these resolutions.

A MESSAGE FROM THE CHAIR OF
THE SUPERVISORY BOARD

The Supervisory Board considers the Annual Report of the Board of Directors for the year 2023 to be accurate and agrees with the assessments and conclusions contained therein.

Dr. Krisztina Rédey
Chair of the Supervisory Board



Dr. Rédey
Krisztina
a Felügyelőbizottság
elnöke



BEVEZETŐ

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. (a továbbiakban: Garantiqa vagy Társaság) meghatározó szerepet játszik a kis- és középvállalkozások forráshoz jutásában. A Társaság stratégiai célja, hogy a kezességvállalás igénybevételével azok a vállalkozások is hitelhez jussanak, akiket a kereskedelmi bankok fedezethiány vagy gyengébb hitelképességük miatt nem finanszíroznak. E tevékenységével a Társaság segíti a kkv-k versenyképességének megőrzését, végső soron a gazdaság növekedését.

A Garantiqa 2023. évi üzleti tervében és a 2022–2030 közötti időszakra vonatkozó középtávú stratégiájában kitűzésre kerültek azok a célok, amelyek a gazdaságpolitikai célok megvalósulását aktívan támogatják. A Társaság a 2023. évben is hatékonyan segítette a kis- és középvállalkozások hitelhez jutását, szélesítette termékpalettáját, folytatta a kezességvállalási tevékenység digitalizációját.

A gazdaságpolitikai elvárásokkal összhangban a 2023. évi üzleti aktivitás fókuszában a Garantiqa Krízis 2 Garanciaprogram és a Széchenyi Kártya Program MAX és MAX+ hiteltermékeihez kapcsolódó kezességvállalások álltak, amelyek elindításával a Garantiqa kezességvállalási tevékenysége továbbra is markánsan hozzájárult a kkv-hitelezési aktivitás fenntartásához.

BEVEZETŐ

2023. év végére a kezességvállalási portfólió 6 százalékos bővülést mutatott, és 2629,3 milliárd forintra emelkedett az előző év azonos időszakához képest.

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 533 milliárd forint, 2023-ban pedig 157 milliárd forint volt, ennek következményeként a kezességvállalási portfólió a 2017. évi 570 milliárd forintról 2023 végére 2629 milliárd forintra emelkedett. Összevetésként a 2015–2019 közötti időszakban – a stratégia célkitűzéseivel összhangban – a teljes kezességvállalási portfólió évente 46–137 milliárd forint közötti összeggel bővült.

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 min. 85 százalékos adicionalitási arány elérését határozta meg, a tényadatok alapján 2023 végére a portfólió 91,8 százaléka adicionalis.

A 2023. évi üzleti tervében (évközi módosítást követően) a Garantiqa az IFRS-ek szerint kimutatott 9577 millió forint teljes átfogó jövedelmet (nyereség) prognosztizált, amelyet jelentősen meghaladó, 37 023 millió forint tényleges nyeresége következett. Ezt a Széchenyi Kártya Programok hiteltermékeinek magas keresletével összefüggő vállalásbővülés díjbevétel növelő hatása, a kezességbeváltások és céltartalékok állományának tervezett szint alatti alakulása és a működési költségek kontroll alatt tartása együttesen eredményezte.

A Garantiqa eredményes működését mutatja, hogy a 2023. évi üzleti tervben kitűzött KPI teljesítménymutatók a tervezett szintnél kedvezőbben alakultak.

Szabó István Attila
elnök-vezérigazgató

**Dr. Nagy
Róbert**
üzleti vezérigazgató
-helyettes



INTRODUCTION

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

In its 2023 business plan and 2022-2030 medium-term strategy, Garantiqa set out the objectives that are aimed at actively supporting the achievement of economic policy goals. In 2023 the Company continued to effectively assist small and medium-sized enterprises in accessing credit and to broaden its product range, and continued with the digitalisation of its guarantee operations.

In line with economic policy expectations, the focus of business activity in 2023 was on guarantees related to the Garantiqa Crisis 2 Guarantee Programme and the MAX and MAX+ loan products under the Széchenyi Card Programme, and by launching these guarantee operations, Garantiqa continued to make a significant contribution to maintaining SME lending activity.

INTRODUCTION

By the end of 2023 the guarantee portfolio had expanded by 6% compared to the previous year, increasing to HUF 2,629.3 bn.

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, HUF 533 bn in 2022 and HUF 157 bn in 2023, as a consequence the guarantee portfolio increased from HUF 570 bn in 2017 to HUF 2,629 bn by the end of 2023. By comparison, the total guarantee portfolio had - in line with the objectives of the strategy - increased by between HUF 46 bn and HUF 137 bn per year in the period 2015-2019.

The results of the project launched to increase additionality were incorporated 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, 91.8% of the portfolio was additional by the end of 2023.

In its business plan for 2023 (after a mid-year revision), Garantiqa projected total comprehensive income (profit) of HUF 9,577 million under IFRS, which was significantly exceeded by the actual profit figure of HUF 37,023 million. This was the combined result of the increased fee income from the expansion of commitments due to the high demand for the credit products of the Széchenyi Card Programmes, the lower-than-planned level of guarantee redemptions and provisions and an effective controlling of costs.

The success of Garantiqa's operations is reflected in its key performance indicators (KPIs), which came in better than had been projected in the 2023 plan.

István Attila Szabó
Chairman & CEO



01

A KEZESSÉGVÁLLALÁSI TERV
TELJESÜLÉSÉT BEFOLYÁSOLÓ TÉNYEZŐK
FACTORS AFFECTING THE FULFILMENT
OF THE GUARANTEE PLAN



Kockázatkezelési Igazgatóság



Dr. Hainfahrt Eszter
jogi, beszerzési és
operációs ügyvezető
igazgató

A KEZESSÉGVÁLLALÁSI TERV TELJESÜLÉSÉT BEFOLYÁSOLÓ TÉNYEZŐK

A KKV-HITELEZÉS ALAKULÁSA

Az MNB a 2023. novemberi Pénzügyi Stabilitási Jelentésében¹ a kkv-hitelezés alakulásáról az alábbiakat rögzíti:

- „Összhangban a nemzetközi folyamatokkal, mind a vállalati, mind a háztartási hitelállomány éves növekedési üteme mérséklődött, 2023 szeptemberében rendre 5,4 százalékot, illetve 2,8 százalékot tett ki.
- A 2023. szeptember végét megelőző egy évben 5,4 százalékkal bővült a hitelintézetek teljes vállalati, illetve 7 százalékkal a kkv-hitelállománya a hitelfolyósítások és -törlesztések eredőjeként, ezzel a növekedési ütem év eleje óta tartó csökkenése tovább folytatódott.
- Az éves hiteldinamika – előrejelzésünk szerint – idén érheti el a mélypontját mindkét szegmensben. A bankok szerint a vállalatok hitelkereslete a hosszú lejáratú hitelek iránt tovább csökkent. Előretekintve a kereslet élénkülése várható, ugyanakkor a vállalatok esetében a finanszírozási igényeket a szektor magas, GDP-arányosan mintegy 30 százalékos likvideszköz-állománya mérsékelheti.
- A bankrendszer hitelezési képessége továbbra is stabil.
- A vállalatok hitelkereslete összességében csökkent. 2023 harmadik negyedévében a Hitelezési felmérésre válaszoló intézmények összességében nem változtattak jelentősen a vállalati hitelfeltételeken. Ugyanakkor a bizonytalan gazdasági kilátások miatt a bankok nettó értelemben vett 12 százaléka jelezte a felárak növelését a nagy- és közepes vállalatoknál, a kis- és mikrovállalatok körében pedig a bankok 21 százaléka emelt a minimálisan megkövetelt hitelképességi szinten.
- Előretekintve a hitelportfólió több olyan szegmense is azonosítható, ahol növekedhetnek a hitelkockázatok. Ilyenek például a kamatstopban lévő kkv- és jelzáloghitelek, a kereskedelmi ingatlanokat finanszírozó

A KEZESSÉGVÁLLALÁSI TERV TELJESÜLÉSÉT BEFOLYÁSOLÓ TÉNYEZŐK

projekthitelek, valamint az államilag támogatott hitelek, amennyiben nem teljesülnek a kapcsolódó gyermekvállalási feltételek. E kockázatok realizálódása azonban jelenleg nem látható. A nemteljesítő hitelek aránya a vállalati szegmensben érdemben nem változott 2022 közepe óta (a 90 napon túl késedelmes hitelek lassú emelkedése mellett), augusztusban 3,7 százalékon állt.

• Emelkedett, de a moratórium előtti szinttől elmarad a 90 napon túl késedelmes hitelek aránya a nemteljesítő portfólióban. A 90 napon túl késedelmes hitelállomány aránya a teljes nemteljesítő állományon belül 2023 első fél évében tovább nőtt a vállalati szektorban, így 37 százalékot ért el a fél év végén. Az arány alakulásában meghatározó szerepet játszott a fizetési moratórium, hiszen annak fennállása alatt a késedelmes napok száma felfüggesztésre került, így a nemteljesítő állomány kizárólag – további késedelemmel nem járó – hitelkockázat-emelkedésen keresztül növekedhetett. Vállalatméret szerint a kis- és nagyvállalatoknál volt a legnagyobb az arány növekedése, ágazat szerinti bontásban pedig a feldolgozóiparban, valamint a kereskedelem és gépjárműjavítás szektorban. Ugyanakkor a 90 napon túl késedelmes hitelek június végi aránya továbbra is bő 10 százalékponttal elmarad az általános moratórium bevezetése előtti évek átlagos részarányától.”

Az MNB 2023 decemberében publikált Banki Konjunktúrafelmérése² szerint:

- „A válaszok alapján a bankrendszer 2023 második és harmadik negyedévében összességében a konjunktúra romlását tapasztalta.
- A bizonytalan makrogazdasági környezet, az ügyfélkockázatok, a jövedelmezőség, a hitelkereslet, illetve a banki források elérhetőségének negatív irányú elmozdulása kedvezőtlenül hatott a banki helyzetértékelésre.
- A piaci verseny fokozódása az egyetlen tényező, ami pozitív hatással volt a konjunktúraérzetre.
- A következő fél évre a verseny mellett már a makrogazdasági környezet és a hitelkereslet esetében is javuló konjunktúrát várnak a bankok.”
- 2023-ban a vállalati hitelállomány növekedési üteme mérséklődött. Az MNB adatai szerint a kkv-portfólió 7 százalékkal, a vállalati hitelállomány pedig 5,4 százalékkal bővült a 2023. szeptember végét megelőző egy évben. A piaci alapú kkv-forgóeszköz- és beruházási hitelkamatok a referenciahozam csökkenésével párhuzamosan mérséklődtek 2023 első három negyedévében, a támogatott programok esetében az ügyfélkamatok azonban ennél jelentősen alacsonyabb szinten alakultak. A koronavírus-járványt követően bevezetett támogatott programok hatására a nem piaci, illetve garantált hitelállomány nagymértékben emelkedett a fix kamatozású hitelek részarányának növekedésével párhuzamosan.



Nagy Balázs
gazdasági ügyvezető
igazgató

DEVELOPMENT OF SME LENDING

In its November 2023 Financial Stability Report¹, the MNB states the following with regard to the development of SME lending:

- "In line with international trends, the annual growth rate of both business and household loans slowed, with these amounting to 5.4% and 2.8% respectively in September 2023.
- In the one year prior to the end of September 2023, total corporate and SME loans of credit institutions expanded by 5.4% and 7% respectively as the net result of loan disbursements and loan repayments, and thus the decline in the growth rate since the start of the year continued.
- According to our forecasts, annual loan growth may reach a low point in both segments this year. The banks expect demand for long-term loans among businesses to continue to fall. Looking ahead, a pick-up in demand can be expected, though in the case of large companies, demand for financing could be dampened by the high volume of cash that these businesses are currently holding in reserve, which is equivalent to around 30% of GDP.
- The lending capacity of the banking system remains stable.
- Overall, the demand for credit in the corporate segment has declined. In the third quarter of 2023, the banks that participated in the Lending Survey did not significantly change their key business terms and conditions. At the same time, due to the uncertain economic outlook, a net 12% of the banks said there had been an increase in spreads for large and medium-sized companies, and 21% of banks had increased the minimum required creditworthiness levels for small and micro enterprises.
- Looking ahead, several segments of the loan portfolio can be identified where credit risks could at some point increase. These include, for example, SME and mortgage loans with interest rate caps, project loans for financing commercial real estate, and state-subsidised loans if the related childbearing conditions are not met. However, there is nothing currently to say that these risks are likely to materialise. The ratio of non-performing loans in the corporate segment has not changed significantly since mid-2022 (though there has been a slow increase in loans more than 90 days past due), with this figure standing at 3.7% in August.

• The ratio of loans more than 90 days past due in the non-performing portfolio has increased, but remains below the pre-moratorium level. The ratio of loans more than 90 days past due within the total non-performing portfolio continued to increase in the corporate sector in the first half of 2023, reaching 37% at the end of the half-year. The payment moratorium played a key role in driving this ratio, as when it was in place, the number of days in arrears was suspended, and so the non-performing volume could only increase through an increase in credit risk that did not involve any additional arrears. In terms of company size, the increase in the ratio was highest among corporations (both large and small), while in terms of sectors, it was highest in the manufacturing sector, and in the retail and wholesale and vehicle repair sectors. However, the ratio of loans more than 90 days past due as at the end of June remains a good 10 percentage points below the average ratio in the years before the general moratorium was introduced."

According to the MNB's Bank Sentiment Survey² published in December 2023:

- "Based on the answers we received, the banking system experienced an overall deterioration in economic sentiment in the second and third quarters of 2023.
- The uncertain macroeconomic environment, and the negative shifts in customer risks, profitability, credit demand and the availability of bank funds had an adverse effect on the banks' assessment of the situation.
- Increased market competition was the only factor that had a positive impact on economic sentiment.
- For the next six months, besides healthy competition, banks expect to see an improvement in the macroeconomic environment and the demand for loans."
- In 2023, the overall growth in business loan volumes slowed. According to the MNB's data, SME loans grew by 7% and loans to larger businesses grew by 5.4% in the one year prior to the end of September 2023. Market-based SME working capital and investment loan interest rates declined in line with the decrease in the reference yield in the first three quarters of 2023, although customer interest rates in the case of subsidised loan programmes were significantly lower. As a result



of the subsidised programmes introduced in the wake of the coronavirus outbreak, non-market and guaranteed loan volumes increased considerably, in line with the rise in the proportion of loans provided at fixed interest rates.

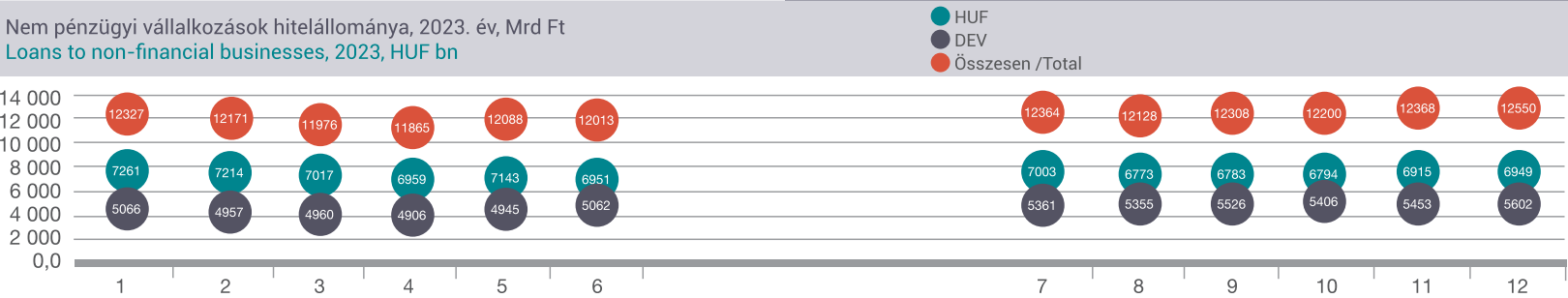


**Dr.
Schulteisz
Győző**
ügyfélkapcsolati és
termékfejlesztési
igazgató

A KEZESSÉGVÁLLALÁSI TERV TELJESÜLÉSÉT BEFOLYÁSOLÓ TÉNYEZŐK

A Garantiqa folyamatosan figyelemmel kíséri a vállalati hitelezés alakulását, ezen belül is az MNB³ által nyilvántartott kkv-hitelállományi adatait. A Garantiqa kezességvállalási tevékenységének bővülése továbbra is lényegesen meghaladta a kkv-hitelezés növekedését.

Nem pénzügyi vállalkozások hitelállománya, 2023. év, Mrd Ft
Loans to non-financial businesses, 2023, HUF bn



A Garantiqa aktivitása a hazánkban működő garancia-szervezetek között meghatározó, az utóbbi években növekvő, 80 százalék feletti penetrációval rendelkezik.⁴

A Garantiqa kezességvállalásának potenciális piacát a kkv-hitelezés jelenti. A Garantiqa kezességvállalási tevékenységének bővülése az elmúlt években lényegesen meghaladta a kkv-hitelezés növekedését. Ennek az arányszámnak a megelőző időszakban, azaz 2020–2022 években tapasztalt kiugró növekedése plasztikusan mutatja, hogy a Garantiqa aktivitása a covid-válság, majd az azt követő orosz–ukrán háború okozta gazdasági válság idején tankönyvszerűen betöltötte a gazdaságpolitika által elvárt anticiklikus működést.

A Garantiqa Zrt. 2023. IV. negyedév végi portfóliója alapján számolt piaci penetrációja 46,9 százalék volt a kkv-hitelállományhoz viszonyítva (2023. évi előzetes MNB-adatok alapján).⁵

FACTORS AFFECTING THE FULFILMENT OF THE GUARANTEE PLAN

Garantiqa continuously monitors the development of corporate lending, including the SME loan portfolio data recorded by MNB³. The growth of Garantiqa's guarantee activity continued to significantly outpace the growth of SME lending.

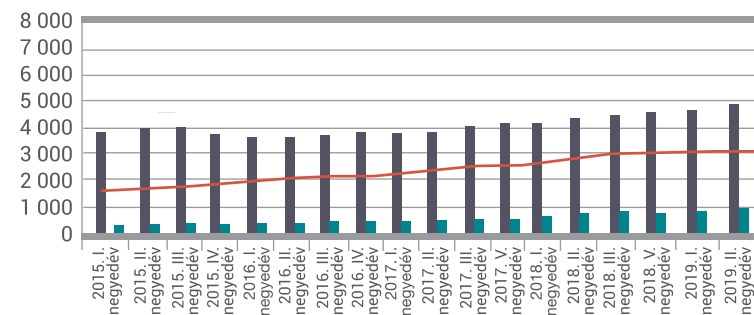
Garantiqa's activity is dominant among the guarantee institutions operating in Hungary: its penetration, which has been increasing in recent years, stands over 80%.⁴ SME lending represents a potential market for Garantiqa's guarantees. The growth of Garantiqa's guarantee activity has significantly outpaced the growth of SME lending in recent years. The sharp increase in this ratio in the previous period, i.e. in the years 2020–2022, clearly shows that Garantiqa's activity during the economic crisis induced by the COVID pandemic followed by the Russian–Ukrainian war fulfilled the anti-cyclical approach required by economic policy, and did so in a textbook manner.

The market penetration of Garantiqa Zrt. calculated on the basis of its portfolio at the end of Q4 2023 was 46.9% relative to the total volume of SME loans (based on preliminary MNB figures for 2023).⁵ Together with the upturn in MAX loans under the Széchenyi Card Programme, the guaranteed loan volume figure used to calculate the market penetration indicator showed an upward trend by December 2023 (HUF 3,330 bn).

A KEZESSÉGVÁLLALÁSI TERV TELJESÜLÉSÉT BEFOLYÁSOLÓ TÉNYEZŐK

A Széchenyi Kártya Program MAX-hitelek felfutásával együtt a piaci penetrációs mutató számításánál használt garantált hitelállományi adat növekvő irányt mutatott 2023. decemberre (3330 milliárd forint).

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. piaci penetrációja a kkv-hitelállományból 2015–2023 között, Mrd Ft (Forrás: MNB - A vállalkozások hitelállományának alakulása c. idősor)
Market penetration of Garantiqa Hitelgarancia Zrt. in respect of SME loans, 2015-2023, HUF bn (Source: MNB - Time series on "Changes in the volume of loans to businesses")



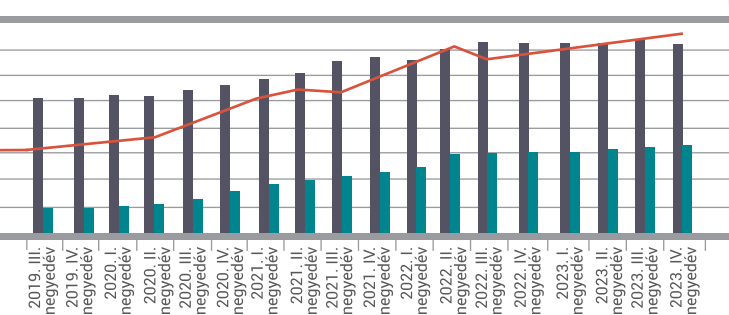
Az állam által a Garantiqán keresztül a kkv-knak kezességvállalás formájában folyósított támogatások így érdemben járultak hozzá a kkv-hitelezés bővüléséhez és ezáltal Magyarország gazdasági növekedéséhez.

A kkv-szektor hitelállománya 2015-től máig folyamatosan bővült, ugyanakkor a kkv-hitelek GDP-hez viszonyított aránya elmarad a fejlett hitelfinanszírozással rendelkező országok szintjétől. A Garantiqa stratégiája a kezességvállalási portfólió növekedését célozza meg annak érdekében, hogy a vállalkozások hozzájussanak a működésükhöz szükséges külső finanszírozási forrásokhoz.

FACTORS AFFECTING THE FULFILMENT OF THE GUARANTEE PLAN

Programme, the guaranteed loan volume figure used to calculate the market penetration indicator showed an upward trend by December 2023 (HUF 3,330 bn).

- 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 in the form of guarantees has thus contributed significantly to the expansion in SME lending and thereby to Hungary's economic growth.

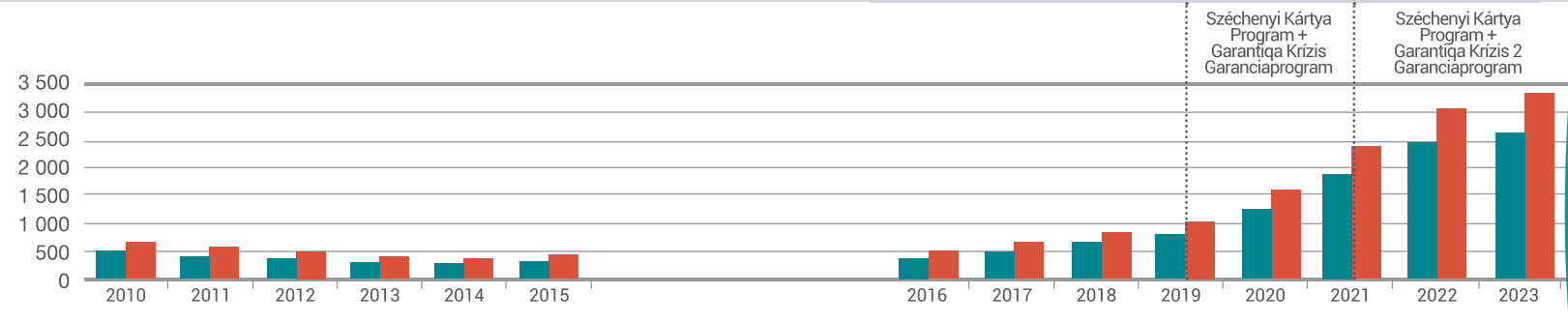
The volume of credit to the SME sector has been growing continuously to date since 2015, but the SME loans-to-GDP ratio remains below the level of countries that have advanced loan financing. Garantiqa's strategy has aimed to grow its guarantee portfolio, in order that businesses should be able to access the external funding needed for their operations.

Nagy János
monitoring és
kockázati kontroll
igazgató



A KEZESSÉGVÁLLALÁSI TERV TELJESÜLÉSÉT
BEFOLYÁSOLÓ TÉNYEZŐK

Kezességvállalási portfólió 2010–2023
Guarantee portfolio 2010–2023



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 533 milliárd forint, 2023-ban pedig 157 milliárd forint volt. A kezességvállalási portfólió a 2017. évi 570 milliárd forintról 2023 végére 2 629 milliárd forintra emelkedett. A növekedés a hatékonyság jelentős javulása mellett valósult meg, a munkavállalói létszám 2017 végén 112 fő, míg 2023 végén 130 fő volt. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2022. június 30-ai lezárása erős bázishatást jelentett a 2023. évi kereslettel összevetve. Ezt a 85 százalékos állami viszontgaranciás keresleti szegmens erős növekedése nem tudta ellensúlyozni. Az új kötésű – 85 százalékos, hagyományos feltételrendszerben vállalt – állami viszontgaranciás kezességvállalások heti alakulása a 2023. évben összességében a korábbi időszaki felett alakult. Sőt, 2023. IV. negyedéven a Széchenyi Kártya Program MAX+ hitelek keresletének felfutásával együtt további növekedést mutatott.

FACTORS AFFECTING THE FULFILMENT
OF THE GUARANTEE PLAN

- Kezességvállalási portfólió, Mrd Ft
Guarantee portfolio, HUF bn
- Garantált hitelállomány, Mrd Ft
Guaranteed loan volume, HUF

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, HUF 533 bn in 2022 and HUF 157 bn in 2023. The guarantee portfolio increased from HUF 570 bn in 2017 to HUF 2,629 bn at the end of 2023. The growth was achieved under a significant improvement in efficiency, with 112 employees at the end of 2017 and 130 at the end of 2023. The closure of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme on 30 June 2022 had a marked base effect on demand in 2023. Even the strong growth in the 85% state counter-guarantee demand segment was insufficient to offset this. The weekly changes in new guarantees assumed subject to a state counter-guarantee (undertaken at the usual 85% coverage) in 2023 were, in aggregate, above the trend of the previous period. In fact, Q4 2023 saw further growth in line with the surge in demand for MAX+ loans under the Széchenyi Card Programme.



A KEZESSÉGVÁLLALÁSI TERV TELJESÜLÉSÉT BEFOLYÁSOLÓ TÉNYEZŐK

Heti új kötésű kkv-kezeségvállalás, 2022–2023, millió Ft-ban
(költségvetési VG-vel, prolongációk nélkül)
New SME lending per week, 2022-2023, in HUF million
(with state CG, not including extensions)



A Társaság a Garanciaszervezetek Európai Szövetségének (AECM) teljes jogú tagja 2006 óta. A 48 AECM-tagszervezet együttes, 2022. év végi garanciaportfóliójának volumene 267 milliárd euró, a támogatott kkv-k száma 5,2 millió, a szerződések száma mintegy 6 millió volt. Az együttes garanciaállomány 14,5 százalékos esést mutat 2021. évhez képest, ami a covid-járvány miatti programok megszűnésével magyarázható, amit az orosz–ukrán háborúval összefüggő támogatások növekedése nem tudott ellensúlyozni, illetve egy nagyobb tag (Olaszország) elhagyta az AECM-et, így az összegzésben már nem szerepelt. A tagság egy részénél csökkent a fennálló állomány, de ahol növekedett, ott a növekedési ráta 3,1 százalékos volt. Összehasonlításként jelezzük, hogy a Garantiqa 2022-ben 28 százalékkal, 2023-ban pedig további 6 százalékkal növelte a portfólióját.

Az intézményi kezességvállalások súlyát jellemzi, hogy az év végi portfólió/GDP alapon számított piaci rész az AECM-tagországokban átlagosan 1,8-ról 1,4 százalékra csökkent 2021–2022 között (2020-ban még 2,2 százalék volt). Ezzel szemben Magyarországon ez az arány 2021–2022-ben stabil volt, minimálisan 4,3-ról 4,4 százalékra emelkedett (2020: 3,3%).

FACTORS AFFECTING THE FULFILMENT OF THE GUARANTEE PLAN

2022 - 85%-os állami VG / state CG
2022 - 90%-os Krízis Gar. / Criss Guar.
2023 - 85%-os állami VG / state CG

The Company has been a full member of the European Association of Guarantee Institutions (AECM) since 2006. The volume of the combined guarantee portfolio of the 48 AECM member organisations at the end of 2022 was EUR 267 bn, the number of supported SMEs was 5.2 million and the number of contracts was around 6 million. The combined guarantee portfolio shows a 14.5% drop compared to 2021, due to the termination of the COVID support programmes, which could not be offset by an increase in support related to the Russian-Ukrainian war, and furthermore, a major member (Italy) has left the AECM, and is therefore no longer included in the overall figure. Some of the members have seen their existing portfolios decrease, but where it has increased, the growth rate was 3.1%. By comparison, we are pleased to report that Garantiqa increased its portfolio by 28% in 2022 and by a further 6% in 2023.

The relative importance of institutional guarantees in Hungary is reflected in the fact that the year-end market share on a portfolio/GDP basis in AECM member countries decreased on average from 1.8% to 1.4% between 2021 and 2022 (compared to 2.2% in 2020). In Hungary, however, this ratio was stable in 2021-2022, increasing slightly, from 4.3% to 4.4% (compared to 3.3% in 2020).

¹ <https://www.mnb.hu/letoltes/penzugyi-stabilitasi-jelentes-2023-november.pdf>
¹ <https://www.mnb.hu/letoltes/financial-stability-report-november-2023.pdf>

² <https://www.mnb.hu/penzugyi-stabilitas/publikaciok-tanulmanyok/banki-konjunkturfelmeres>

³ 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/sajtokozle-meny---egyeb-monetaris-penzugyi-intezmenyek>
Az MNB jelzése szerint a végelszámolás alatt álló Sberbank Magyarország Zrt. állományai márciusban „egyéb állományváltozással” kerültek kivezetésre a hitelintézeti kör állományából. Emiatt a 2022. március végi hitelállomány februárhoz képest csökkent.
³ 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/sajtokozle-meny---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.

⁴ Az AVHGA 2022. évi adatai alapján: <https://avhga.hu/letoltheto-dokumentumok>
⁴ Based on AVHGA's 2022 figures: <https://avhga.hu/letoltheto-dokumentumok>

⁵ Forrás: <https://statisztika.mnb.hu/publikacios-temak/felugyeleti-statisztikak/penz--es-hitelpiaci-szervezetek/hitelintezeti-aktualis-publikaciok>, v. <https://statisztika.mnb.hu/publikacios-temak/felugyeleti-statisztikak/penz--es-hitelpiaci-szervezetek/hitelintezeti-aktualis-publikaciok>. A kvv-hitelállományi adatokat az MNB negyedéves adatai alapján frissíti. A Garantiqa hitelállományi adata év közben a teljes portfólió – szerződés szerinti hiteltörlesztések hatását figyelembe vevő – becslést, év végén pedig a banki egyeztetés utáni aktuális hitelállomány értéke. Az MNB jelzése alapján a 2021. III. negyedévi vállalati hitelállományi adat az egyik hitelintézet egyszeri, 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.
⁵ Source: <https://statisztika.mnb.hu/publikacios-temak/felugyeleti-statisztikak/penz--es-hitelpiaci-szervezetek/hitelintezeti-aktualis-publikaciok>, v. <https://statisztika.mnb.hu/publikacios-temak/felugyeleti-statisztikak/penz--es-hitelpiaci-szervezetek/hitelintezeti-aktualis-publikaciok>. 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 for Q1 2022. 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.

⁶ Forrás: https://www.flipsnack.com/aecmeurope/202305_aecm-statistical-yearbook-2022.html AECM Statistical Yearbook 2022 (Brussels, May 2023).
⁶ Source: https://www.flipsnack.com/aecmeurope/202305_aecm-statistical-yearbook-2022.html AECM Statistical Yearbook 2022 (Brussels, May 2023).

02

A 2023. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG BUSINESS OPERATIONS IN 2023



Beváltási és Behajtási Igazgatóság



A 2023. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

A 2023. évi termékstratégia bemutatása

A 2023. évi üzleti tervben egyértelmű tulajdonosi elvárás-ként fogalmazódott meg, hogy a Garantiqa a kkv-k hitel-hez 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 2023. évi üzleti tervben kitűzött intenzív célok támogatása érdekében a Garantiqa termékfejlesztésének irányát az alábbi területek képezték:

- Garantiqa Krízis 2 Garanciaprogram és annak termékei, beleértve az Investment 2 garanciaterméket is.
- Széchenyi Kártya Program MAX hiteltermékek garántálása. A Széchenyi Kártya Program felülvizsgálatáról szóló 1298/2022 (VI.20.) Korm. határozatban döntés született a Széchenyi Kártya Program termékeinek 2022. 07. 01. utáni feltételeiről. A KAVOSZ Zrt. a honlapján 2022. július végén közzétette a Széchenyi Kártya Program konstrukcióinak az aktuális piaci környezethez igazított igénylési feltételeit és kondícióit tartalmazó üzletszabályzatot, illetve az igényléshez szükséges dokumentumokat. 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 Széchenyi Kártya Program hiteltermékeinek 2023. I. félévi feltételrendszere MAX+ néven meghirdetésre került, és a Garantiqa 2023. évi üzleti tervében előírt irányzott kezességvállalási volumen ennek figyelembevételével került megállapításra.

A 2023. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

- COSME: A 2017-ben kialakított COSME program termékei két különböző konstrukcióban elérhetők, egyedi bírálatban és – 2018-ban bevezetett új elemként – portfóliógarancia formájában. A COSME program sikerét mutatja, hogy az EIF-fel eredetileg 80 milliárd forint keretösszeggel megkötött viszontgarancia-szerződés a növekvő kereslet hatására megemelésre került, és a program 6 éve alatt 152 milliárd forint hitel kkv-khoz jutását segítette. A programban a kezességvállalási kérelmek befogadása 2023. év végén lezárult.
- 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. Az elérhető pénzügyi eszközök között garancia is szerepel, ezért a hazai források kímélése és szélesebb lehetőségek biztosítása céljából a Garantiqa megpályázta a közvetlen végrehajtói státusz (Implementing Partner) megszerzését, amit még 2020-ban el is nyert. Az InvestEU termék feltételeit szabályozó együttműködési megállapodást 2023. augusztus 7-én írt alá a Garantiqa és az Európai Bizottság. Jelenleg már folyamatban van az InvestEU-viszontgaranciás garanciatermék 2024. évi bevezetésének előkészítése.

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

- A 2023. évi üzleti terv változatlanul 20 milliárd forintos állományi limitet határozott meg az állami támogatási szabályok miatt kiszoruló kkv-k (kiszoruló vállalkozásnak tekintjük a fentiekén túl azokat a kkv-kat 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 – az ügyfélkockázatokat figyelembe véve – limitált összegben saját kockázatra vállalt ügyletekkel is támogassa.

THE 2023 PRODUCT STRATEGY

The 2023 business plan set out a clear expectation on the part of the owner that Garantiqa should support access to credit for SMEs more intensively still, based on the needs of the market, through a reasonable easing of risk-related conditions, a strengthening of risk appetite and risk propensity, and at the same time by developing new products and solutions. In order to promote economic policy objectives, serve the needs of the market, and support the ambitious goals set in the strategy and in the 2023 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.

- Guarantee for Széchenyi Card Programme MAX loan products. 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 Széchenyi Card Programme products applicable after 01.07.2022. At the end of July 2022, KAVOSZ Zrt. published the Business Regulations on its website, containing the terms and conditions of the Széchenyi Card Programme facilities adapted to the current market environment, as were the documents required for the application. 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. The terms and conditions of the Széchenyi Card Programme loan products for the first half of 2023 were announced under the name MAX+, and the guarantee volume projected in Garantiqa's business plan for 2023 was determined by taking these into account.

- COSME: The products of the COSME programme developed in 2017 are available in two structures: through individual appraisal and in the form of a 'portfolio guarantee' introduced as a new element in 2018. The success of the COSME programme is demonstrated by the fact that the counter-guarantee contract with the EIF, originally signed for HUF 80 billion, was increased in response to growing demand and has helped to provide HUF 152 billion in loans to SMEs over the 6 years of the programme. The programme was finally closed to new guarantee applications at the end of 2023.

- 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 available financial assets include a guarantee, and so in order to save on domestic funds and to secure wider opportunities, Garantiqa applied for and won direct implementer (Implementing Partner) status in 2020. The co-operation agreement governing the terms of the InvestEU product was signed on 7 August 2023 by Garantiqa and the European Commission. Preparations are already underway for the launch of the InvestEU counter-guarantee product in 2024.

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 2023 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 SMEs excluded from financing due to the rules on state aid (besides the above, we also regard SMEs 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 with a limited amount - taking into account the customer risk.



Kummer Ildikó
HR vezető

A 2023. évi üzleti intézkedések

A stratégia és a 2023. évi üzleti terv összeállítása során figyelembe vettük azt a tulajdonosi szándékot, amely szerint a Garantiqa – mint a kkv-támogatási eszközrendszer része – tevékenysége során a gazdaságpolitikai célok hatékony támogatását helyezi előtérbe, a Társaság stabil tőkehelyzetének fenntartását figyelembe véve.

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 került 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 2023-ban is további üzleti intézkedések végrehajtását vezérelte. A Garantiqa stratégiai céljai között változatlanul szerepel a beruházási, valamint a 4 éven túli forgóeszközhitelhez kapcsolódó kezességvállalási termékek ösztön-

zése, ennek érdekében 2015-től számos intézkedés született, ezen hitelcél kiemelt támogatása a kezességvállalási termékek kedvező árazásában is tükröződik. Ezt az átrendeződést támasztja alá, hogy a Garantiqa 2023. év végi tényleges garanciaportfólió-értékének 97 százaléka éven túli ügyletekből áll.

A 2023. évi üzleti tervben azzal számolt a Társaság, hogy a kezességvállalási tevékenységen belül tovább növekedhet a támogatott hitelprogramokhoz kapcsolódó kezességvállalások aránya. A Garantiqa által is támogatott hitelprogramok súlyát jelzi, hogy a 2023. év végi tényleges garanciaportfólió összegének mintegy 80 százaléka a Széchenyi Kártya Program különböző hiteltermékeihez tartozott.

Garantiqa Krízis 2 Garanciaprogram folytatása

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

A Garantiqa számára a TCF:

- 2.1. szakasz szerinti korlátozott összegű támogatás, ahol
 - o a támogatás teljes összege vállalkozásonként jelenleg maximum 2 000 000 euró.
 - o A támogatás e pont szerint nemcsak garancia, hanem más pénzügyi eszköz is lehet (pl. hitel, fizetési könnyítés, adókedvezmény, közvetlen támogatás stb.).
- 2.2. szakasz szerint a garanciák formájában nyújtott likviditási támogatás, ami
 - o új hitelszerződésekhez kapcsolódik, tehát a hitelkiáltások e szakasz alapján nem támogathatók.
 - o A futamidő maximum 6 év.
 - o A garancia beruházási és/vagy működőtőke-hitelekhez nyújtható (azaz folyószámla- és likviditási/forgóeszközhitelhez is).
 - o A garantálható hitelek nagyságát a korábbi gazdasági 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 energiaköltsége 50 százalékának összegét.

2023. márciusban az Európai Bizottság a TCF folytatásaként új közleményt fogadott el, amelyben kialakította az Ideiglenes Válság- és Átállási Keretet (Temporary Crisis and Transition Framework, TCTF). A Bizottság 2023 novemberében elfogadta a TCTF módosítását, amelynek lényege a következő:

- Korlátozott összegű támogatás (a keretszabály 2.1. szakasza): hat hónappal, 2024. június 30-áig meghosszabbodik. Ezen túlmenően a korlátozott összegű támogatásokra meghatározott felső határokat a téli fűtési időszak lefedése érdekében megemelik: a mezőgazdasági ágazat esetében 250 ezer euróról 280 ezer euróra, a halászat és akvakultúra-ágazat esetében 300 ezer euróról 335 ezer euróra, az összes többi ágazat esetében pedig 2 millió euróról 2,25 millió euróra.

- A magas energiaárak kompenzálására nyújtott támogatás (a keretrendszer 2.4. szakasza): Ez a szakasz szintén hat hónappal meghosszabbodik, és 2024. június 30-áig alkalmazandó. E szakasz értelmében a tagállamok csak addig nyújthatnak támogatást a többlet-energiaköltségek egy részének fedezésével, amíg az energiaárak jelentősen meghaladják a válság előtti szintet.

- A TCTF 2.2. és 2.3. pontjai 2023. év végén lejártak.

A Garantiqa az SA.103315 támogatási program keretében kapcsolódik a TCF-hez. Ennek keretében kialakította a Garantiqa Krízis 2 Garanciaprogramot, a kapcsolódó 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 Garancia-program Investment 2 Hitelgarancia rendelkezéseinek hatályba léptetésére 2022 végén került sor, a támogatásra 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 a Széchenyi Kártya Program MAX és MAX+ termékeihez kapcsolódhattak.

⁷ A bizottsági közlemény szövege: EUR-Lex - 52022XC0324(10) - EN - EUR-Lex (europa.eu)

BUSINESS MEASURES TAKEN IN 2023

When preparing the strategy and the 2023 business plan, we took account of the owner's intention that Garantiqa, as part of the 'toolbox' for supporting SMEs, should give priority to the efficient support of economic policy objectives 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.

Garantiqa'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 was to increase the proportion of guarantees related to longer-maturity transactions in the portfolio. To encourage the provision of investment loans, Garantiqa 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 2023.

Garantiqa'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. This reallocation is supported by the fact that 97% of Garantiqa's actual guarantee portfolio value at the end of 2023 consists of transactions of more than one year.

In the 2023 business plan, the Company anticipated that the

ratio of guarantees related to subsidised loan programmes within its guarantee activity would continue to increase. The weight of the loan programmes that are also supported by Garantiqa is indicated by the fact that some 80% of the actual amount of the guarantee portfolio at the end of 2023 was linked to the various credit products of the Széchenyi Card Programme.

CONTINUATION 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.

For Garantiqa, the TCF means the following:

- a limited amount of aid under Section 2.1, where
 - the entire amount of the aid is currently max. EUR 2,000,000 per business.
 - Aid under this section does not only mean guarantees, but could be some other financial asset or relief instrument (e.g. a loan, payment easing, tax relief, direct grant, etc.).
- Liquidity support provided in the form of guarantees as per Section 2.2, which
 - is linked to new loan contracts, and therefore loan re-financing is not eligible for support under this section.
 - The maturity is max. 6 years.
 - The guarantee can be provided for investment and/or working capital loans (i.e. both overdraft and liquidity/working capital loans).
 - The size of the loans that may be guaranteed is capped based on past financial performance. Accordingly, the amount of guaranteed credit per business 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.

In March 2023, the EU Commission adopted a new Communication as a continuation of the TCF, establishing the Temporary Crisis and Transition Framework (TCTF). In November 2023, the Commission adopted an amendment to the TCTF, essentially granting:

- Limited amounts of aid (Section 2.1 of the framework rules): extended by six months until 30 June 2024. In addition, the overall caps for limited amounts of aid are increased from EUR 250,000 to EUR 280,000 for the agricultural sector, from EUR 300,000 to EUR 335,000 for the fishery and aquaculture sector and from EUR 2 million to EUR 2.25 million for all other sectors to cover the winter heating period.
- Aid to compensate for high energy prices (Section 2.4 of the framework rules): The aid under this section is also extended by six months and applies until 30 June 2024. Pursuant to this section, Member States may only grant aid to cover part of the additional energy costs as long as energy prices remain significantly above pre-crisis levels.
- Sections 2.2 and 2.3 of the TCTF expired at the end of 2023. Garantiqa is linked to the TCF under state aid scheme SA.103315. As part of this, it developed the Garantiqa Crisis 2 Guarantee Programme, and the related amendments to the Business Regulations have been made. The Company 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 that 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 Széchenyi Card Programme MAX and MAX+ products.

⁷ See the text of the Commission Notice here: EUR-Lex - 52022XC0324(10) - EN - EUR-Lex (europa.eu)

Dr. Tebeli
Izabella
belső ellenőr vezető



A 2023. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

A Széchenyi Kártya Program MAX és MAX+ hiteltermékek garانتálása

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

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

Az SZKP MAX hitelszerződések megkötésére a pénzügyi intézményeknek 2023. január 30-áig volt lehetőségük, a Garantiqa készfizető kezességvállalását pedig legkésőbb 2023. március 31-éig igényelheték. Az SZKP MAX termékhez kapcsolódóan a Garantiqa 15 208 darab szerződésben 525 milliárd forint összegű kezességet vállalt, ami 656 milliárd forint gazdaságba kerülését segítette elő. Az SZKP hiteltermékeinek 2023. I. félévi feltételrendszere SZKP MAX+ néven meghirdetésre került, a 2023. évi üzleti tervben előirányzott kezességvállalási volumen ennek figyelembevételével

A 2023. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

került megállapításra. A Garantiqa 2023. januárban megkezdte a kezességvállalást a programnál.

Az 1150/2023. (IV. 24.) Korm. határozatban döntés született arról, hogy az SZKP MAX+ termékei változatlan feltételek mellett 2023. december 31-éig elérhetőek lesznek.

Az 1473/2023. (XI. 2.) Korm. határozat szerint pedig a Kormány támogatja a Széchenyi Kártya Program 2024. évre történő meghirdetését a Széchenyi Kártya Program mindenkor hatályos üzletszabályzatában rögzítettek alapján.

InvestEU kezességvállalási tevékenység előkészítése

Az Európai Bizottság és a Garantiqa között 2023-ban aláírásra került a viszontgarancia-keretszerződés. A Garantiqa új, általános kkv-versenyképességi garanciatermékére vonatkozóan az InvestEU program keretein belül az Európai Bizottság 95 százalékos viszontgaranciát biztosít 25 százalékos garanciacappal egy nagyságrendileg 600 milliárdos, forintban denominált hitelösszegű portfólióra. A Garantiqa által vállalható kezesség mértéke 50 százalék vagy 80 százalék a kedvezményezett vállalkozás fő tevékenységének földrajzi elhelyezkedésétől (Budapest vagy kohéziós terület) függően, kedvező fedezeti követelményekkel és díjazással, valamint automata garanciabírálati folyamattal. Az új Garantiqa InvestEU termék keretében legfeljebb 3 (Budapesten 2,2) millió eurónak megfelelő összegű folyó-, forgóeszköz- és beruházási hitelekhez vállalható kezesség minimum 12 hónap, maximum 15 éves futamidőre. Az InvestEU viszontgaranciás termék kizárólag forintban denominált új hitelekhez nyújtható. A termék az adott tagállam által vagy egyéb uniós programokban támogatott hitelkonstrukciókkal, valamint a nemzeti RRF (Helyreállítási és Ellenállóképességi Eszköz) támogatásokkal nem kombinálható, ezért a Széchenyi Kártya Program hiteleihez sem vehető igénybe.

A keretfeltételeknek megfelelő termékszintű jóváhagyást a független szakértőkből álló testület, a Beruházási Bizottság (Investment Committee) hozta 2023 decemberében, a döntést követően egy éven belül van lehetőség a jóváhagyott termék

implementálására. A Garantiqa szervezetén belül dedikált projekt jött létre az InvestEU Programon keresztül történő kezességvállalás előkészítésére.

A Garantiqa 2024-ben megkezdte a kezességvállalási tevékenységet az InvestEU program keretében.

Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram

2023. február 1-jén 700 milliárd forint kerettel került elindításra a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram, amelynek termékei forinthitel esetén jellemzően legfeljebb 6 százalékos, euróhitel esetében jellemzően legfeljebb 3,5 százalékos fix kamatszinten érhetőek el.

A hitelprogramban 16 kereskedelmi bank vett részt közvetítőként az Exim mellett. Az alprogramok felfüggesztéséig forgóeszközhitelt 912 vállalkozás igényelt átlagosan 655 millió forint összegben, míg beruházási hitelt 163 vállalkozás igényelt átlagosan 1,24 milliárd forint összegben.

A refinanszírozott hitelek esetében a Garantiqa kezességvállalása is igényelhető volt, ugyanakkor ebben az ügyletkörben csak korlátozott kereslet jelentkezett.

2023. december végéig e szegmensben 127 darab szerződést kötöttünk, amelyekben együttesen 26,7 milliárd forint kezességet vállaltunk 42,3 milliárd forint finanszírozási forráshoz kapcsolódóan.

Fenntarthatóság

A Garantiqa működése során kiemelt figyelmet fordít arra, hogy megfeleljen a társadalmi felelősségvállalás alapvető elvárásainak, továbbá elkötelezett olyan környezeti és társadalmi szempontból is fontos fenntarthatósági elvek mentén, amely során hosszú távon biztosítja a fenntartható fejlődés elősegítését a kkv-k életútja során.

Annak ellenére, hogy a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. nem tartozik az MNB környezeti kockázatokról és a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről a hitelintézetek tekintetében című, 5/2021 (IV.15.) számú ajánlásának hatálya alá, törekszik arra, hogy működési modellje illeszkedjen a globálisan fenntartható célokhoz, egyrészt vállalkozástámo-

gatási szerepén keresztül, másrészt hatékony gazdaságpolitikai szerepvállalása révén.

A Garantiqa a zöldfinanszírozás témakörében garanciavállalásával támogatja a bankok zöldhitelezés irányába tett lépéseit, és a Garantiqa Krízis Garanciaprogram működési tapasztalatai alapján többszereplős együttműködésben látja a lehetőséget a „zöldfinanszírozás” hatékony támogatásában. Jelentős bővülést eredményező hitel- és garanciaprogramot az államigazgatás és a banki szektor összefogásával tart megvalósíthatónak.

A 2024-ben bevezetendő Garantiqa InvestEU Garanciaprogram célja felgyorsítani a kedvezményezett vállalkozások termelékenységének növekedését és hatékonyságát, ezáltal javítva versenyképességüket, megkönnyítve a finanszírozáshoz való hozzáférést és a finanszírozás elérhetőségét elsősorban magas kockázatú vagy megfelelő biztosítékkal nem rendelkező kkv-k számára. A termék tekintetében első ízben jelennek meg a Garantiqa működésében a zöldátállás, a digitális átállás, a termelékenység-hatékonyság növelés és egyéb fenntarthatósági elemek.

A Garantiqa folyamatosan figyelemmel kíséri a – jelenleg kialakulóban lévő – szabályozói környezet változásait, vizsgálja a fenntarthatósági (ESG) szempontok, irányok hosszabb távú beépítését az üzleti tervébe, kockázatvállalási folyamataiba, vizsgálja továbbá egy fenntarthatósági (ESG) stratégia kialakításának lehetőségét.

A Garantiqa figyelemmel kíséri portfólióját a fenntartható/zöldfinanszírozás támogatása terén. Ennek érdekében olyan közös pontot keresett banki partnereivel, amely minden szereplőnél ugyanolyan szabályok, elvek mentén teszi lehetővé az értékelést. A partnerektől kért 2023. december 31-ei banki adatszolgáltatás alapján ebben a körben zöldhitelnek minősült az MNB Zöld vállalati és önkormányzati tőkekövetelmény-kedvezmény program feltételei szerint a teljes portfólió 3 százaléka, összesen 92 milliárd forint.

Társaságunk családbarát munkahelyként sokszínű és befogadó vállalati kultúrát alakít ki, a munkavállalók rendszeresen vesznek részt sportversenyeken, önkéntes kezdeményezésekben és a Pénz7 programban.

Alapvető cél az átlátható működés, amelynek jegyében kerül-

nek szabályozásra a javadalmazások, az összeférhetetlenségi előírások, az etikai kódex, a pénzmossási és compliance szabályok a hazai és európai uniós előírásokkal összhangban.

A 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 – 2024. január 1. napjától nemzetgazdasági miniszter – gyakorolja.

A Garantiqa MFB Zrt. tulajdonában álló részvényei tekintetében pedig az MFB Zrt. meghatalmazta a gazdaságfejlesztési minisztert – 2024. január 1. napjától nemzetgazdasági miniszter –, hogy a részvényesi jogait a Társasággal szemben gyakorolja.

⁸<https://kormany.hu/hirek/elindult-a-baross-gabor-ujraiparositasi-hitelprogram>

GUARANTEE FOR SZÉCHENYI CARD PROGRAMME MAX AND MAX+ LOAN PRODUCTS

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 Széchenyi Card Programme (hereinafter: SZKP) products applicable after 01.07.2022. 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. The SZKP Overdraft (MAX), the SZKP Liquidity Loan (MAX), the SZKP 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.

Financial institutions were provided the opportunity to conclude SZKP MAX loan contracts until 30 January 2023, and to apply for the Garantiqa guarantee until 31 March 2023 at the latest. In connection with the SZKP MAX product, Garantiqa provided a guarantee of HUF 525 billion in 15,208 contracts, which helped to inject HUF 656 billion into the economy. 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. Garantiqa started providing guarantees for the programme in January 2023.

Government Resolution 1150/2023 (IV. 24.) was passed to ensure that the products of the SZKP MAX+ would be available until 31 December 2023 under unchanged terms and conditions.

Orosz József
marketing- és
kommunikációs
igazgató

According to Government Resolution 1473/2023 (XI. 2.), the Government supports the announcement of the Széchenyi Card Programme for the year 2024 based on the latest terms and conditions of the Széchenyi Card Programme.

PREPARATIONS FOR THE INVESTEU GUARANTEE ACTIVITY

The counter-guarantee framework agreement between the European Commission and Garantiqa was signed in 2023. For Garantiqa's new general SME competitiveness guarantee product under the InvestEU programme, the European Commission provides a 95% counter-guarantee with a 25% guarantee cap on a portfolio of around EUR 600 billion of HUF-denominated loans. Garantiqa can provide guarantees of 50% or 80% depending on the geographical location of the beneficiary company's main activity (Budapest or cohesion region), with favourable collateral requirements and fees, and an automated guarantee-appraisal process. In the framework of the new Garantiqa InvestEU product, guarantees for overdraft, working capital and investment loans of up to EUR 3 million (EUR 2.2 million in Budapest) may be provided for a minimum term of 12 months and a maximum term of 15 years. The InvestEU counter-guarantee product is available only for new loans denominated in HUF. This product cannot be combined with loan schemes supported by the Member State or other EU programmes, nor with national RRF (Recovery and Resilience Facility) support, and therefore it cannot be used for loans under the Széchenyi Card Programme. The product-level approval of the framework conditions was given by the Investment Committee – a panel of independent experts – in December 2023, with the possibility of implementing the approved product within one year after the decision. A dedicated project has been set up within Garantiqa to prepare the groundwork for the guarantee through the InvestEU Programme. Garantiqa starts its guarantee activity under the InvestEU programme in 2024.

BAROSS GÁBOR REINDUSTRIALISATION LOAN PROGRAMME

On 1 February 2023, the Baross Gábor Reindustrialisation Loan Programme was launched with a HUF 700 bn envelope, with products typically available at fixed interest rates of up to 6% for HUF loans and up to 3.5% for EUR loans. Sixteen commercial banks participated in the loan programme as intermediaries alongside Exim. By the time of suspension of the sub-programmes, 912 businesses had applied for working capital loans for an average amount of HUF 655 million, while 163 businesses had applied for investment loans for an average amount of HUF 1.24 bn. In the case of refinanced loans, Garantiqa's guarantee could also be applied for, though there was only limited demand for this type of transaction. By the end of December 2023, 127 contracts had been concluded in this segment, in which we provided guarantees in a total of HUF 26.7 bn in relation to a total of HUF 42.3 bn in funding sources.

SUSTAINABILITY

In the course of its operations, Garantiqa aims to meet the fundamental requirements of social responsibility, and is committed to upholding environmentally and socially important sustainability principles, and as a part of this it assists in the long-term promotion of sustainable development at the SMEs it works with. Although Garantiqa Hitelgarancia Zrt. is not subject to MNB Recommendation 5/2021 (IV.15.) on climate-related and environmental risks and the integration of environmental sustainability considerations into the activities of credit institutions, it strives to align its operating model with globally sustainable goals through its role in supporting businesses and through its effective contributions to the implementation of economic policy. Garantiqa supports the steps taken by the banks towards green lending by providing guarantees in the area of green finance and, based on its operational experience of the Ga-

rantiqa Crisis Guarantee Programme, sees the potential for effective support for "green financing" through multi-stakeholder co-operation. It believes that a loan and guarantee programme with significant growth potential can be achieved by bringing together the state administration and the banking sector.

The Garantiqa InvestEU Guarantee Programme, scheduled to be launched in 2024, aims to accelerate the productivity growth and efficiency of beneficiary enterprises, and thereby improving their competitiveness, by facilitating access to financing and promoting the availability of financing mainly for SMEs that are high-risk or do not have adequate collateral. For the first time in terms of product, Garantiqa's operations include green transition, digital transition, productivity efficiency improvements and other sustainability elements. Garantiqa is continuously monitoring the changes in the regulatory environment, which is currently evolving rapidly, and is examining the longer-term integration of sustainability (ESG) aspects and directions into its business plan and risk-taking processes, and is also exploring the possibility of developing a sustainability (ESG) strategy. Garantiqa monitors its portfolio in support of sustainable/green financing. To this end, it has sought common ground with its bank partners, ensuring the application of the same rules and principles of assessment for all participants. Based on the data requested from the partners as at 31 December 2023, 3% of the total portfolio, totalling HUF 92 bn, was classified as consisting of green loans under the terms of the MNB's Preferential capital requirements programme for green corporate and municipal financing.

Our company is a family-friendly workplace with a diverse and inclusive corporate culture, with employees regularly participating in sports competitions, volunteer initiatives and the Money7 programme.

A key objective of ours is to ensure transparent operation, and our remuneration policy, conflict-of-interest regulations, code of conduct and money laundering and compliance regulations are all worded to reflect this and are fully in line with national and EU regulations.



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 – from 1 January 2024, the Minister for the National Economy – exercises all the rights and obligations of the State over Garantiqa.

In respect of the shares in Garantiqa held by MFB Zrt., MFB Zrt. has authorised the Minister of Economic Development – from 1 January 2024, the Minister for the National Economy – to exercise its shareholder rights vis-à-vis the Company.

03

A GARANTIQA 2023. ÉVI ÜZLETI
TERVÉNEK MEGVALÓSULÁSA ÉS A
GARANCIAPORTFÓLIÓ ALAKULÁSA
IMPLEMENTATION OF GARANTIQA'S
BUSINESS PLAN FOR 2023 AND
DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE
PORTFOLIO



⁹<https://kormany.hu/hirek/elindult-a-baross-gabor-ujraiparositasi-hitelprogram>

A GARANTIQA 2023. ÉVI ÜZLETI TERVÉNEK MEGVALÓSULÁSA ÉS A GARANCIAPORTFÓLIÓ ALAKULÁSA

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

Megnevezés Description	2022. évi	2023. évi	Üzleti terv Plan	2023. évi	Változás Change	Éves tervteljesülés Annual plan fulfilment
	tény actual	terv plan	növ. % growth, %	tény fact	(2022=100%)	%
Garanciaállomány (portfólió) Guarantees (portfolio)	2 472,6	2 511,2	101,6%	2 629,3	106,3%	104,7%
Kezességvállalás (új+prolongált) Suretyship (new and extended)	1 526,2	1 026,8	67,3%	1 428,1	93,6%	139,1%
Beváltott kezesség Surety redeemed	34,3	96,0	280,1%	58,1	169,4%	60,5%

A 2023. évi tényadatok alapján megállapítható, hogy

- a portfólió- és kezességvállalási tervek jelentősen túlteljesültek, mivel növekedett a hagyományos, 85 százalékos állami viszontgaranciás ügyletkör kereslete az SZKP MAX és MAX+ termékek garantálásának hatására.
- A kezességbeváltások összege az üzleti tervben foglaltaknak megfelelően növekvő irányt mutatott, és 2023 szeptemberéig folyamatos növekedést mutatott, de a tervezett szint alatt maradt.

A kereslet alakulása és a portfólió bővülés meghatározó tendenciái az alábbiak voltak.

- 2023. I. negyedévben zárult az SZKP MAX program.
- Az SZKP MAX+ program folyamatosan magas keresletet eredményezett.
- A dologi biztosíték nélküli folyószámlahitel-termékek meghatározók voltak a vállalásokban, mivel az éves vállalási érték több mint 50 százalékát adták, továbbá
- számottevő az egyedi bírálatú kezességek aránya is (22%), ugyanakkor a 2022. évi kiemelkedő volument nem érte el.

IMPLEMENTATION OF GARANTIQA'S BUSINESS PLAN FOR 2023 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).

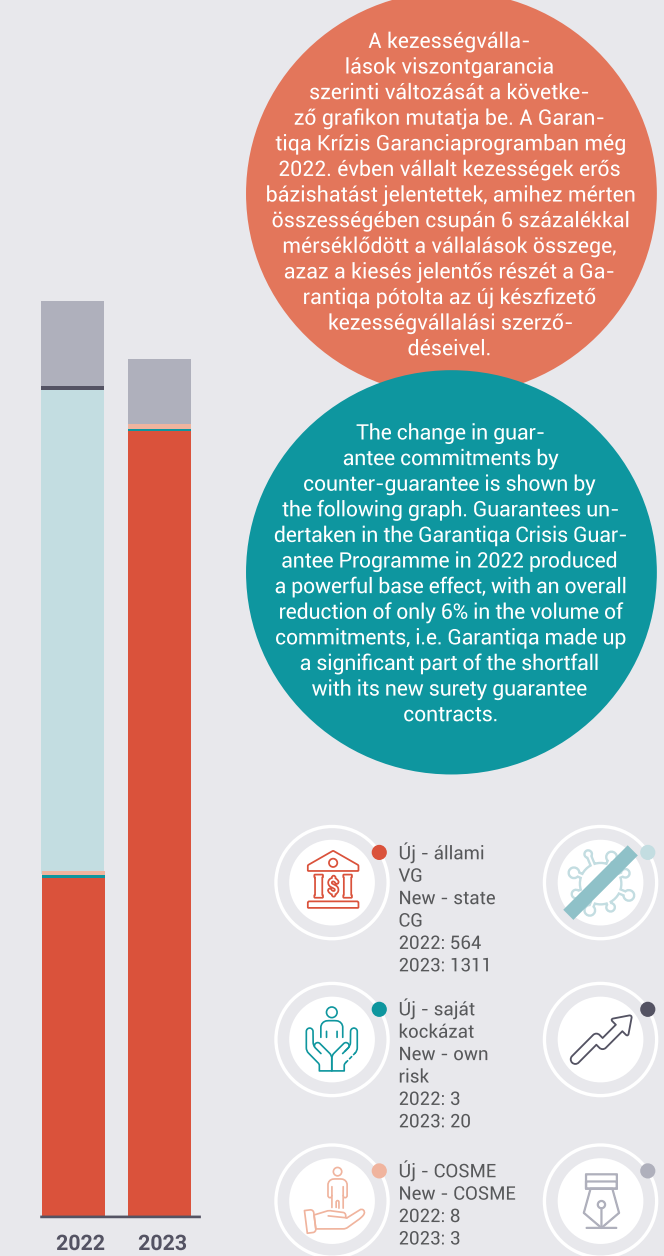
Based on the 2023 plan data, it can be established that

- the portfolio and guarantee assumption plans were substantially fulfilled, as demand for the traditional 85% state counter-guaranteed transaction categories increased due to the high demand for guarantees for the SZKP MAX and MAX+ products.
- The volume of guarantee redemptions showed an upward trend, as foreseen in the business plan, and continued to increase until September 2023, but remained below the planned level.

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

- In Q1 2023, the SZKP MAX programme was closed.
- The SZKP MAX+ programme has enjoyed consistently high demand.
- Unsecured overdraft products were predominant among our commitments, accounting for more than 50% of the annual commitment value, and
- the ratio of individual appraisal-based guarantees is also significant (22%), but did not match the exceptionally high volume of 2022.

A GARANTIQA 2023. ÉVI ÜZLETI TERVÉNEK MEGVALÓSULÁSA ÉS A GARANCIAPORTFÓLIÓ ALAKULÁSA



A GARANTIQA 2023. ÉVI ÜZLETI TERVÉNEK
MEGVALÓSULÁSA ÉS A GARANCIAPORTFÓLIÓ
ALAKULÁSA

Bővült a portfólióban lévő ügyletekhez tartozó hitelállomány, azonban az új kötések mérséklődése a támogatott hitelek volumenén is érzékelhető volt.

Megnevezés Description		2022. évi tény 2022 fact	2023. évi tény 2023 fact	Változás (2022=100%) Change (2022=100%)
Kezességvállalási portfólióhoz kapcsolódó hitelállomány, Mrd Ft Volume of loans related to the guarantee portfolio, HUF bn		3 065,1	3 329,8	108,6%
Időszaki kezességvállaláshoz (új+prolongált) kapcsolódó hitelösszeg, Mrd Ft Loan amount related to guarantee commitments in the period (new+extended), HUF bn		1 908,0	1 833,3	96,1%

A kezességvállalási szerződések száma és a
garanciavállalások összege

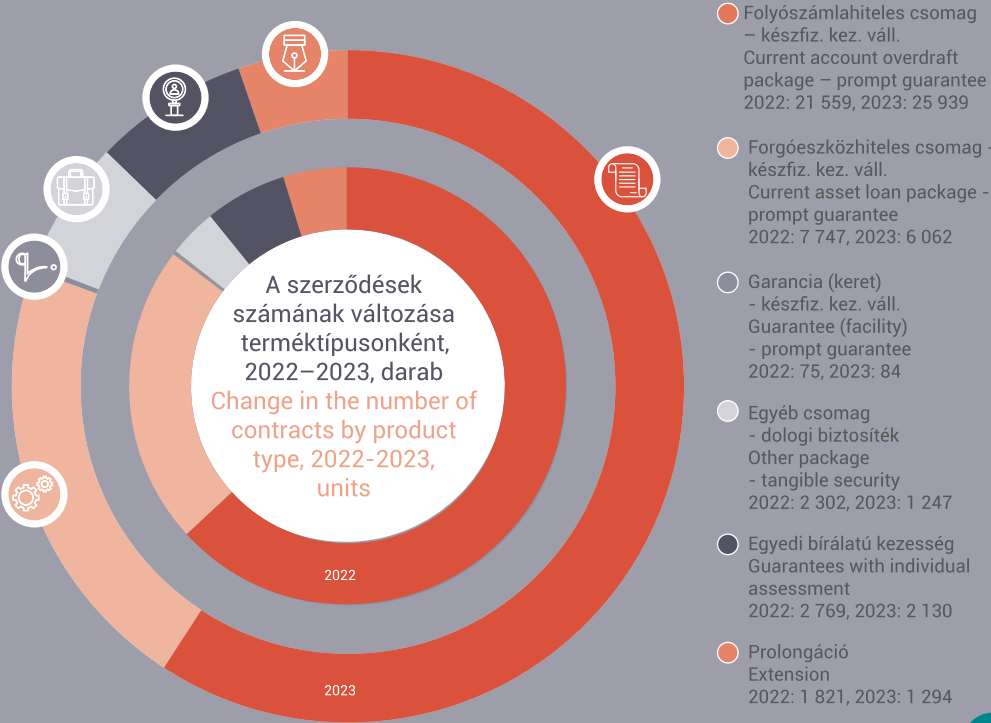
A 2023. évben a megkötött készfizető kezességvállalási szerződések száma megközelítette a 36 800 darabot, ami mintegy 500 darabos emelkedést mutatott az előző évi adathoz mérten.

IMPLEMENTATION OF GARANTIQA'S BUSINESS PLAN FOR 2023 AND
DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE PORTFOLIO

The volume of loans related to the transactions in the portfolio increased, but the reduction in new commitments was also felt in the volume of subsidised loans.

The number of guaran-
tee contracts and the
sum of guarantee com-
mitments

In 2023, the number of con-
cluded guarantee contracts
was close to 36,800, an in-
crease of around 500 com-
pared to the previous year.



A GARANTIQA 2023. ÉVI ÜZLETI TERVÉNEK MEGVALÓSULÁSA ÉS A GARANCIAPORTFÓLIÓ ALAKULÁSA

A szerződésszám nagy része az adós kezességével vállalt folyószámla- és forgóeszközhitel-termékekhez tartozott, és itt az ügyletek darabszáma nőtt, ezt leszámítva azonban szinte minden egyéb szegmensben mérséklődött a kezességvállalások száma.

A kezességet előíró folyószámlahitel-termékek több mint 70 százalékát adják az új és prolongált szerződések számának (e szegmensben a kötések száma megközelítően 26 000 darab volt).

Megnevezés Description	Új szerződés / db New contracts, no	Prolongáció / db Extensions, no.	Összesen Total
2022. évi	34 452	1 821	36 273
2023. évi	35 462	1 294	36 756
Változás, db Change, no.	1 010	-527	483
Változás, % Change, %	103%	71%	101%

A 2023. év során:

- 1428,1 milliárd forint garanciát vállaltunk összesen 1833,3 milliárd forint összegű finanszírozási forrás eléréséhez (új és prolongált ügyleteknél együtt).
- A túlteljesülést a hagyományos, 85 százalék állami viszontgaranciás kezességek növekvő igénybevétele magyarázza, mivel az egyéb viszontgarancia-kategóriákban esett a kezességvállalás a korábbi évihez képest. Az éves garanciavállalási terv 139,1 százaléka teljesült (a 2023. évi terv: 1026,8 milliárd forint).

Megnevezés Description	Új szerződés / Mrd Ft New contracts, HUF bn	Prolongáció / Mrd Ft Extension HUF bn	Összesen Total
2022. évi	1 388,1	138,2	1 526,2
2023. évi	1 315,9	112,2	1 428,1
Változás, Mrd Ft Change, HUF bn	-72,1	-26,0	-98,1
Változás, % Change, %	95%	81%	94%

IMPLEMENTATION OF GARANTIQA'S BUSINESS PLAN FOR 2023 AND DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE PORTFOLIO

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 grew, apart from this, however, the number of guarantees decreased in almost all other segments.

Guaranteed overdraft products account for more than 70% of the number of new+extended contracts (the number of contracts in this segment was approximately 26,000).

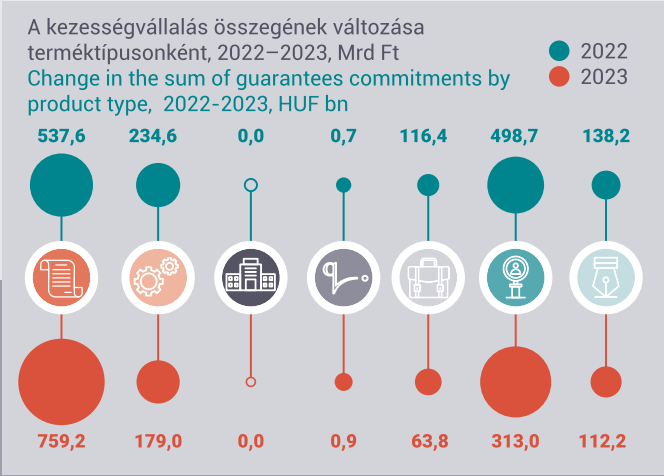
Over the course of 2023:

- we undertook HUF 1,428.1 bn in guarantees to help secure access to a total of HUF 1,833.3 bn in funding (for new and extended transactions combined).
- 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. The annual guarantee target was fulfilled in an extent of 139.1% (target for 2023: HUF 1,026.8 bn).

A GARANTIQA 2023. ÉVI ÜZLETI TERVÉNEK MEGVALÓSULÁSA ÉS A GARANCIAPORTFÓLIÓ ALAKULÁSA

Az új kezességek összegének változását jellemző tendenciák:

- Több mint 220 milliárd forintos növekedést mutattak a folyószámlahitel-termékek (adós kezességét előíró termékek, az éven belüli Széchenyi Kártyával együtt, 759,2 milliárd forint), alapvetően az SZKP MAX kezességvállalások hatására.
- A kereslet csomagtermékek irányába (SZK folyószámla és SZK likviditási) történő újabb átrendeződését mutatja, hogy az egyedi bírálatú ügyleteknél 313 milliárd forint volt az új kötések értéke, ami közel 190 milliárd forinttal kisebb a 2022. évi adatnál.



- Folyószámlahiteles csomag – készfiz. kez. váll. Current account overdraft package – prompt guarantee
- Forgóeszközhitel csomag – készfiz. kez. váll. Current asset loan package – prompt guarantee
- Beruházási hitelek – készfiz. kez. váll. Investment loans – prompt guarantee
- Garancia (keret) – készfiz. kez. váll. Guarantee (facility) – prompt guarantee
- Egyéb csomag – dologi biztosíték Other package – tangible security
- Egyedi bírálatú kezesség Guarantees with individual assessment
- Prolongáció Extension

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 759.2 bn) showed an increase of more than HUF 220 bn, mainly due to the SZKP MAX guarantees.
- A further shift in demand towards package products (SZK overdraft and SZK liquidity) is shown by the fact that, in the case of individual appraisal-based transactions, the value of new business was HUF 313 bn, almost HUF 190 bn lower than in 2022.

A GARANTIQA 2023. ÉVI ÜZLETI TERVÉNEK MEGVALÓSULÁSA ÉS A GARANCIAPORTFÓLIÓ ALAKULÁSA

2022–2023 között a kezességvállalások összegének gyengülése mellett:

- az előző év azonos időszakához képest kisebb mértékben (4%) esett a garantált hitelek összege.
- A kezességgel biztosított hitelek átlagos összege kb. 50 millió forintra mérséklődött a vizsgált időszakban (új és prolongált ügyletek együtt, ami átlagosan 5 százalékos garantált hitelösszegesést jelent).

Megnevezés Description	2022. évi	2023. évi	Változás Change (2022=100%)	Változás értékben Change, in value
Új + prolongált szerződés, db New+extended contracts	36 273	36 756	101%	483
Új + prolongált kezesség, Mrd Ft New+extended guarantees, HUF bn	1 526,2	1 428,1	94%	-98,1
Új + prolongált hitel, Mrd Ft New+extended loans, HUF bn	1 908,0	1 833,0	96%	-74,7
ebből: 1) Új szerződésben garantált hitel, Mrd Ft of which: 1) guaranteed loans, new contracts, HUF bn	1 719,3	1 678,0	98%	-41,2
2) Prolongált hitel, Mrd Ft 2) Extended loans, HUF bn	188,7	155,3	82%	-33,4
Kezesség/hitel arány, % Guarantee-to-loan ratio, %	80,0%	77,9%	97%	-2,1%
Átlagos hitelösszeg, M Ft/db Average loan amount, HUF m/contract	52,6	49,9	95%	-2,7

IMPLEMENTATION OF GARANTIQA'S BUSINESS PLAN FOR 2023 AND DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE PORTFOLIO

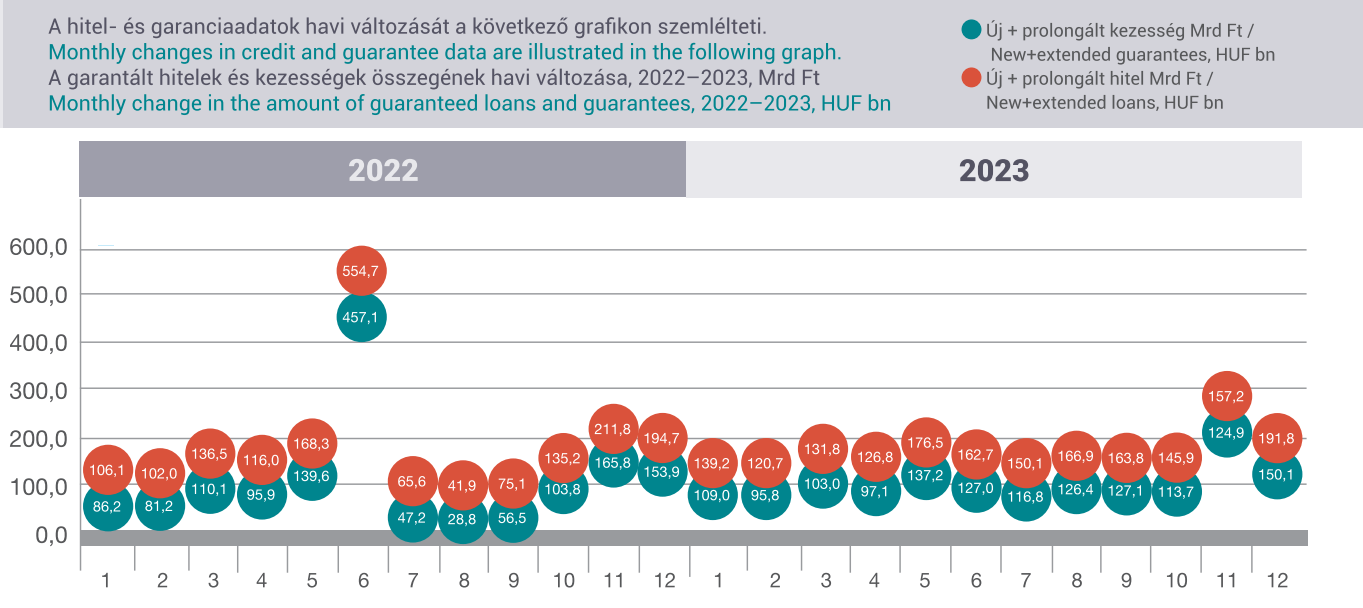
Between 2022-2023, with a weakening amount of guarantees:

- compared to the same period of the previous year, the total amount of guaranteed loans decreased by a smaller extent (+4%).
- The average amount of loans secured by guarantees declined to around HUF 50 million over the examined period (new and extended transactions together, implying an average 5% drop in the guaranteed loan volume).

A GARANTIQA 2023. ÉVI ÜZLETI TERVÉNEK MEGVALÓSULÁSA ÉS A GARANCIAPORTFÓLIÓ ALAKULÁSA

Az időszaki kezességvállalások és a kapcsolódó hitelösszegek havi alakulását a következő grafikon szemlélteti.

The monthly development of periodic guarantees and the related loan amounts are illustrated in the following graph.

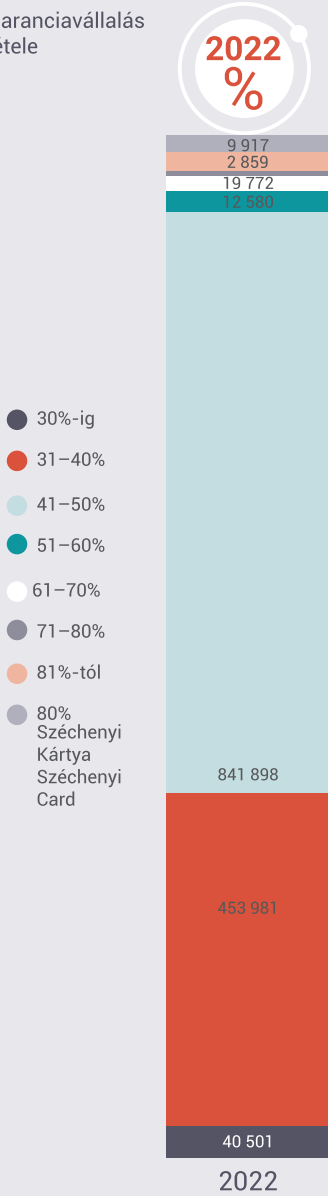


2023. évben stabilan magas szintű volt a havi kötési volumen, és döntően a 100–130 milliárd forint közötti sávban alakult, sőt december végén elérte a 150 milliárd forintot. A stabil kereslet azonban nem tudta teljes mértékben ellensúlyozni a Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2022. I. félévi zárásának átmeneti, jelentős keresleti megugrását és azt, hogy összességében szigorodó hitelfeltételek és csökkenő hitelkereslet jelentkezett a vállalati hitelpiacon 2023-ban. 2021-ig a 80 százaléknál nagyobb mértékű kezességgel vállalt ügyletek váltak a meghatározóvá az új kötésű ügyletekben. E szegmensbe alapvetően a Garantiqa Krízis Garanciaprogramban nyújtott garanciák tartoztak. 2022. II. félévtől a 90 százalékos mértékű kezességvállalást lehetővé tevő Garantiqa Krízis Garanciaprogram lezárását követően csak maximum 80 százalékos kezességvállalási mérték mellett köthetők garancia-szerződések.

In 2023, the monthly commitment volume remained stable and high, and was mainly in the range of HUF 100-130 bn, reaching HUF 150 bn at the end of December. However, the stable demand could not fully compensate for the temporary, significant surge in demand after the closure of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme in the first half of 2022 and the overall tightening of credit conditions and a decrease in demand for credit in the corporate loans market in 2023. 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 Garantiqa Crisis Guarantee Programme that had provided up to 90% loan coverage, guarantee contracts could only be concluded for a maximum guarantee coverage of 80%.

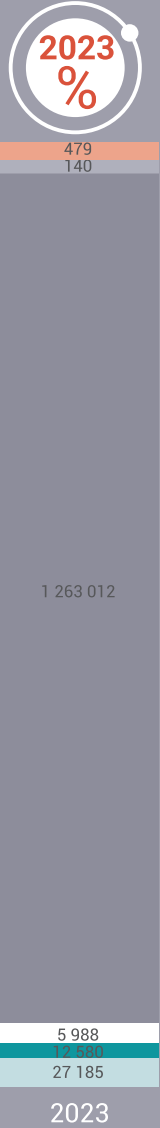
A GARANTIQA 2023. ÉVI ÜZLETI TERVÉNEK
MEGVALÓSULÁSA ÉS A GARANCIAPORTFÓLIÓ
ALAKULÁSA

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



IMPLEMENTATION OF GARANTIQA'S BUSINESS
PLAN FOR 2023 AND DEVELOPMENT OF THE
GUARANTEE PORTFOLIO

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

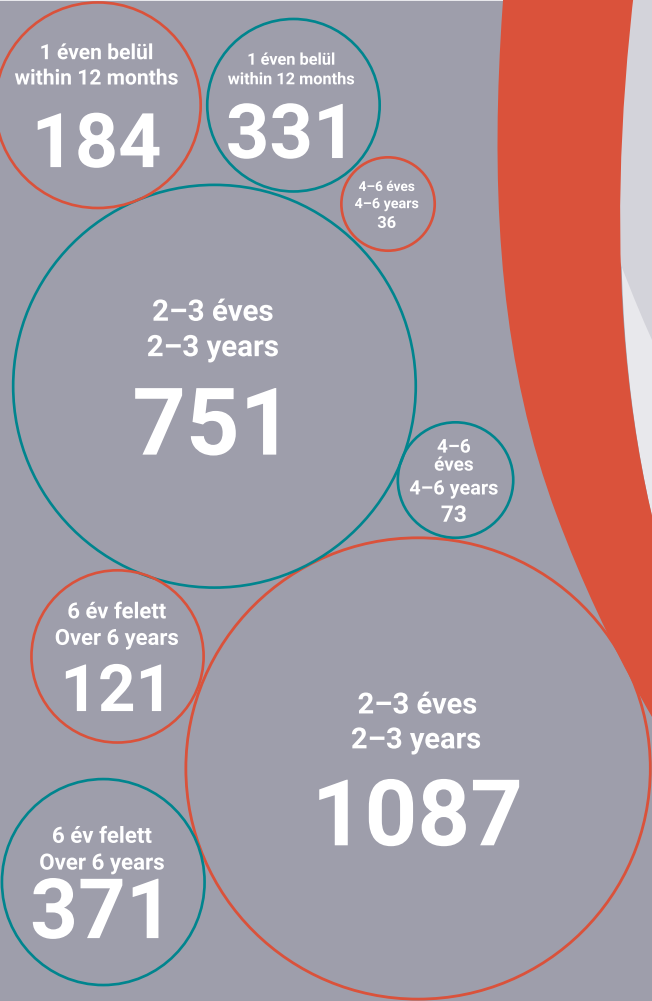


04 A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI
FEATURES OF THE GUARANTEE
COMMITMENTS



A kezességvállalások futamidő szerinti összetétele, 2022–2023, Mrd Ft
Composition of the guarantee portfolio by maturity, 2022–2023, HUF bn

2022
2023



A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI

A 2023. évben jellemzően továbbra is a mikro- és kisvállalkozások hiteleihez kérték a bankok a kezességet, ezen belül is

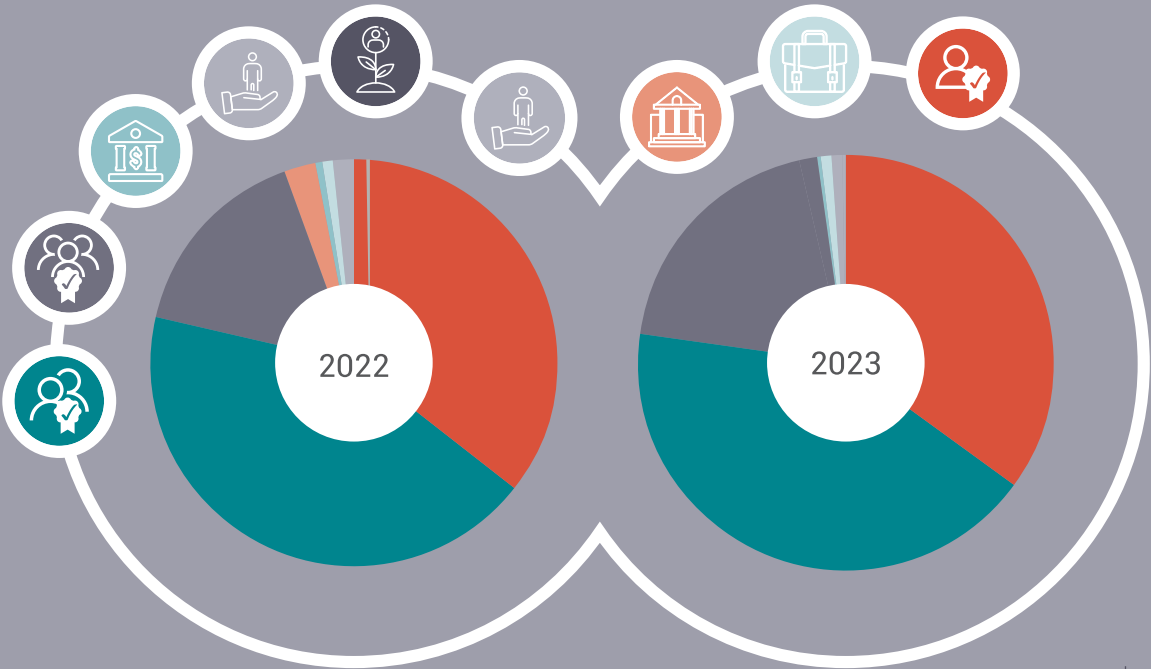
- a mikrovállalkozások a kezességvállalások összegének egyharmadát adják, ez a korábbi év azonos időszaki adatainak közelében mozog, illetve
- a kis- és középvállalatok súlya is a 2022. évi szint körüli-feletti alakulást mutatott.

FEATURES OF THE GUARANTEE COMMITMENTS

In 2023, banks generally continued to request guarantees for loans for micro and small enterprises, and within this,

- micro-enterprises account for one-third 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 2022 level.

A kezességvállalások cégmagnság szerinti összetétele, 2022–2023, Mrd Ft
Composition of guarantees in terms of coporate size, 2022-2023, HUF bn



	2022	2023
Mikro - állami VG + Krízis Micro businesses – government counter-guarantee+Crisis	533	472
Kis - állami VG + Krízis Small businesses - government counter-guarantee+Crisis	642	669
Közép - állami VG + Krízis Medium enterprises - government counter-guarantee+Crisis	286	272
Nagyvállalat - Krízis Large corporates – Crisis	19	0
Saját kockázat Own risk	6	2
Egyéb n.a. Other, n.a.	20	8
Cosme VG COSME counter-guarantee	13	5
MFB VG MFB counter-guarantee	0	0
Start Zrt.	8	0

A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI

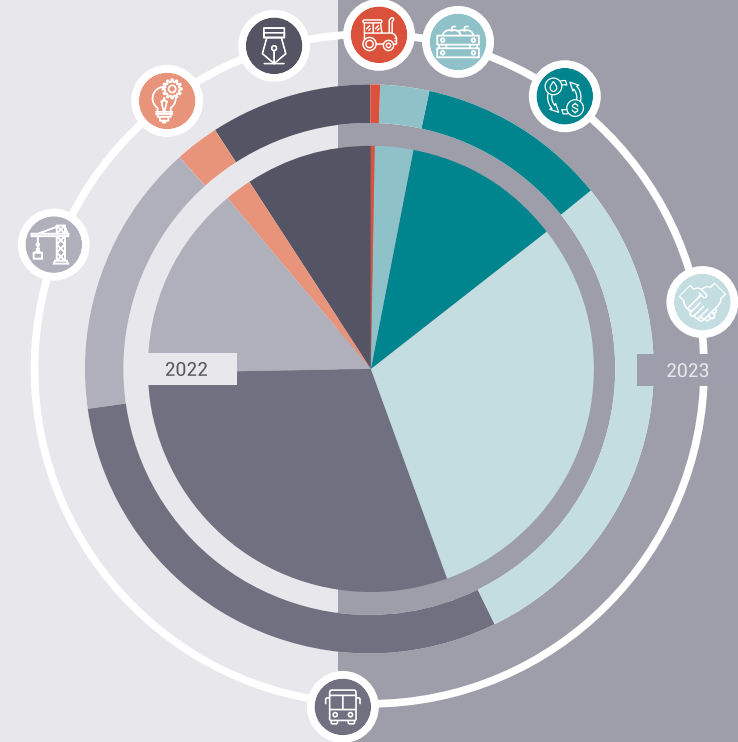
A többéves tendenciáknak megfelelően a kereskedelem, a szolgáltatás és az építőipar a legjelentősebb ágazatok, és szinte minden szektorban nőtt az új, nem prolongált kezességvállalás értéke. További mintegy 47 milliárd forint az agrárszektor (mezőgazdaság és élelmiszeripar együtt) ügyleteihez vállalt kezességek együttes összege. A válság által érintett ágazatok az intézményi kezességvállaláshoz korlátozás nélkül hozzáférhettek, így segítve a működésükhöz szükséges finanszírozási források elérését.

FEATURES OF THE GUARANTEE COMMITMENTS

In line with multi-year trends, retail and wholesale 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 47 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 operation.

A kezességvállalások ágazat szerinti összetétele, 2022–2023, Mrd Ft
Composition of guarantee commitments by sector, 2022–2023, HUF bn

- Mezőgazdaság | Agriculture
2022: 7, 2023: 5
- Élelmiszeripar | Food industry
2022: 42, 2023: 42
- Feldolgozóipar - élelm.ipar nélkül |
Processing industry (food industry
excluded)
2022: 173, 2023: 152
- Kereskedelem | Trade
2022: 460, 2023: 491
- Szállítás + szolgáltatás |
Transportation+services
2022: 462, 2023: 389
- Építőipar | Construction industry
2022: 214, 2023: 222
- Egyéb ágazatok | Other sectors
2022: 31, 2023: 16
- Prolongáció | Extension
2022: 138, 2023: 112

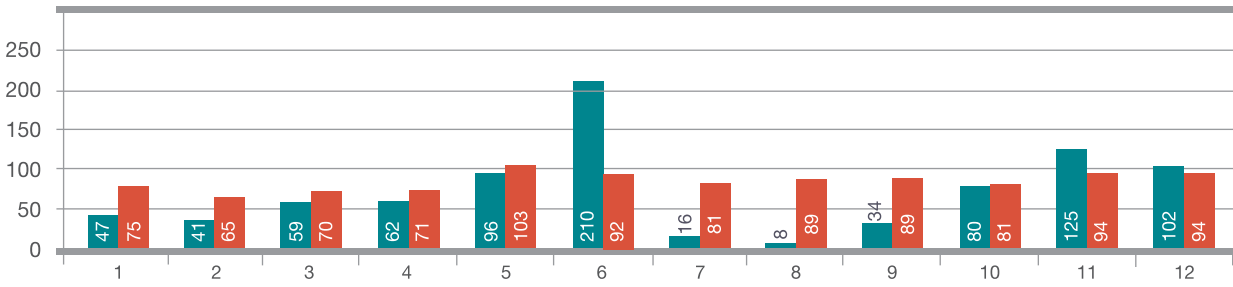


A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI

A banki megállapodásos (csomagos) kezességvállalás összege a korábbi év azonos időszaki adatai feletti alakulást mutatott az év nagy részében.

The volume of bank agreement-based (package) guarantees was greater than in the same period of the previous year for most of the year.

Banki megállapodásos kezességvállalás havi alakulása (Széchenyi Kártya nélkül), 2022–2023, Mrd Ft
Monthly changes in bank agreement-based guarantee commitments
(without classic short-term Széchenyi Card loans), 2022–2023, HUF bn



2023. I. negyedévben a kereslet a SZKP MAX terméknel jelentkezett, ezt követően a MAX+ termékek adták a csomagos kezességvállalások túlnyomó többségét. Szinte teljes egészében a hagyományos, 85 százalékos állami viszontgaranciás ügyletkör volt jelen a banki megállapodásos termékkörben. A korábbi évekhez képest a COSME- viszontgaranciás csomagtermékek kereslete esett, ami az SZKP MAX és MAX+ termékek keresletet átrendező hatásával magyarázható.

In Q1 2023, demand was strongest for the SZKP MAX product, after which MAX+ products accounted for the vast majority of the package guarantees. The traditional 85% state counter-guarantee transactions were almost entirely represented in the bank agreement-based product range. Compared to previous years, demand for COSME counter-guarantee package products fell, which can be explained by the demand-shifting effect of the SZKP MAX and MAX+ products.

A csomagtermékek keresletének változása viszontgarancia-kategória szerint, 2022–2023, Mrd Ft
Change in demand for package products, by counter-guarantee category, 2022–2023, HUF bn

412,7
1000,4

Állami VG
Government
counter guarantee

459,8
0,0

Garantiqa Krízis
Garantiqa Crisis
Guarantee Programme

0,0
0,0

Saját kockázat
Own-risk

6,9
2,4

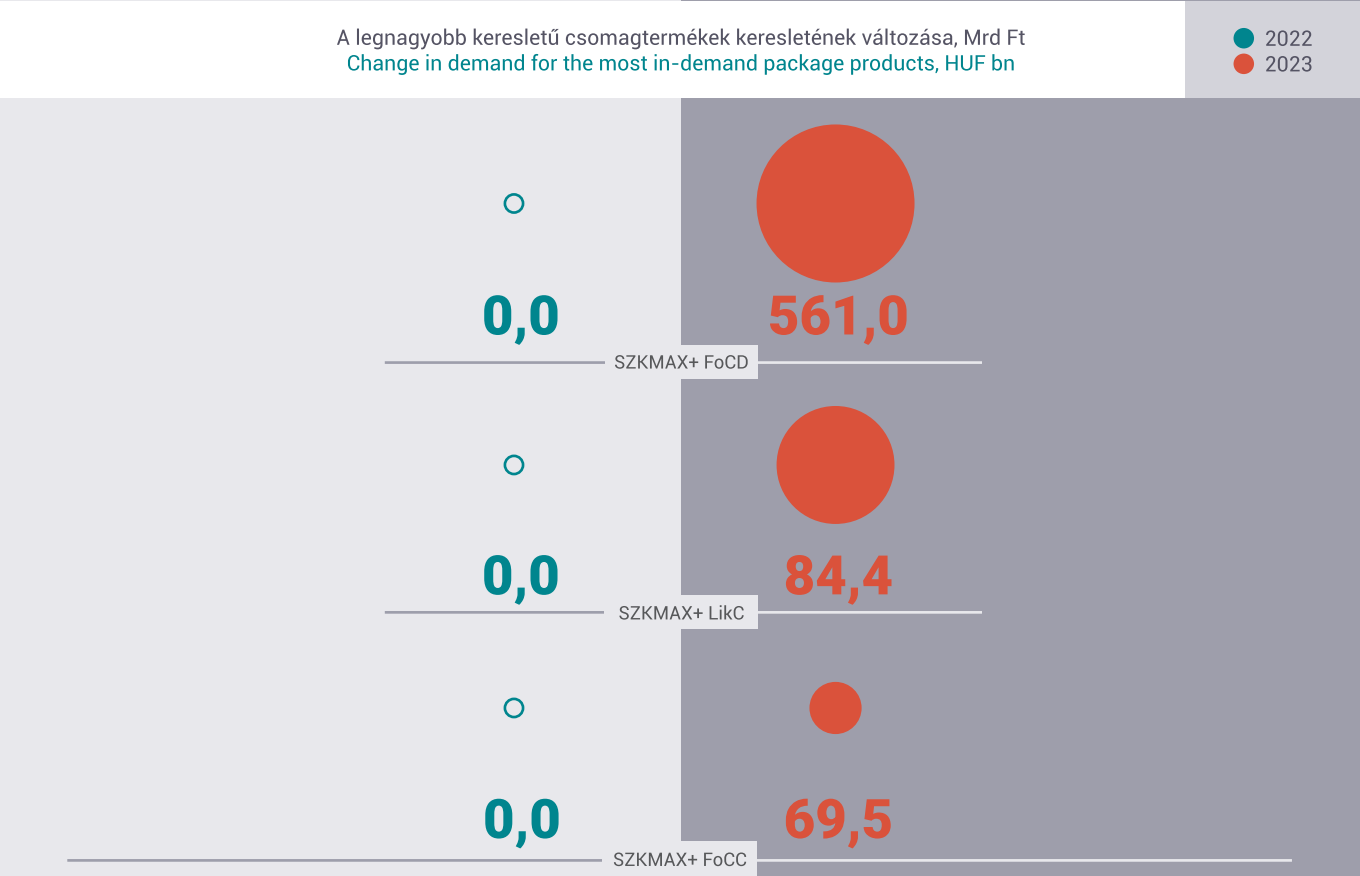
COSME VG
COSME
counter guarantee

A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI

A három legnagyobb keresletű csomagterméknél a vállalások együttes összege 715 milliárd forint, ami kb. 50 százalékát jelenteti a 2023. évi vállalások értékének. Ezek a termékek már az SZKP MAX+ termékek közé tartoznak (így 2022-ben nem volt vállalás ezeknél a termékekénél).⁹

FEATURES OF THE GUARANTEE COMMITMENTS

For the three most in-demand package products, the combined commitments amounted to HUF 715 bn, which represented around 50% of the value of commitments in 2023. These products are now included in the SZKP MAX+ products (so there was no commitment undertaken for these products in 2022).⁹



⁹A 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.

⁹ 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.

A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI

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.

Megnevezés Description	2022. évi tény 2022 fact		2023. évi tény 2023 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	2022= 100%	Változás, mFt Change, HUF m
A) Megállapodásos eljárás (I.+II.) A) Agreement-based procedure (I+II)	31 683	889 328	33 332	1 002 885	113%	113 557
I. Természetes személy készfizető kezessége melletti ügylet I. Transactions with surety provided by private individuals	29 381	772 969	32 085	939 071	121%	166 102
1. Folyószámlahitel 1. Current account overdrafts	21 559	537 595	25 939	759 188	141%	221 592
2. Forgóeszközhitel 2. Current asset loans	7 747	234 648	6 062	179 030	76%	-55 618
3. Garancia (keret) 3. Guarantees (facility)	0	0	0	0	0%	0
4. Beruházási hitel 4. Investment loans	75	726	84	854	118%	128
II. Dologi, vegyes biztosítéki háttérrel rendelkező ügylet II. Transactions with tangible or mixed security	2 302	116 358	1 247	63 814	55%	-52 545
1. Folyószámlahitel 1. Current account overdrafts	40	2 408	23	1 447	60%	-961
2. Forgóeszközhitel 2. Current asset loans	22	2 058	10	652	32%	-1 406
3. Beruházási hitel 3. Investment loans	2 102	108 210	1 152	59 360	55%	-48 850
4. Garancia (keret) 4. Guarantees (facility)	28	1 442	14	445	31%	-997
5. Többcélú hitel (keret) 5. Multi-purpose loan (facility)	110	2 240	48	1 909	85%	-331
B) Egyedi bírálat / B) Individual assessment	2 769	498 732	2 130	313 028	63%	-185 704
Új kötésű kezességvállalások összesen (A+B, prolongációk nélkül) Newly committed guarantees (A+B, excluding extensions)	34 452	1 388 060	35 462	1 315 913	95%	-72 147
C) Prolongációk / C) Extensions	1 821	138 183	1 294	112 210	81%	-25 973
Új és prolongált kezességek összesen (A+B+C) New and extended guarantees total (A+B+C)	36 273	1 526 242	36 756	1 428 123	93,6%	-98 119

A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI

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

- 759,2 milliárd forint a folyószámlahitelekhez tartozó vállalások együttes értéke (Széchenyi Kártya Klasszikkal együtt, de ez utóbbi termék kereslete jelentősen csökkent az elmúlt években, mivel gazdaságpolitikai döntés következtében kivételre került), és
- 313,0 milliárd forint az egyedi bírálatú ügyletkörben vállalt kezességek értéke, ami a kereslet támogatott csomagtermékek irányába történő átrendeződésének hatására közel 30 százalékos esést mutatott a tárgyévben.

A kezességvállalások következő táblázatban szereplő megbontása szemlélteti, hogy a kisebb összegű hitelekhez kapcsolódóan jellemzően az SZKP új termékei esetében igénylik a Garantiqa készfizető kezességvállalását.¹⁰ Ezeknél az ügyleteknél is főként a Garantiqa Krízis Garanciaprogram keretében történik a kezességvállalás, de termékfeltételtől függően más viszontgarancia-forrás is elérhető.

¹⁰A Széchenyi Kártya programos adatok együttesen tartalmazzák a „Klasszik” Széchenyi Kártya program, illetve a 2020-tól bevezetett új Széchenyi Program és a 2021-től elérhető Széchenyi Program Újraindítási Hitelekhez kapcsolódó csomagos és egyedi bírálatú ügyletek adatait (85 százalékos hagyományos állami és Garantiqa Krízis Garanciaprogram viszontgarancia mellett).

FEATURES OF THE GUARANTEE COMMITMENTS

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

- HUF 759.2 bn was the combined value of commitments for overdrafts (including Széchenyi Card Classics, though demand for this latter product has declined significantly in recent years as it was being phased out due to economic policy decisions), and
- HUF 313.0 bn was the value of guarantees undertaken in relation to individual appraisal-based products, which fell by almost 30% in the reporting year due to a shift in demand towards subsidised package products

The breakdown of guarantees in the following table illustrates that, in the case of smaller loans, it is typically the new products under the SZKP scheme for which a Garantiqa surety guarantee is requested.¹⁰ These transactions are also mainly guaranteed under the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, but other sources of counter-guarantee are also available depending on the product conditions.

¹⁰The Széchenyi Card Programme data include the combined data of the “Classic” Széchenyi Card Programme and the new Széchenyi Programme introduced from 2020 as well as the data of the package and individual appraisal-based transactions related to the Széchenyi Programme Restart Loans available from 2021 (with 85% traditional state counter-guarantee and Garantiqa Crisis Guarantee Programme counter-guarantees).

A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI

Megnevezés Description	2022. évi tény 2022 fact		2023. évi tény 2023 fact		Gar.váll. változása Change in guarantees	
	Szerződés- ek, db Contracts, number	Garancia, millió forint Guaran- tees, HUF m	Szerződés- ek, db Contracts, number	Garancia, millió forint Guaran- tees, HUF m	2022= 100%	Változás, mFt Change, HUF m
1) Megállapodásos eljárás Széchenyi Kártya Program (I.+II.+III.+IV.) 1) Agreement-based procedure Széchenyi Card Programme (I+II+III+IV)	26 661	800 321	30 370	954 770	119%	154 449
I. Klasszik Széchenyi Kártya (hagyományos 85% állami VG) I. Classic Széchenyi Card (traditional 85% state CG)	982	9 935	20	140	1%	-9 795
1. Éven belüli Széchenyi Kártya 1.. Short-term Széchenyi Card	979	9 917	20	140	1%	-9 776
2. Széchenyi Kártya Forgóeszköz 2. Széchenyi Card Working Capital	0	0	0	0		0
3. Széchenyi Kártya Beruházási 3. Széchenyi Card Investment	0	0	0	0		0
4. Széchenyi Tám. megelőlegező 4.. Széchenyi Subsidy Pre-financing	3	18	0	0	0%	-18
II. Széchenyi Kártya Program Plusz termékek (hagyományos 85% állami VG és Garantiqa Krízis Garanciaprogram együtt) II. Széchenyi Card Programme Plus products (traditional 85% state counter-guarantee and Garantiqa Crisis Guarantee Programme together)	0	0	0	0		0
1. Széchenyi Kártya Folyószámla+ 1. Széchenyi Card Overdraft+	0	0	0	0		0
2. Széchenyi Kártya Likviditási 2. Széchenyi Card Liquidity	0	0	0	0		0
3. Széchenyi Kártya Munkahelymegtartó 3. Széchenyi Card Job Retention	0	0	0	0		0
4. Széchenyi Kártya Turisztikai 4. Széchenyi Card Tourist	0	0	0	0		0
5. Széchenyi Kártya Beruházási+ 5. Széchenyi Card Investment+	0	0	0	0		0
III. Széchenyi Kártya Újraindítási Program termékek (hagyományos 85% állami VG és Garantiqa Krízis Garanciaprogram együtt) III. Széchenyi Card Restart Programme products (traditional 85% state counter-guarantee and Garantiqa Crisis Guarantee Programme together)	14 371	469 424	0	0	0%	-469 424

A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI

FEATURES OF THE GUARANTEE COMMITMENTS

Megnevezés Description	2022. évi tény 2022 fact		2023. évi tény 2023 fact		Gar.váll. változása Change in guarantees	
	Szerződés- ek, db Contracts, number	Garancia, millió forint Guaran- tees, HUF m	Szerződés- ek, db Contracts, number	Garancia, millió forint Guaran- tees, HUF m	2022= 100%	Változás, mFt Change, HUF m
1. Széchenyi Kártya Újraindítási Folyószámla 1. Széchenyi Card Restart Overdraft	7 624	209 182	0	0	0%	-209 182
2. Széchenyi Kártya Újraindítási Likviditási 2. Széchenyi Card Restart Liquidity	4 707	156 855	0	0	0%	-156 855
3. Széchenyi Kártya Újraindítási Turisztikai Kártya 3. Széchenyi Card Restart Tourist Card	486	20 271	0	0	0%	-20 271
4. Széchenyi Kártya Újraindítási Beruházási 4. Széchenyi Card Restart Investment	1 554	83 116	0	0	0%	-83 116
IV. Széchenyi Kártya Program MAX termékek IV. Széchenyi Card Programme MAX products	11 308	320 962	3 243	110 149	34%	-210 813
1. Széchenyi Kártya MAX Beruházási 1. Széchenyi Card MAX Investment	540	24 815	571	31 036	125%	6 221
2. Széchenyi Kártya MAX Folyószámla 2. Széchenyi Card MAX Overdraft	8 202	224 812	2 084	57 005	25%	-167 807
3. Széchenyi Kártya MAX Likviditási 3. Széchenyi Card MAX Liquidity	2 566	71 335	588	22 108	31%	-49 227
V. Széchenyi Kártya Program MAX+ termékek V. Széchenyi Card Programme MAX+ products	0	0	27 107	844 481		844 481
1. Széchenyi Kártya MAX+ Beruházási 1. Széchenyi Card MAX+ Investment	0	0	575	27 808		27 808
2. Széchenyi Kártya MAX+ Folyószámla 2. Széchenyi Card MAX+ Overdraft	0	0	20 323	636 713		636 713
3. Széchenyi Kártya MAX+ Likviditási 3. Széchenyi Card MAX+ Liquidity	0	0	5 002	150 132		150 132
4. Széchenyi Kártya MAX+Turisztikai Kártya 4. Széchenyi Card MAX+ Tourist Card	0	0	1 207	29 828		29 828
2) Megállapodásos eljárás – nem Széchenyi Kártya Program 2) Agreement-based procedure – not Széchenyi Card Programme	5 022	89 007	2 962	48 115	54%	-40 892
A) Megállapodásos eljárás (1+2) A) Agreement-based procedure (1+2)	31 683	889 328	33 332	1 002 885	113%	113 557

A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI

Megnevezés Description	2022. évi tény 2022 fact		2023. évi tény 2023 fact		Gar.váll. változása Change in guarantees	
	Szerződés- ek, db Contracts, number	Garancia, millió forint Guaran- tees, HUF m	Szerződés- ek, db Contracts, number	Garancia, millió forint Guaran- tees, HUF m	2022= 100%	Változás, mFt Change, HUF m
3) Egyedi bírálattal vállalt kezességek – Széchenyi Kártya Program 3) Guarantees issued on the basis of individual appraisal – Széchenyi Card Programme	1 547	329 381	1 367	204 223	62%	-125 159
4) Egyedi bírálattal vállalt kezességek – nem Széchenyi Kártya Program 4) Guarantees issued on the basis of individual appraisal – not Széchenyi Card Programme	1 222	169 351	763	108 805	64%	-60 546
B) Egyedi bírálat (3+4) B) Individual appraisal (3+4)	2 769	498 732	2 130	313 028	63%	-185 704
5) Új kezességvállalások összesen (1+2+3+4) 5) Total new guarantee commitments (1+2+3+4)	34 452	1 388 060	35 462	1 315 913	95%	-72 147
6) Prolongációk 6) Prolongations	1 821	138 183	1 294	112 210	81%	-25 973
7) Kezességvállalás összesen (5+6) 7) Total guarantee commitments (5+6)	36 273	1 526 242	36 756	1 428 123	94%	-98 119
Széchenyi Kártya Program összesen (megállapodásos Klasszik és Krízis termékek, ill. egyedi bírálatú Széchenyi Kártya Programos ügyek együtt) (1+3) Total Széchenyi Card Programme (agreement-based Classic and Crisis products and individual appraisal-based Széchenyi Card Programme cases together) (1+3)	28 208	1 129 702	31 737	1 158 993	103%	29 291

Az időszaki kezességvállalások fenti táblázatban szereplő megbontása szemlélteti, hogy a kisebb összegű hitelekhez kapcsolódóan jellemzően a Széchenyi Kártya Program termékei esetében igénylik a Garantiqa készfizető kezességvállalását.

A Széchenyi Kártya Program keretében új kihelyezés 2020. májustól csak a Széchenyi Kártya Program új konstrukciói („Krisis termékek”) keretében volt lehetséges.

A Klasszik éven belüli Széchenyi Kártya esetében a kezességvállalások egy évvel meghosszabbíthatók voltak, ami a termék sajátosságai miatt technikailag új szerződés megkötésével volt realizálható.

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, és azon belül is

- a Széchenyi Kártya Újraindítási Folyószámlahitel, a Széchenyi Újraindítási Likviditási Hitel, a Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitel és az ennek részét képező Agrár Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitel.
- Új konstrukcióként 2021. szeptember 1. napjától indult a Széchenyi Újraindítási Önerő Kiegészítő Hitel és a Széchenyi Újraindítási Lízingkonstrukció is.
- A szabályok alapján a Széchenyi Kártya Folyószámlahitel Klasszik, a Széchenyi Turisztikai Kártya Újraindítási Program GO! (80%), a Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitel Plusz GO! (80%) és Széchenyi Mikrohitel GO! (80%) hitelszerződések megkötésére 2022. július 31-éig volt lehetőség.
- 2022. augusztus 1-jétől volt 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 programban a kezességvállalási kérelmeket 2023. március 31-éig lehetett benyújtani, a beadott kérelmekhez kapcsolódóan a kezességvállalási szerződések megkötése is lezárult.
- 2022. december 23-án meghirdetésre kerültek a Széchenyi Kártya Újraindítási Program MAX+ hitelek (beruházási, folyószámla-, likviditási és turisztikai kártya hitelek), amihez a Garantiqa kezességvállalása tartozik. A kapcsolódó informatikai fejlesztések végrehajtását követően,

2023. januárban megkezdjük a kezességvállalást a programban.

A Széchenyi Kártya Program keretében vállalt kezességek együttes portfóliójának nagysága 2097,7 millió forint volt, ami az időszak végén fennálló garanciaállomány közel 80 százalékát teszi ki.¹¹



¹¹ A Széchenyi Kártya programos állományi adatok együttesen tartalmazzák a Klasszik Széchenyi Kártya Program, illetve a 2020-tól bevezetett új Széchenyi Program és a 2021-től elérhető Széchenyi Program Újraindítási Hitelekhez kapcsolódó csomagos és egyedi bírálatú ügyletek adatait (85 százalékos hagyományos állami és Garantiqa Krisis Garanciaprogram viszontgarancia mellett).

The breakdown of guarantees undertaken in the period in the above table illustrates that, in the case of smaller loans, it is typically the new products under the Széchenyi Card Programme for which a Garantiqa surety guarantee is requested. As of May 2020, new lending under the Széchenyi Card Programme was only possible under the new Széchenyi Card Programme facilities (“Crisis Products”).

In the case of the Classic Széchenyi Card with a maturity of less than one year, the guarantees could be extended for one year, which was technically possible by concluding a new contract, due to the specific features of the product.

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, and, within that,

- the Széchenyi Card Restart Overdraft Loan, the Széchenyi Restart Liquidity Loan, the Széchenyi Restart Investment Loan and the Agricultural Széchenyi Restart Investment Loan, which is part of the latter.
- Two new facilities, the Széchenyi Restart Own Contribution Supplementary Loan and the Széchenyi Restart Leasing Facility, were also launched on 1 September 2021.
- In accordance with the rules, the Széchenyi Card Overdraft Loan Classic, the Széchenyi Tourism Card Restart Programme GO! (80%), the Széchenyi Restart Investment Loan Plus GO! (80%) and the Széchenyi Microloan GO! (80%) loan contracts could be concluded until 31 July 2022.
- Széchenyi Card Restart Overdraft MAX, Széchenyi Restart Liquidity Loan MAX, Széchenyi Restart Investment Loan MAX and Széchenyi Microloan MAX were available since 1 August 2022. Under this programme, applications for guarantees could be submitted until 31 March 2023, and guarantee contracts have been concluded in relation to the applications submitted.
- On 23 December 2022, the MAX+ loans under the Széchenyi Card Relaunch Programme (investment, overdraft, liquidity and tourism card loans) were announced, with a guarantee from Garantiqa. Following

the implementation of the related IT developments, we started providing guarantees under the programme in January 2023.

The combined portfolio of guarantees undertaken under the Széchenyi Card Programme amounted to HUF 2,097.7 million, representing almost 80% of the outstanding guarantee portfolio at the end of the period.¹¹



¹¹ The portfolio data for the Széchenyi Card Programme include the combined data of the "Classic" Széchenyi Card Programme and the new Széchenyi Programme introduced from 2020 as well as the data of the package and individual appraisal-based transactions related to the Széchenyi Programme Restart Loans available from 2021 (with 85% traditional state counter-guarantee and Garantiqa Crisis Guarantee Programme counter-guarantees).

05

A 2023. ÉV VÉGI GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS
A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS
GUARANTEE PORTFOLIO AND PROVISIONS
AT END THE OF 2023



Üzletfejlesztési Igazgatóság

A 2023. ÉV VÉGI GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS

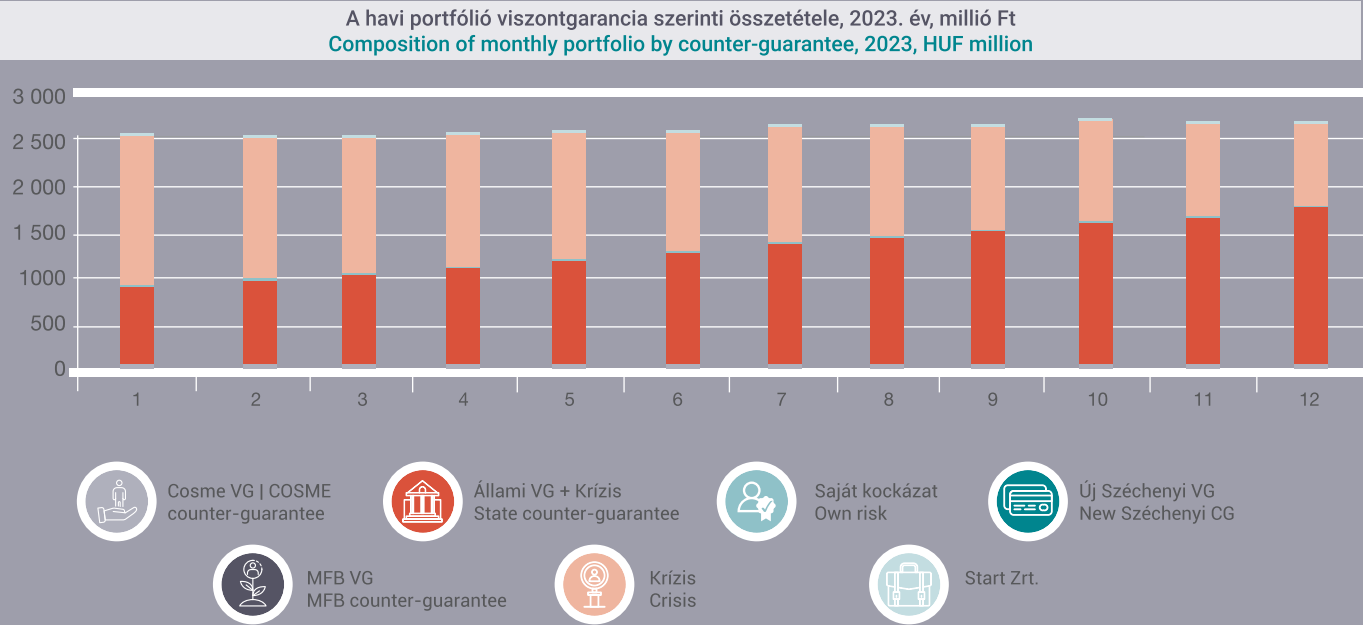
A Garantiqa 2023. december 31-ei garanciaportfóliójában lévő kezességek állománya 2629,347 milliárd forint (ezzel a tárgy-évi 2511,2 milliárd forintos év végi előirányzat teljesülése 104,7 százalék). A portfólió értéke 6 százalékkal magasabb volt, mint az egy évvel korábbi állomány értéke (összegében 157 milliárd forint volt a növekedés). A portfólióban lévő garantált ügyletek száma 73 384 darab.

Viszontgarancia megnevezése Description of counter-guarantee	2022. 12. 31. portfólió 31.12.2022 portfolio - bn HUF	2023. 12. 31. portfólió 31.12.2023 portfolio - bn HUF
COSME-viszontgarancia COSME counter-guarantee	28,23	18,44
Állami viszontgarancia State counter-guarantee	787,05	1 706,47
Viszontgarancia nélkül Without a counter-guarantee	24,83	19,39
Új Széchenyi-viszontgarancia New Széchenyi counter-guarantee	1,20	0,75
MFB-viszontgarancia MFB counter-guarantee	0,10	0,02
Garantiqa Krízis Garanciaprogram Garantiqa Crisis Guarantee Programme	1 623,79	879,98
Start Zrt. Start Zrt.	7,44	4,30
Garantiqa-portfólió összesen Total Garantiqa portfolio	2 472,64	2 629,35

GUARANTEE PORTFOLIO AND PROVISIONS AT END THE OF 2023

The volume of guarantees in Garantiqa's guarantee portfolio as at 31 December 2023 is HUF 2,629.347 bn (104.7% of the HUF 2,511.2 bn year-end target for the reporting year). The value of the portfolio was 6% higher than a year earlier (with a growth of HUF 157 bn overall). The number of guaranteed transactions in the portfolio was 73,384.

GUARANTEE PORTFOLIO AND PROVISIONS AT END THE OF 2023



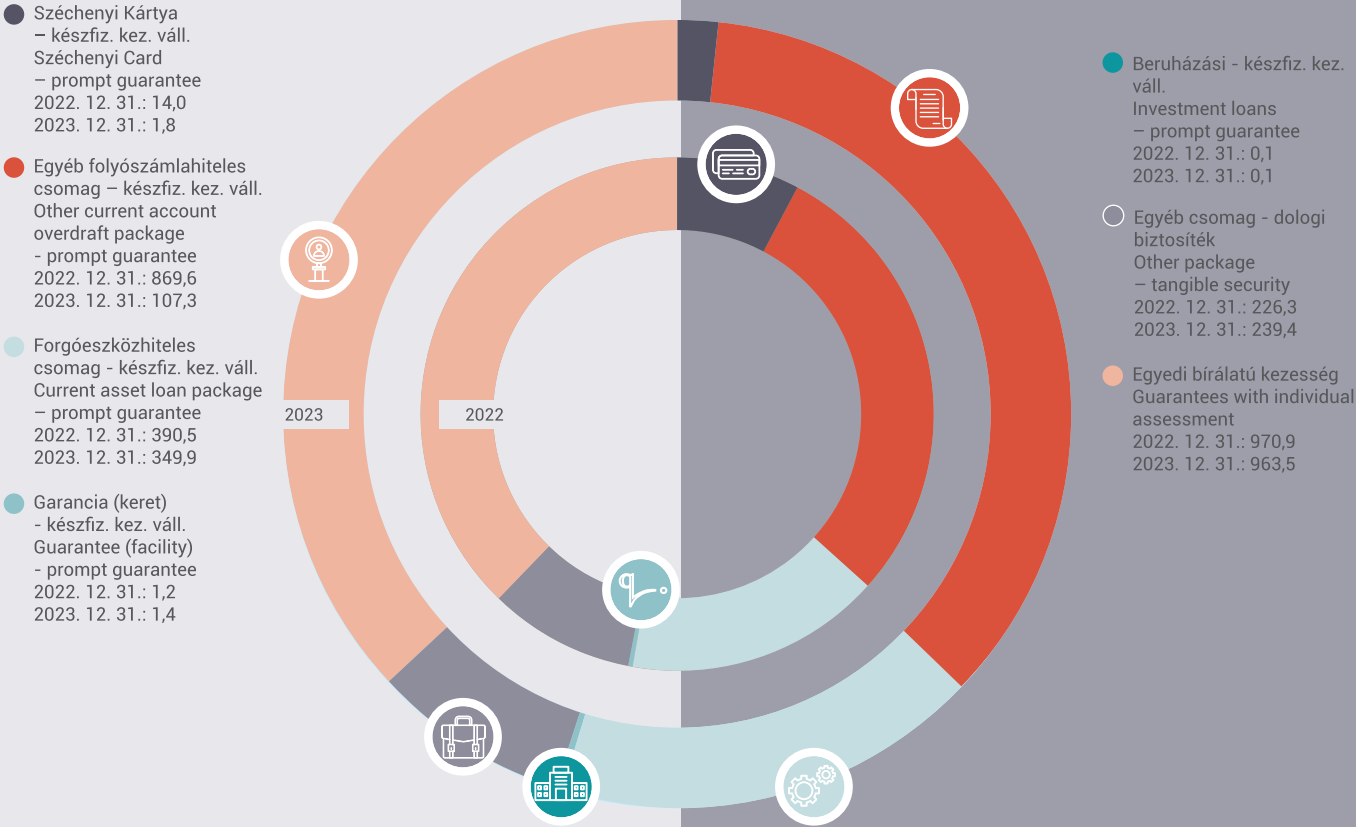
Az alapvetően költségvetési viszontgaranciás ügyleteket tartalmazó portfólió főbb jellemzőit az alábbiakban foglalhatjuk össze.

- A Garantiqa Krízis Garanciaprogram kifizetését ellensúlyozta a hagyományos, 85 százalékos állami viszontgaranciás állomány növekedése, és meghatározó elemmé vált a portfólióban. A 2022. évben lezárult kötési lehetőségű portfóliószegmens folyamatos kifizetése jelentős hatást gyakorolt a Garantiqa portfóliójának alakulására.
- A hagyományos, 85 százalékos állami viszontgaranciás portfólió az SZKP MAX termékek keresletének hatására növekedésnek indult.
- Az adós készfizető kezessége mellett vállalt folyószámlahitel-termékek a meghatározók a portfólióban (együtt 1075,0 milliárd forint, 41 százalékos részesedés).
- Jelentős állománycsoport az egyedi bírálatú ügyletek köre is, ahol az állomány a korábbi év végi érték közelében alakult (963,5 milliárd forint).

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

- The phasing out of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme was compensated by an increase in the traditional 85% state counter-guarantee portfolio, which has become a dominant element in the portfolio. The continued phasing out of the higher-coverage guarantee option, which was closed in 2022, has had a significant impact on Garantiqa's overall portfolio.
- The traditional, 85% state counter-guaranteed portfolio began to grow, 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 1,075.0 bn, or a share of 41%).
- Another significant portfolio group is the category of individual appraisal-based transactions, where the portfolio was close to the previous year-end level (HUF 963.5 bn).

A portfólió terméktípusok szerinti összetételének változása, 2022–2023, Mrd Ft
Changes in the composition of the portfolio by product type, 2022-2023, HUF bn



A saját kockázatú, viszontgarancia nélkül vállalt állomány 19,4 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 19.4 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.	Garancia-állomány, 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	138	9,3	50,0 ¹²
Saját kockázatú – 2015. 06. 08. utáni kötés, Gazdaság Újjáépítési Garanciaprogram Own risk - signed after 08.06.2015, Economy Reconstruction Guarantee Programme	49	5,6	
Saját kockázatú – 2015. 06. 08. utáni kötés, egyéb, NEM Irinyi Garanciaprogram Own risk – signed after 08.06.2015, miscellaneous, OUTSIDE Irinyi Guarantee Programme	54	4,5	
Saját kockázatú állomány összesen Total own-risk portfolio	241	19,4	-

¹² A saját kockázatú üzletágban 2020. évben 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). Az Irinyi Garanciaprogramban új kezességvállalási kérelem már nem fogadható be, csak a Programban már vállalt készfizető kezességvállalási szerződések prolongációja engedélyezett. Az 50 milliárd forintos portfóliólimitet terhelik a Gazdaság Újjáépítési Garanciaprogramban befogadott kezességvállalások, valamint az Irinyi Garanciaprogram keretében vállalt ügyletek mindenkor aktuális állománya.

¹² The terms and conditions of the Economy Reconstruction Guarantee Programme launched in 2020 in the own-risk business are broadly the same as those specified for the Irinyi Guarantee Programme (differences: sectoral restrictions have been lifted, the state's ownership share in the debtor company can be max. 25%, maturity increased to 20 years). Under the Irinyi Guarantee Programme the submission of new applications for guarantees is no longer possible; only extensions of existing surety guarantees may be requested. The portfolio limit of HUF 50 bn is burdened by the current portfolio of guarantees accepted under the Economy Reconstruction Guarantee Programme and the transactions undertaken under the Irinyi Guarantee Programme.

2018. évtől a Társaság az IFRS9 nemzetközi számviteli standard előírásainak megfelelően kialakított céltartalék-számítási módszertant alkalmazza. Ezen módszertan alapján kerül elvégzésre a 2023. december 31-ei élő készfizető kezességvállalási portfólió minősítése.

A Garantiqa – speciális működéséből eredően – a tárgydíszak végén fennálló garanciaállományra (portfólió) céltartalékokat 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 szolgált (elhatárolt) díj és céltartalék. Emiatt abban az esetben, ha a céltartalék összege az elhatárolt díjat nem haladja meg, a céltartalékokat 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 portfóliószintű, 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 áll rendelkezésünkre negatív információ sem az adósról, sem az ügyletről. Ekkor az ügyletre az induláskori/jóváhagyáskori adósmínősítési 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 Stage3-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 ügyletek esetében egyedi értékelés készül ügyletenként, amely az ügyletre allokált 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 ügyletekkel egy ügyfélcsoportba sorolt ügyletek 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 adósmínősítés scoringparamétereinek, 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 2023 negyedik negyedévében történik 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 2023 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 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 with counterparties belonging to the same group of connected customers as the above counterparties, where the negative information received indicates that the involvement of the group justifies the including the client-group member in an individual provisioning procedure.

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 2023. In determining the macro adjustment multipliers, Garantiqa uses macroeconomic data and forecasts provided by the MNB.

A 2023. ÉV VÉGI GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS
A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS

Megnevezés Description	2022. 12. 31-ei állomány Portfolio of 31. 12. 2022				2023. 12. 31-ei állomány Portfolio of 31. 12. 2023			
	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	1 854,7	75,0%	13,3	21,8%	2,006,3	76,3%	17,4	28,2%
Stage2	581,3	23,5%	41,7	68,5%	604,8	23,0%	41,5	67,0%
Stage3	36,6	1,5%	5,9	9,7%	18,5	0,7%	3,0	4,8%
Összesen Total	2 472,6	100,0%	60,9	100,0%	2 629,3	100,0%	61,9	100,0%

A Garantiqa 2023. december 31-ei portfólióján átlagosan 2,35 százalékos a céltartalékarány (2022 végén 2,46 százalék volt).¹³ A viszontgarancia összegével csökkentett kitétségek (Garantiqa kockázata) és a megképzett céltartalékok egymáshoz viszonyított aránya (coverage, %) azt támasztja alá, hogy a Társaság mérlege a várható veszteségekre kellően felkészített.¹⁴ A portfólió- és pénzügyi garanciákra képzett céltartalék adatait a következő táblázat tartalmazza (adatok Mrd Ft-ban, 2023. december 31-ei fordulónapon).

Megnevezés Description	Garancia-portfólió Guarantee portfolio	Viszont-garancia Counter-guarantee	Garantiqa kockázata Garantiqa's risk	Céltartalék Provisions	Céltart. arány, % Provisioning rate, %	Coverage, % Coverage, %
Stage1	2 006,3	1 724,8	281,5	17,4	0,87%	6,19%
Stage2	604,8	516,9	88,0	41,5	6,86%	47,15%
Stage3	18,2	15,0	3,1	3,0	16,28%	93,46%
Összesen Total	2 629,3	2 256,7	372,6	61,9	2,35%	16,60%

A Társaság 2023. december 31-ei garanciaportfóliójához 61 877 milliárd forint összegű céltartalékot képzett, ami a pénzügyi kimutatás „Pénzügyi garanciákra képzett céltartalékok” adatával egyezõ.

¹³ Céltartalékarány = céltartalék összege/garanciaportfólió összege, százalékban.

¹⁴ Coverage = céltartalék összege/Garantiqa Hitelgarancia Zrt. saját kockázata, százalékban.

GUARANTEE PORTFOLIO AND PROVISIONS
AT END THE OF 2023

The provisioning rate on Garantiqa's portfolio of 31 December 2023 was an average of 2.35% (it was 2.46% at the end of 2022).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 losses¹⁴. 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 2023).

The Company had set aside provisions of HUF 61.877 bn on its guarantee portfolio as at 31 December 2023, which matches the figure under the 'Provisions for financial guarantees' line of the financial statements.

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

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

06

A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA
PAYOUTS ON REDEEMED GUARANTEES



Jogi és Beszerzési Igazgatóság

A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA

A kifizetett kezesség összege 58,1 milliárd forint, ami kb. 70 százalékkal meghaladta a 2022. évi beváltási értéket, továbbá a beváltások száma is közel kétszeresre emelkedett. A beváltási terv 2023. évi teljesülése kedvező: 60,5 százalék (éves terv: 96 001 milliárd forint).

Megnevezés Description	2022	2023	Változás (2022=100%) Change (2022=100%)
Beváltás, db Redemptions, no.	1 128	2 097	185,9%
• Széchenyi Kártya Program hiteltermékei együttesen ¹⁵ • loan products under the Széchenyi Card Programme together ¹⁵	476	1 221	256,5%
• egyéb ügyletek • other transactions	652	876	134,4%
Beváltott garancia, Mrd Ft Redeemed guarantees, HUF bn	34,3	58,1	169,4%
• Széchenyi Kártya Program hiteltermékei együttesen • loan products under the Széchenyi Card Programme together	13,9	34,9	250,3%
• other transactions	20,3	23,2	114,0%
Beváltás alatti kezességek, Mrd Ft Guarantees currently being redeemed, HUF bn	8,2	7,8	95,1%

A Garantiqa 2023. évi üzleti tervében a beváltási ráta 2022. második felében megindult emelkedésének 2023. évi folytatásával számolt, figyelembe véve a gazdasági környezet kedvezőtlen alakulásának lehetőségét, a kkv-k hitelhez jutásának ösztönzése érdekében végrehajtott és tervezett, a kockázatvállalási hajlandóságot növelő intézkedések, illetve az addicionalitás projekt keretében kitűzött célok várt hatása-it. Az időszaki beváltás és a nyitó kezességvállalási portfólió arányában kimutatott beváltási ráta 2023. évi tervezett értéke 3,84 százalék volt, ténylegesen ennél kedvezőbbben, 2,35 százalékon alakult.

A 2023. évi beváltások főbb jellemzői:

- A beváltások száma és összege az üzleti tervben foglaltaknak megfelelően emelkedett a 2022. évi adatokhoz képest, ugyanakkor a 96 milliárd forint összegű beváltás a terv-előirányzat alatt maradt.
- A beváltások összege minden hónapban a korábbi évi adat felett alakult, és általában a 4–7 milliárd forint közötti havi

¹⁵ A Széchenyi Kártya Program hiteltermékei együttesen: a Garantiqa kezességvállalásával támogatott Széchenyi Kártya Klasszik, Széchenyi Kártya Plusz, Széchenyi Kártya Újraindítási/Go, Széchenyi Kártya MAX és Széchenyi Kártya MAX+ hiteltermékek, egyedi bírálattal és banki megállapodásban vállalt ügyletek együttesen.

Payouts on redeemed guarantees amounted to HUF 58.1 bn, around 70% more than in 2022, and the number of redemptions nearly doubled. The fulfilment of the redemption target in 2023 was favourable: 60.5% (annual plan: HUF 96.001 bn).

In its 2023 business plan, Garantiqa expected the increase in the redemption rate that had begun in the second half of 2022 to continue in 2023, taking into account the possibility of unfavourable developments in the economic environment, the measures implemented and planned to promote access to credit for SMEs that are likely to increase willingness to take on risk, and the expected effects of the goals set in the framework of the addicionality project. The planned value of the redemption rate in 2023, expressed as a ratio of the expected redemptions for the period to the opening guarantee portfolio, was 3.84%, but it turned out to be more favourable than that, at 2.35%.

Key features of redemptions in the 2023:

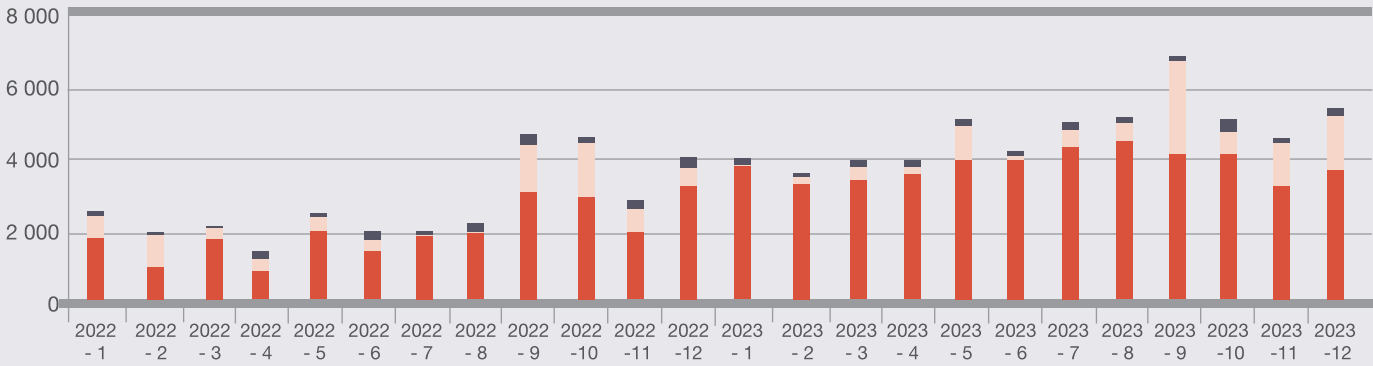
- The number and amount of redemptions increased compared to 2022, as foreseen in the business plan, while the redemption amount of HUF 96 bn remained below the budgeted figure.
- The amount of redemptions in each month was above the

¹⁵ The loan products under the Széchenyi Card Programme together: the Széchenyi Card Classic, Széchenyi Card Plus, Széchenyi Card Restart/Go, Széchenyi Card MAX and Széchenyi Card MAX+ loan products combined, all supported by Garantiqa's guarantee issuance, and transactions undertaken with individual appraisal and based on a bank agreement.

sávban mozgott a kifizetett kezességek havi értéke.

- A beváltások nagyrészt a Garantiqa Krízis Garanciaprogramhoz tartoztak (36,6 milliárd forint, ami 63 százalékos részarányt jelent a kifizetések összegéből).
- 20,1 milliárd forint a hagyományos, 85 százalékos viszontgaranciás körben a beváltások összege.
- A fentiekhez képest csekély volumenű, 1,3 milliárd forint kifizetés történt a COSME-viszontgaranciás termékeknél és 17 millió forint a saját kockázatra garantált ügyleteknél.
- Az állami viszontgaranciás Klasszik éven belüli Széchenyi Kártya ügyekhez 2,1 milliárd forint volt a 2023. I–XII. havi beváltási volumen.
- Egyedi bírálatú ügyletekhez 8,6 milliárd forint kezességet fizettünk ki.
- Számottevő volt a csomagos beváltások összege: 47,4 milliárd forint (Széchenyi Kártya nélkül). Ebből 5,6, illetve 12,2 milliárd forint a Krízis Garanciaprogramban vállalt Széchenyi Kártya Plusz termékekhez (likviditási és folyószámlahitelek) tartozott, illetve 7,2 milliárd forint a Széchenyi Kártya Program Újraindítási likviditási hitelhez tartozott.

Beváltások havi alakulása, 2022–2023, M Ft
Monthly change in redemptions, 2022–2023, HUF m



PAYOUTS ON REDEEMED GUARANTEES

previous year's figure and the monthly value of guarantee payouts generally ranged between HUF 4 bn and 7 bn.

- The redemptions were mostly related to the Garantiqa Crisis Guarantee Programme (HUF 36.6 bn, which represents 63% of the total amount paid out).
- HUF 20.1 bn was the sum of redemptions in the traditional 85% counter-guarantee category.
- Compared to the above, a small amount, HUF 1.3 bn, was paid out in relation to the COSME counter-guarantee products and HUF 17 million for own-risk guaranteed transactions.
- For the state counter-guaranteed Classic Széchenyi Card transactions with a maturity of less than one year, the redemption volume for months 1-12 of 2023 was HUF 2.1 bn.
- We paid out HUF 8.6 bn on guarantees related to individual appraisal-based transactions.
- The amount of package redemptions was significant: HUF 47.4 bn (excluding Széchenyi Card). HUF 5.6 bn and HUF 12.2 bn of this amount was related to the Széchenyi Card Plus products (liquidity and overdraft loans respectively) undertaken in the Crisis Guarantee Programme, and HUF 7.2 bn was related to the Restart Liquidity Loan under the Széchenyi Card Programme.



Csomag Package



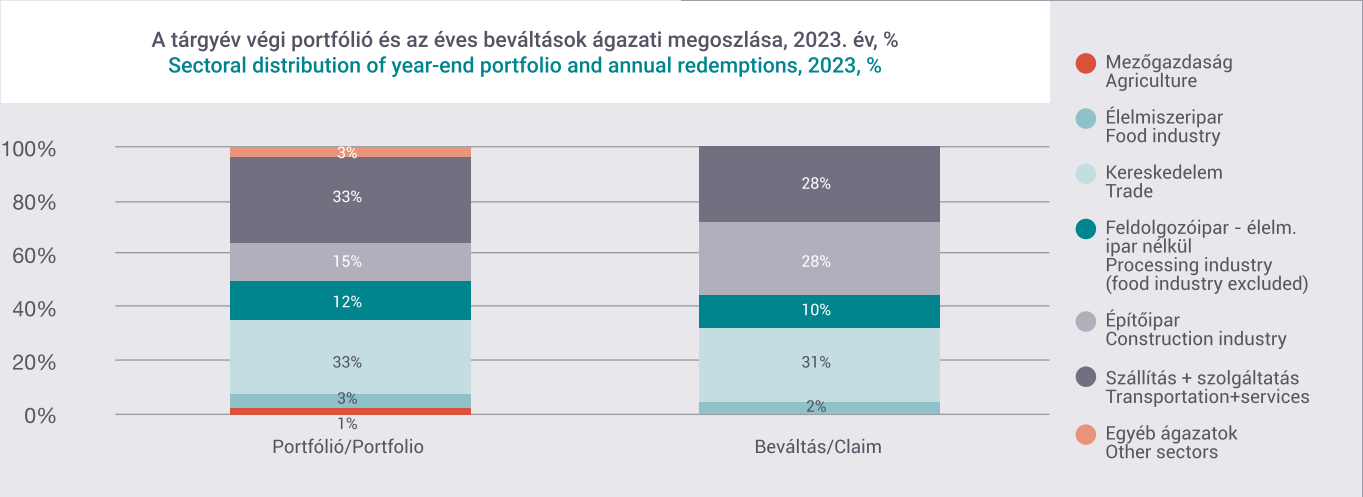
Egyedi bírálat Individual assessment



Klasszik éven b. Széchenyi Kártya Classic short-term Széchenyi Card

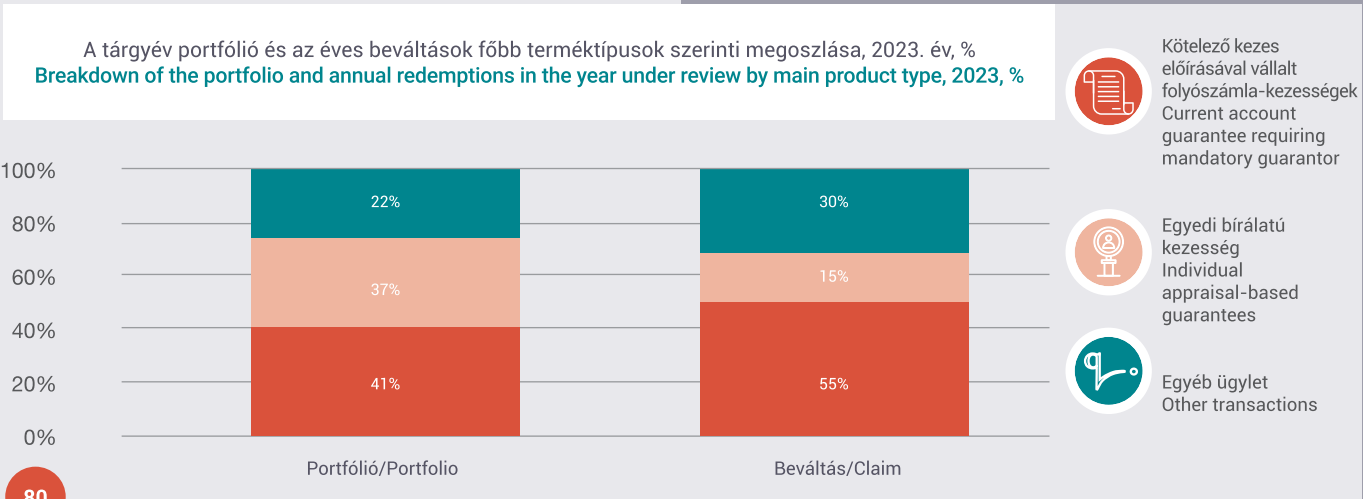
A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA

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



Az adós készfizető kezességével vállalt folyószámlaügyletek beváltások volumenén belüli részesedése 55 százalék körüli (41 százalék portfóliósúly mellett).

The ratio of overdraft transactions undertaken with the debtor's surety guarantee within the volume of redemptions is around 55% (with a portfolio weight of 41%).



07 ÁLLAMI VISZONTGARANCIA
STATE COUNTER-GUARANTEE



Szerződés- és Dokumentumkezelő Igazgatóság

ÁLLAMI VISZONTGARANCIA

A Magyarország 2023. évi központi költségvetéséről szóló 2022. évi XXV. törvény szerint az állami viszontgaranciás és a Garantiqa Krízis Garanciaprogram 90 százalékos állami készfizető kezesség 2023. december 31-ei együttes állománya 3000 milliárd forint. A keretkihasználtság a 2023. december 31-ei adatok alapján 86 százalék volt.

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	2 586,4
Keretkihasználtság, % Budget utilisation, %	86,2%

A 2023. évi költségvetési törvény a Garantiqa által kötött szerződésekből eredő fizetési kötelezettség összegét, felülről nyitott előirányzatként, 28 000 millió forint összegben tartalmazza (XLII. fejezet).
A Garantiqa által kötött szerződésekből eredő fizetési kötelezettség felülről nyitott előirányzat lehívásai 2023 szeptemberében túllépték a 2023. évi költségvetési törvényben előirányzott 28 000 millió forintot. A keretösszeg túllépését a Garantiqa előzetesen jelezte a PM és a MÁK JVKF felé.
A tényleges viszontgarancia-lehívás 2023. I–IV. negyedévben 45 273 millió forint, a költségvetés részére utalt megtérülés összege 2418 millió forint volt.
2023. december 31-én együttesen 67,4 milliárd forint követelés behajtása volt folyamatban, ebből 15,3 milliárd forint Garantiqa Krízis Garanciaprogram viszontgaranciás beváltásokhoz tartozik. A követelésállomány 2395 darab beváltott ügyben állt fenn.
2022. év végével összehasonlítva a beváltott ügyletekből származó követelések darabszáma (1940-ről 2394 darabra) és értéke emelkedett (54,3 milliárd forintról 67,4 milliárd forintra). A Széchenyi Kártya Programokba tartozó követelések év végén fennálló száma és állománya mérsékelt. Ennek magyarázata, hogy a Széchenyi Kártya Programokban az adós kötelező kezességét előíró termékeknél a beváltást követően a Garantiqa az MKK Zrt.-vel kötött megállapodás alapján engedményezi a követelését. A megképzett értékesítés magasabb a 2022. évinél (9,7 milliárd forintról 11,2 milliárd forintra változott).

STATE COUNTER-GUARANTEE

According to Act XXV of 2022 on the Central Budget of Hungary for 2023, the combined volume of state counter-guarantees and the 90% state surety guarantee under the Garantiqa Crisis Guarantee Programme as at 31 December 2023 amounted to HUF 3,000 bn. Based on data as at 31.12.2023, the budget utilisation was 86%.

The 2023 Budget Act set the amount of the payment obligation arising from contracts concluded by Garantiqa, as an uncapped appropriation, at HUF 28,000 million (Section XLII). In September 2023, the draw-downs from the payment obligation arising from contracts concluded by Garantiqa, as an uncapped appropriation, exceeded the HUF 28,000 million figure set in the 2023 Budget Act. Garantiqa notified the Ministry of Finance (PM) and the Department for the Management of Contributions and Counter-guarantees of the Hungarian State Treasury (MÁK JVKF) of the budget overshoot in advance. Actual counter-guarantee draw-downs were HUF 45,273 million in Q1-4 2023, with recoveries transferred to the state budget amounting to HUF 2,418 million.
On 31 December 2023, the collection of a combined HUF 67.4 bn in receivables was in progress, of which HUF 15.3 bn were associated with Garantiqa Crisis Guarantee Programme counter-guarantee redemptions. The receivables portfolio was derived from a total of 2,395 redeemed transactions. Compared to the end of the year 2022, the number of claims from redeemed transactions increased (from 1,940 to 2,394), as did their overall value (from HUF 54.3 bn to HUF 67.4 bn). The number and amount of receivables under the Széchenyi Card Programmes at the end of the year is moderate. This is explained by the fact that in the case of products requiring a mandatory guarantee from the debtor in the Széchenyi Card Programmes, Garantiqa assigns its receivable after redemption, based on an agreement with MKK Zrt. The impairment recognised was higher than in 2022 (rising from HUF 9.7 bn to HUF 11.2 bn).

08 A TÁRSASÁG GAZDÁLKODÁSA
THE COMPANY'S FINANCIAL
MANAGEMENT



A Társaság a 2023. 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).

2023. III. negyedév során az üzleti terv módosítását hagyta jóvá a Közgyűlés. A 2023. évi üzleti tervben előírányzott költségek és ráfordítások összegének emelése vált szükségessé, mivel

- a Társaság székhelyéül szolgáló irodaterület fenntartási költségei jelentősen megemelkedtek az energiaárak növekedése miatt, valamint
- az üzleti tevékenység támogatása és közbeszerzési tanácsadó igénybevétele miatt a szakértői költségek és
- az InvestEU termék bevezetéséhez kapcsolódóan felmerülő fordítási feladatok miatt ezen előírányzatok emelése is szükségessé vált.
- 2023. I. fél évben a munkavállalói átlag létszám 122,7 fő volt. A megnövekedett portfólió kezelésével kapcsolatban felmerülő többletfeladatok volumene, az InvestEU termék bevezetése és az MNB átfogó vizsgálatára történő felkészülés miatt indokoltá vált a záró munkavállalói létszám 3 fővel történő emelése és ezzel 130 főben történő megállapítása. Ezen tényezők hatására a személyi jellegű ráfordítások előírányzatának növelése vált szükségessé.

Az üzleti terv módosítását az Igazgatóság – a részére készült írásos előterjesztés elfogadása után – a Közgyűlés elé terjesztette. A Közgyűlés a 2023. évi üzleti terv módosítását a 2023. október 2-án írásos szavazás eredményeként jóváhagyta. A fentiek alapján a 2023. évi üzleti terv módosítása következtében – az eredeti 9883 millió forinttal szemben – 9577 millió forint teljes átfogó jövedelmet (nyereség) prognosztizált a Társaság.

A 2023. december végi eredmény 37 023 millió forint, ami a módosított eredményterv 9577 millió forintos értéke feletti, mivel a tervezett portfólióvolumen (2511,2 milliárd forint) túl-

teljesítése (2629,3 milliárd forint) miatt a díjbevételek túlteljesültek, továbbá a költségek és ráfordítások és a kezességvállalási portfólió kockázati költségei is kedvezőbben alakultak az üzleti tervben előírányzottnál.

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 és a céltartalékarány csökkenése miatt összességében az előírányzottnál mérsékeltebbek a pénzügyi szolgáltatások ráfordításai.

A 2023. december 31-ei záró munkavállalói létszám 130 fő. A Társaság támogatja a dolgozók szakmai fejlődését, különös tekintettel az IFRS-képzésekre (2023 végén az IFRS-minősítéssel rendelkező kollégák száma: 2 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 a tevékenységét a központjában (1082 Budapest, Kisfaludy utca 32.) végzi, továbbá egy telephelyen (1082 Budapest, Kisfaludy utca 32–38. Corvin Towers Irodaház, Panoráma Torony, 3. emelet), fióktelepe nincs. A mérleg fordulónapja utáni események bemutatását a Garantiqa 2023. évi pénzügyi kimutatásai tartalmazzák.

In its business plan for 2023, 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.).

During Q3 2023, the General Meeting approved an amendment to the business plan. The amount of the costs and expenditures projected in the 2023 business plan had to be increased, because

- the overhead costs of the office space at the Company's headquarters had increased significantly due to higher energy prices, and
- the costs of expert services required for supporting our business activity had increased due to the use of a procurement consultant and
- the translation tasks related to the launch of the InvestEU product also required an expansion of the projected budget.
- The average number of employees in the first half of 2023 was 122.7. Due to the additional workload incurred in relation to the management of the increased portfolio, the introduction of the InvestEU product and the preparation for the comprehensive MNB audit, the final employee headcount had to be increased by three, bringing the total headcount as at year-end to 130. As a result of these factors, it became necessary to increase the budget for personal expenses.

The amendment of the business plan was presented to the General Meeting by the Board of Directors after it had accepted the written proposal that had been prepared for it. The General Meeting approved the amendment of the 2023 business plan by written vote on 2 October 2023. Based on the above, the Company forecasted a total comprehensive income (profit) of HUF 9,577 million as a result of the amendment of the business plan for 2023, compared to the original HUF 9,883 million. Net income at the end of December 2023 was HUF 37,023 million, which was above the amended target figure of HUF 9,577 million, since, due to the overperformance (HUF 2,629.3 bn) of the planned portfolio volume (HUF 2,511.2 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 budgeted.

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, and due to the lower provisioning rate, expenses of financial services were also lower overall than the budgeted figure.

The closing employee headcount as at 31 December 2023 was 130. 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 2023: 2). 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. 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 2023.

09

ÖSSZEGZÉS
SUMMARY



Informatikai Üzemeltetési Igazgatóság

Összegezve megállapítható, hogy a 2023. évi kezességvállalási portfólió záró állománya 2629,3 milliárd forint, ami 6,3 százalékos növekedést jelent az elmúlt év végi adathoz mérten. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2022. június 30-ai lezárásával a kezességvállalási portfólió alakulásában egyre inkább a Széchenyi Kártya Program hiteltermékeinek kereslete vált meghatározóvá.

A Széchenyi Kártya Program termékei 2023-ban is kedvező feltételekkel voltak elérhetők, így a kereslet meghatározó része várhatóan ebben az ügyletkörben jelentkezett, a piaci alapú kkv-hitelezés csak a hitelkamatok további csökkenését követően élénkülhet. A Széchenyi Kártya Program MAX és MAX+ hiteltermékeihez kapcsolódó kezességvállalás elindításával a Garantiqa kezességvállalási tevékenysége továbbra is markánsan hozzájárult a kkv-hitelezési aktivitás fenntartásához.

A 2023. évi üzleti tervben előrejelzett folyamatok szerint a kezességvállalási portfólió növekedési üteme lassult, mert a Garantiqa Krízis Garanciaprogramban vállalt kezességek kifutása megkezdődött. 2023-ban ugyanakkor a kezességvállalási portfólióhoz kapcsolódó hitelállomány összege a kezességvállalási portfóliónál nagyobb arányú növekedést mutatott, a covid-termékben jellemző maximum 90 százalékos mértékű kezességvállalások maximum 80 százalékos mértékűre cserélődése miatt.

A záró kezességvállalási portfólióhoz kapcsolódó hitelállomány összege a 2022. december 31-ei 3065 milliárd forintról 2023. december 31-ére 3330 milliárd forintra emelkedett, ami 8,6 százalékos növekedést jelent.

A portfólióban meghatározó jelentőségű a 2022. I. fél év végén lezárult Garantiqa Krízis Garanciaprogram és a hagyományos, 85 százalékos állami viszontgaranciás ügyletkör. E két szegmensben együttesen 2586,4 milliárd forint a portfóliónk nagysága, ami a 2023. évi költségvetési törvényben előírt 3000 milliárd forintos együttes állami viszontgaranciás állományi korlát 86,2 százalékos kihasználtságát mutatja.

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 bíraltos ügyletek, mindazonáltal a kitűzött célokkal összhangban folytatódott az éven túli kezességvállalási állomány arányának növekvő tendenciája, amelynek összportfólión belüli aránya 97 százalékra emelkedett.

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

In summary, the closing volume of the guarantee portfolio for 2023 was HUF 2,629.3 bn, which represents a 6.3% increase compared to the figure for the end of the previous year. With the closure of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme on 30.06.2022, demand for the loan products under the Széchenyi Card Programme has become increasingly important in terms of driving the guarantee portfolio.

Products within the Széchenyi Card Programme were still available on favourable terms in 2023, so most of the demand was expected to come from this segment as market-based SME lending is only likely to pick up following a further decline in lending rates. 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 Széchenyi Card Programme.

In line with the trends projected in the business plan for 2023, the growth rate of the guarantee portfolio has slowed, as the guarantees under the Garantiqa Crisis Guarantee Programme have started to expire. However, in 2023, the amount of loans related to the guarantee portfolio showed a higher growth rate than the guarantee portfolio, which is due to the fact that the maximum guarantee cover of 90% in the COVID product has been replaced by a maximum guarantee cover rate of 80%.

The amount of loans related to the closing volume of the guarantee portfolio increased by 8.6%, from HUF 3,065 bn at 31.12.2022 to HUF 3,330 bn at 31.12.2023.

The Garantiqa Crisis Guarantee Programme, which closed at the end of the first half of 2022, and the traditional 85% state counter-guarantee business account for a major share of the portfolio. The total size of our portfolio in these two segments is HUF 2,586.4 bn, which represents an 86.2% utilisation of the combined HUF 3,000 bn state counter-guarantee portfolio limit set in the 2023 Budget Act.

The guarantee portfolio essentially consists 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 to 97%.

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

10

GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.
PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ
KIMUTATÁS A 2023. DECEMBER 31-ÉN
ZÁRULÓ ÉVRE
GARANTIQA CREDITGUARANTEE CO. LTD.
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2023



HR Részleg



Informatikai Fejlesztési Igazgatóság

MÉRLEG BALANCE SHEET	2023	2022
	millió Ft HUF million	átSOROLT ¹⁶ millió Ft HUF million
Eszközök / Assets		
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek Cash and cash equivalents	4 735	6 094
Hitelintézetekkel szembeni követelések Receivables from credit institutions	122	403
Ügyfelekkel szembeni követelések Receivables from customers	3 513	2 975
Értékpapírok Securities	152 137	115 031
Vizontgarancia-eszközök Counter-guarantee assets	4 474	3 159
Tárgyi eszközök Property and equipment	1 040	1 032
Immateriális javak Intangible assets	1 995	1 772
Egyéb eszközök Other assets	176	210
Eszközök összesen Total assets	168 192	130 676
Kötelezettségek / Liabilities		
Pénzügyi garanciákra képzett céltartalékok Provisions for financial guarantees	62 333	61 467
Egyéb céltartalékok Other provisions	377	240
Tényleges nyereségadó-kötelezettségek Actual income tax liabilities	307	399
Egyéb kötelezettségek Other liabilities	1 788	2 206
Kötelezettségek összesen Total liabilities	64 805	64 312

MÉRLEG BALANCE SHEET	2023	2022
	millió Ft HUF million	átSOROLT ¹⁶ millió Ft reclassified ¹⁶ HUF million
Tőke / Capital		
Jegyzett tőke Share capital	9 652	9 652
Tőketartalék Capital reserve	8 187	8 187
Eredménytartalék Retained earnings	48 525	40 733
Tárgyévi adózott eredmény After-tax profit (loss) for the year	37 023	7 792
Saját tőke összesen Total equity	103 387	66 364
Kötelezettségek és saját tőke összesen Total liabilities and shareholders' equity	168 192	130 676

¹⁶Az auditált éves pénzügyi kimutatás megtalálható a Garantiqa honlapján (<https://garantiqa.hu/kozerdeku-adatok/altalanos-kozzeteteli-lista/III.> Gazdálkodási adatok)

¹⁶Audited Statement of financial position can be reached on Garantiqa's website: (<https://garantiqa.hu/kozerdeku-adatok/altalanos-kozzeteteli-lista/>)

¹⁷Átsorolásra került az iparűzési adó és az innovációs járulék.

¹⁷ Local business tax and innovation contribution have been reclassified.

GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.
EREDMÉNYRE ÉS EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE
VONATKOZÓ KIMUTATÁS
A 2023. DECEMBER 31-ÉN ZÁRULÓ ÉVRE

GARANTIQA CREDITGUARANTEE CO. LTD.
STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER
COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
ENDED 31 DECEMBER 2023

Teljes átfogó jövedelemkimutatás	2023	2022
	millió Ft HUF million	átSOROLT ¹⁸ millió Ft reclassified ¹⁸ HUF million
Jutalék- és díjbevétel Fee and commission income	42 848	39 572
Jutalék és díjráfordítás Commission and fee expenses	(3)	(5)
Nettó jutalék- és díjbevétel Net fee and commission income	42 845	39 567
Pénzügyi garanciákra és követelésekre képzett várható hitelezési veszteségek Expected credit losses on financial guarantees and receivables	(3 968)	(26 233)
Pénzügyi eszközök kivezetéséből származó hitelezési veszteségek Credit losses resulting from the derecognition of financial instruments	(3 237)	(1 225)
Egyéb céltartalékok Other provision	(137)	(59)
Nettó hitelezési veszteség Net credit losses	(7 342)	(27 517)
Kamatbevételek effektív kamatkalkulációs módszerrel Interest income under the effective interest method	12 441	4 732
Általános és adminisztratív költségek General and administrative expenses	(4 939)	(4 085)
Pénzügyi szervezetek különadója Special tax on financial organisations	(1 874)	(935)
Extraprofitadó Extra profit tax	(2 529)	(2 887)
Egyéb működésből származó eredmény Other profit (loss) from operations	(309)	(64)
Adózás előtti eredmény Profit before tax	38 293	8 811
Nyereségadó-ráfordítások Income tax expenses	(1 270)	(1 019)
Tárgyévi adózott eredmény After-tax profit (loss) for the year	37 023	7 792
Teljes átfogó jövedelem Total comprehensive income	37 023	7 792

¹⁸Átsorolásra került az iparüzési adó és az innovációs járulék.
¹⁸Local business tax and innovation contribution have been reclassified.

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZÁRTKÖRŰEN
MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG RÉSZVÉNYESEI –
2023. DECEMBER 31.

SHAREHOLDERS OF GARANTIQA
CREDITGUARANTEE CO. LTD.
- 31 DECEMBER 2023

A tulajdonos megnevezése Name of owner	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 (Közép-Kelet-Európa) Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036%
BKS Bank AG (a Magyarországi Bankképviselőt megszünt) 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%
Dél-Dunántúli Takarékszövetkezet Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság „f. a.” Dél-Dunántúli Takarékszövetkezet Bank 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%
MBH Duna Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	120	12 000	0,1243%
ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	1800	180 000	1,8649%
Gránit Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036%
HYPO-BANK BURGENLAND AG Magyarországi Fióktelepe HYPO-BANK BURGENLAND AG Hungarian Branch Office	100 000	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%
INTER-FAKTOR Pénzügyi Zrt.	100 000	10	1 000	0,0104%
Ipartestületek Országos Szövetsége (IPOSZ) Hungarian Association of Craftsmen's Corporations (IPOSZ)	100 000	2	200	0,0021%
K&H Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	6400	640 000	6,6306%
KDB Bank Európa Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	100	10 000	0,1036%
Kereskedők és Vendéglátók Országos Érdekképviselői Szövetsége (KISOSZ) National Federation of Traders and Caterers (KISOSZ)	100 000	1	100	0,0010%

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZÁRTKÖRŰEN
MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG RÉSZVÉNYESEI –
2023. DECEMBER 31.

A tulajdonos megnevezése Name of owner	Részvények			Tulajdonosi hányad
	névérték Ft	db	érték eFt	
MagNet Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság	100 000	210	21 000	0,2176%
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 Iparszövetség (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	36720	3 672 000	38,0430%
MBH Bank Nyrt.	100 000	3610	361 000	3,7401%
MBH Befektetési Bank Zrt.	100 000	100	10 000	0,1036%
Munkaadók és Gyáriparosok Országos Szövetsége (MGYOSZ) Confederation of Hungarian Employers and Industrialists (MGYOSZ)	100 000	2	200	0,0021%
NHB Növekedési Hitel Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság „f. a.” NHB Növekedési Hitel Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság “under liquidation”	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 and Environs Savings Cooperative “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%

SHAREHOLDERS OF GARANTIQA
CREDITGUARANTEE CO. LTD.
- 31 DECEMBER 2023

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZÁRTKÖRŰEN
MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG RÉSZVÉNYESEI –
2023. DECEMBER 31.

A tulajdonos megnevezése Name of owner	Részvények			Tulajdonosi hányad
	névérték Ft	db	érték eFt	
Sberbank Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság „v.a” Sberbank Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság “under dissolution”	100 000	100	10 000	0,1036%
Széchenyi István Hitelszövetkezet „f. a.” Széchenyi István Hitelszövetkezet “under liquidation”	100 000	10	1 000	0,0104%
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 (VOSZ) National Association of Entrepreneurs and Employers (VOSZ)	100 000	1	100	0,0010%
Összesen: 44		96 522	9 652 235	100,0000%

SHAREHOLDERS OF GARANTIQA
CREDITGUARANTEE CO. LTD.
- 31 DECEMBER 2023

11

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.
IGAZGATÓSÁGA, FELÜGYELŐBIZOTTSÁGA,
ÜGYVEZETŐSÉGE
BOARD OF DIRECTORS, SUPERVISORY
BOARD AND SENIOR MANAGEMENT OF
GARANTIQA CREDITGUARANTEE CO. LTD.



Üzemeltetési Részleg



Ügyfélkapcsolati és Termékfejlesztési Igazgatóság

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT.
IGAZGATÓSÁGA, FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGA,
ÜGYVEZETŐSÉGE



BOARD OF DIRECTORS, SUPERVISORY BOARD
AND SENIOR MANAGEMENT OF GARANTIQA
CREDITGUARANTEE CO. LTD.



2023. JANUÁR 1. – DECEMBER 31. KÖZÖTTI IDŐSZAKBAN IN THE PERIOD 1 JANUARY – 31 DECEMBER 2023			
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.	
Szabó István Attila		Dr. Rédey Krisztina elnök	
Dr. Búza Éva	2023. március 5-ig Until 5 March 2023		
Dr. Nagy Róbert		Dr. Hildelmayer-Csicsman Judit	
Dr. Kovács Levente			
Jeneiné Dr. Gerő Henriett		Bertalan Sándor	2023. május 25-ig Until 25 May 2023
Dr. Szántai-Szabó Adrienn	2023. január 30-tól From 30 January 2023		
Szabados Richárd	2023. január 31-ig Until 31 January 2023	Dr. Braun Márton	
Dr. Antalffy Gábor	2023. május 25-ig Until 25 May 2023		
Zentai Miklós		Grócz Márton	
Ferencziné Kristián Krisztina		Vass Péter	
Cselovszki Róbert	2023. április 17-től From 17 April 2023		
Dr. Szabó László	2023. április 17-től június 7-ig From 17 April 2023 till 7 June 2023	Dr. Gerhardt Ferenc	
Perlusz László	2023. május 25-től From 25 May 2023		
Dr. Antal Ferenc	2023. december 5-től From 5 December 2023	Király Marcell	2023. május 25-től From 25 May 2023

2023. JANUÁR 1. – DECEMBER 31. KÖZÖTTI IDŐSZAKBAN IN THE PERIOD 1 JANUARY – 31 DECEMBER 2023	
A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Ügyvezetősége Senior management of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.	
Dr. Búza Éva vezérigazgató / CEO	2023. április 5-ig / Until 5 April 2023
Szabó István Attila vezérigazgató / CEO	2023. május 8-tól / From 8 May 2023
Dr. Nagy Róbert vezérigazgató-helyettes / deputy CEO	
Dr. Hainfahrt Eszter jogi, beszerzési és operációs ügyvezető igazgató / Legal, Procurement and Operations Director	
Nagy Balázs gazdasági ügyvezető igazgató / Financial Director	
Dérczy Krisztina informatikai fejlesztési és üzemeltetési ügyvezető igazgató / Director of IT Development and Operation	
Kővári Orsolya ügyvezető igazgató / Managing Director	
Dr. Schulteis Győző ügyvezető igazgató / Managing Director	



Garantiqa
Hitelgarancia Zrt.



Garantiqa telefon:
+36 1 444 0100



info@hitelgarancia.hu



Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
1443 – Budapest, Pf. 200