



éves
jelentés
annual
report

20
24

Garantica
Hitelgarancia Zrt.

ELŐSZÓ

A magyar kormány intézkedéseinek fókuszában 2025-ben is a magyar családok boldogulása áll. Ennek szellemében került meghatározásra az Új Gazdaságpolitikai Akcióterv 3 fő iránya: a jövedelmek vásárlóerejének növelését, és a lakhatási válság megoldását célzó intézkedések mellett kiemelt szerepet kap a hazai kis- és középvállalkozások termelékenységének növelését és méretugrását elősegíteni hivatott Demján Sándor Program. Ez utóbbi keretében – az új bejelentésekkel együtt – már több mint 1600 milliárd forintnyi forrás mozdul meg a gazdaságban célzottan a kkv-szektor fejlesztéseit támogatva. Ezzel párhuzamosan az adórendszerben idén bekövetkező változások keretében Európa legnagyobb adó-

FOREWORD

The livelihood of Hungarian families has continued to occupy the focus of the measures implemented by the Hungarian government in 2025. It was along this concept that the three main directions of the New Economic Policy Action Plan were defined. In addition to initiatives aimed at increasing the purchasing power of households and resolving the housing crisis, the Sándor Demján Programme, established to bolster the efficiency of Hungarian small and medium enterprises and further their growth in size, will be given priority. As part of the latter initiative—along with newly announced measures—over HUF 1,600 billion worth of



csökkentési programját hajtja végre a kormány, a gyermeket nevelő édesanyák és családok támogatása, anyagi biztonságának megteremtése érdekében. Mindezek eredményeként elmondhatjuk, hogy 2025 a családok és a kis- és középvállalkozások éve lesz.

A hazai kis- és középvállalkozások támogatásával a magyar embereket is támogatjuk, hiszen a magyar vállalkozások több, mint 99 százaléka kkv, és a munkavállalók több, mint kétharmada ezekben a vállalkozásokban dolgozik. A kormány tehát a kkv-k támogatásával a magyar családokat is segíti.

funds are being shifted within the economy in a targeted manner to support the development of the SME sector. At the same time, as part of the amendments in the taxation system scheduled for this year, the biggest tax reduction programme in Europe is being implemented by the government in order to support mothers and families with children and strengthen their financial security. As a result of all these measures, 2025 is the year of families as well as of small and medium enterprises.

A Demján Sándor Program meghirdetése óta számos, korábban megkérdőjelezhetetlennek tartott álláspontot megcáfolt. A hazai vállalkozások élénk érdeklődésükkel és aktív részvételükkel világossá tették, hogy igenis fejleszteni, beruházni akarnak. Új, adott esetben nemzetközi piacokat keresnek, miközben felismerik, hogy a digitalizáció és az internetes megjelenés révén az online tér nyújtotta lehetőségek, minden eddiginél szélesebb tárháza nyílik meg számukra. A tőkeprogram iránti példátlan kereslet pedig megmutatta, hogy a hazai vállalkozások nyitottak a modern finanszírozási megoldásokra is.

A fejlesztési programok által nyújtott jövőkép az, ami miatta hazai kkv-k jeleztek: a piacaik várt bővülése nyomán kigazdálkodhatónak tartják a kormány, a munkáltatói és munkavállalói érdekképviseltek által megkötött 3 éves bérmegegyeztetés végigvitelét, amelynek eredményeként a közeljövőben elérhetővé válik az 1000 eurós minimálbér és az 1 millió forintos átlagjövedelem Magyarországon.

A vállalkozások azt a nézetet is zárójelbe tették, miszerint az érdemi hitelkereslet nem kamatfüggő. A korábbi bürokratikus akadályok lebontását követően megindult az érdeklődés az EU társfinanszírozásában megvalósuló, visszatérítendő támogatások, az úgynevezett nullás hitelek iránt. A Széchenyi Kártya Program kamatcsökkentései révén 2024 novembere és 2025 április közepe kö-

By supporting Hungarian small and medium enterprises, the government also supports Hungarian private persons, because 99 per cent of Hungarian businesses are SMEs and over two-thirds of Hungarian employees are working in those enterprises. Consequently, the government helps Hungarian families by supporting SMEs.

Since its launch, the Sándor Demján Programme has refuted numerous viewpoints that have been considered undisputable before. Through lively interest and active participation, Hungarian businesses have made it clear that they do want to make developments and investments. They are looking for new—possibly international—markets, at the same time recognising that a wider range of opportunities offered by the online realm are becoming available through digitalisation and online presence. The unprecedented demand for the equity programme has shown that Hungarian enterprises are indeed open to modern financing solutions as well.

Due to the vision provided by the development programs, Hungarian SMEs deemed the implementation of the three-year wage agreement - established by the government, the employers' and employees' interest enforcement bodies - to be feasible per their expected market expansions, resulting in the possibility of a EUR 1,000 minimum wage and a HUF 1 million average income becoming accessible in Hungary in the near future.

zött már több mint 8000 beruházási hitelszerződés született, összesen 240 milliárd forint értékben. Február közepe óta, amikor a bankok és a Kavosz vállalatának köszönhetően már a likviditási típusú hitelterméknél is csökkent a kamat, rég látott mértékben ugrottak meg a hiteligények: 5600 ügyletben 266 milliárd forintot sikerült szűk két hónap alatt kihelyezni.

Az elmúlt hónapok tapasztalatai világossá tették, hogy a gazdaság dinamizálása érdekében összefogásra van szükség, minden résztvevőnek együtt kell gondolkodnia, javaslatokat, vállalásokat tennie.

Örömmel és - a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. korábbi igazgatósági elnökeként - büszkeséggel tölt el, hogy a társaság az egyik leginkább proaktív szereplője ennek a folyamatnak. A garanciaintézmény az 2024 januárjában saját hatáskörben döntött arról, hogy kezességvállalási díjait átlagosan harmadával csökkenti, így számos támogatott beruházási hitel esetében a vállalkozóknak költségmentessé vált a garancia igénybevétele. Az Új Gazdaságpolitikai Akcióterv meghirdetésekor, a Demján Sándor Program elemeihez csatlakozva a Garantiqa újabb vállalatot tett: a Széchenyi Kártya Program beruházási hiteleinek keresletét a Kormány által elhatározott kamatcsökkentéssel felül azzal is támogatni kívánta, hogy ezen hitelek mellé az első évben költségmentesen nyújtja készfizető kezességvállalását.

The common concept that a sizeable loan demand is not subject to interest rates has also been abandoned by enterprises. Following the dismantling of the bureaucratic obstacles, demand for refundable subsidies provided in co-financing with the EU (so called zero-interest loans) started to emerge. Due to interest rate cuts within the Széchenyi Card Programme, over 8,000 loan agreements were signed between November 2024 and April 2025, totalling HUF 240 billion. Since the middle of February, when interest rates for liquidity loan products were lowered due to a commitment made by Széchenyi Card Programme manager KAVOSZ and banks, loan demand has surged at a rate not seen in a long time. In just two months, 5,600 transactions resulted in disbursements totalling HUF 266 billion.

Experience gained in recent months made it clear that unity is required to revitalize the economy, and all stakeholders must think collectively and make proposals and commitments.

As a former Chairman of the Managing Board of the company, I am both delighted and proud to say that Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd. is one of the most proactive participants in this process. In January 2004, the guarantee institution decided of its own volition to lower its guarantee fees by a third on average, allowing enterprises to access guarantees free for numerous subsidised investment loans. During the announcement of the New Economic Policy Action plan, Garantiqa Credit Guarantee Ltd. made another commitment as part of the

A társaság továbbra is megkerülhetetlen résztvevője a hazai kkv-hitelezésnek, ráadásul a Garantiqa kezességvállalási tevékenységének bővülése továbbra is lényegesen meghaladja a kkv hitelezés növekedését. Míg 2024 végén a magyar kkv-k összesített hitelállománya 7254 milliárd forint volt, a Garantiqa kezességvállalása mögött álló állomány értéke meghaladta a 3319 milliárd forintot.

Az erőteljes kezességvállalási jelenlét nem okoz problémát a Garantiqának, hiszen a társaság adataiban is látszik, hogy válságálló a hazai kkv-szektor: a garancia beváltások közel 50 százalékkal a tervezett szint alatt maradtak, a beváltási ráta a tervezett 2,78 százalék helyett mindössze 1,62 százalék volt. A vállalkozás 6,5 százalékkal tudta növelni adózás előtti nyereségét, amely megközelítette a 42,8 milliárd forintot.

A tudatos cégépítés kimagasló elismerése, hogy a Garantiqa az InvestEU program keretében közvetlen végrehajtó partnerként szerződött az Európai Bizottsággal. Így olyan multifinanszírozó vállalkozásokkal került egy szintre, mint az Európai Beruházási Bank (EIB), az Európai Beruházási és Fejlesztési Bank



Sándor Demján Programme, Garantiqa made another commitment: to stimulate demand for investment loans offered in the Széchenyi Card Programme by providing prompt guarantees for those loans free of charge in the first year, complementing the government's decision to lower related lending rates.

Garantiqa continues to be an indispensable player of SME lending in Hungary, so much so that the expansion of its guarantee business activity continues to outpace the growth of SME lending. While the total loan portfolio of Hungarian SMEs amounted to HUF 7,254 billion at the end of 2024, the volume behind Garantiqa's guarantees exceeded HUF 3,319 billion.

A robust activity at the guarantee market poses no issue for Garantiqa as corporate data reflects a resilient SME sector in Hungary: guarantee redemptions were nearly 50 per cent below expected levels as the redemption rate came in 1.62 per cent compared to the anticipated 2.78 per cent. The company managed to increase pre-tax profit by 6.5 per cent, approaching HUF 42.8 billion.

One of the outstanding acknowledgements of Garantiqa's conscious corporate development is its contract with the European Commission as direct executive partner within the InvestEU programme. Consequently, the company has joined

(EBRD) vagy az Európai Beruházási Alap (EIF). A 2023-ban megkötött megállapodás révén a Garantiqa 2024 júliusától 249 millió euró értékű 95 százalékos uniós viszontgarancia mellett kínál elérhető terméket, amely lehetővé teszi, hogy 1 milliárd euró összegben vállaljon kezességet a magyar kis- és középvállalkozások hitelei mögé. A társaság decemberig mind a 10 hazai, a kkv-hitelezésben aktív kereskedelmi bankkal szerződést kötött, amely alátámasztja azt a várakozást, hogy a Garantiqa 2028-ig mintegy 17 ezer hazai kkv új hitelhez jutását segítse elő az új garanciatermékkel. A 2025-ös évben reményeink szerint a devizahitelek mögé is kapcsolódhat majd az InvestEU garancia.

Minden adott tehát ahhoz, hogy a hazai kis- és középvállalkozások megerősödjének, a hazai vállalkozások sikere pedig segítheti a Garantiqa tevékenységét.

Nagy Márton
nemzetgazdasági miniszter



the ranks of multi-financing corporations such as the European Investment Bank (EIB), the European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), and the European Investment Fund (EIF). As a result of the agreement established in 2023, Garantiqa has been offering an accessible product at a total of EUR 249 million backed by a 95-percent EU counter-guarantee, which facilitates nearly EUR 1 billion worth of guarantees undertaken with Hungarian SME loans. Agreements with all ten Hungarian commercial banks that are active in SME lending had been established by last December, also supporting expectations that Garantiqa will facilitate access for nearly 17,000 Hungarian SMEs' access to new loans by 2028 with the new guarantee product. InvestEU guarantees are hoped to be available for forex loans as well in 2025.

Consequently, all conditions are in place for Hungarian small and medium enterprises to gain strength, and the success of local businesses can, in turn, further support Garantiqa's mission.

Márton Nagy
Minister for National Economy

Dr. Rédey Krisztina
a Felügyelőbizottság elnöke
President of the Supervisory Board

STABILITÁS, FENNTARTHATÓSÁG, MEGBÍZHATÓ TELJESÍTMÉNY

a Garantiqa 2024-ben is megfelelt a kihívásoknak

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2024-ben is megerősítette, hogy stabil, kiszámítható és felelősségteljes szereplője a hazai pénzügyi közvetítőrendszernek. Egy olyan évben, amelyet a nemzetközi gazdasági környezet bizonytalanságai, a támogatási keretek szűkülése és a hitelpiaci aktivitás átrendeződése jellemzett, a Társaság hatékonyan és prudensen végezte a kis- és középvállalkozások finanszírozási lehetőségeinek bővítését célzó küldetését.

STABILITY, SUSTAINABILITY, RELIABLE PERFORMANCE

Garantiqa Rose to the Challenges Again in 2024

Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd. yet again reinforced its position as a stable, predictable, and responsible player in the Hungarian financial intermediary system. In a year marked by uncertainties in the global economic environment, a reduced scope for government subsidies, and shifts in lending market activities, the Company efficiently and prudently fulfilled its mission of expanding the financing opportunities for small and medium enterprises.



A Felügyelőbizottság számára különös jelentőséggel bírt, hogy a Garantiqa üzleti teljesítménye nemcsak a külső környezet nehézségei ellenére volt kiemelkedő, hanem belső működésében is példás szervezetségről, költségtudatosságról és felelős kockázatkezelésről tett tanúbizonyságot. A 2024. évre tervezett 2,78%-os beváltási ráta alatt maradó tényleges érték, valamint a kezességbeváltásokhoz és céltartalékokhoz kapcsolódó kiadások alakulása is hozzájárult ahhoz, hogy a Társaság az eredeti 36,2 milliárd forintos eredménytervet meghaladva, 39,6 milliárd forintos teljes átfogó jövedelmet ért el.

It is of particular importance to the Supervisory Board that not only was Garantiqa's business performance outstanding in the face of difficulties in the external environment, but the company also demonstrated exemplary organisation, cost-awareness, and responsible risk management. The original profit target of HUF 36.2 billion was surpassed for a total comprehensive income of HUF 39.6 billion, also supported by the actual redemption rate remaining below the 2.78-percent target along with favourable developments in costs related to guarantee redemptions and provisions.

A Felügyelőbizottság figyelemmel kísérte a működési költségek alakulását, valamint a munkavállalói létszám és a szakmai fejlesztések egyensúlyát is. A 132 fős záró létszám mellett a Garantiqa továbbra is elkötelezett a családbarát, sokszínű és befogadó vállalati kultúra mellett, amely a szakmaiságot közösségi felelősségvállalással ötvözi.

2024-ben a Társaság sikeresen elindította az InvestEU Garanciaprogramot, amely az Európai Bizottság közvetlen viszontgaranciájával jelentős mérföldkő a versenyképességi célú kezességvállalások terén. Ugyanakkor az állami támogatási keretek szűkülése miatt a kezességvállalási portfólió volumene kissé mérséklődött, ami a Felügyelőbizottság megítélése szerint a külső szabályozási környezet változásának egyenes következménye.

A belső kontrollmechanizmusok megerősítése, a rendszeres állományegyeztetések, valamint az átlátható javadalmazási, etikai és összeférhetetlenségi szabályok tovább erősítik a Garantiqa megbízható működését. A Felügyelőbizottság pozitívan értékeli, hogy a Társaság átfogó ESG stratégiát dolgozott ki, elvégezte a kettős lényegességi elemzést és meghatározta az elkövetkező évekre vonatkozó ESG Roadmap főbb irányait.



Development of operating costs as well as the balance of headcount and business development was monitored by the Supervisory Board. Beside the 132-strong closing headcount, Garantiqa continues to be committed to a family-friendly, diverse, and inclusive corporate culture, which amalgamates professional excellence with corporate social responsibility.

In 2024, the Company successfully launched the InvestEU Guarantee Programme, which represents a significant milestone in the scope of competitiveness-focused guarantees as it utilizes the European Commission's direct counter-guarantee. Simultaneously, the volume of the guarantee portfolio experienced a modest decline due to a tighter framework for government subsidies, which the Supervisory Board attributes to changes in the external regulatory environment.

Garantiqa's reliable operation was further reinforced by enhanced internal audit mechanisms, regular employee consultations, and the implementation of transparent regulations on remuneration, ethics, and conflicts of interest. The Supervisory Board welcomes the Company's development of a comprehensive ESG strategy, the completion of a Double Materiality Assessment, and the establishment of the main priorities for its ESG Roadmap in the years ahead.

Külön elismerés illeti a Társaságot azért is, hogy bár nem tartozik az MNB 5/2021. számú ajánlásának hatálya alá, mégis saját elhatározásból törekszik a környezeti fenntarthatóság elveinek beépítésére működésébe. A 2024-ben bevezetett új garanciaprogramokban először jelentek meg célzottan a zöld átálláshoz, digitális fejlesztéshez és hatékonyságnöveléshez kötődő fenntarthatósági elemek.

A Felügyelőbizottság 2024-ben is folyamatos figyelemmel kísérte a Társaság működését, és megállapította, hogy a Garantiqa minden szempontból megfelelt a prudens működés elvárásainak, miközben következetesen haladt a középtávú stratégiai célok megvalósítása felé. A Társaság 2024-ben is bizonyította, hogy a mikro-, kis-, és középvállalkozások partnereként nemcsak stabil működésével, hanem innovatív megoldásaival is érdemben hozzájárul a hazai gazdaság fejlődéséhez.

Dr. Rédey Krisztina
a Felügyelőbizottság elnöke



Special appreciation is also due to the Company for striving to - on its own accord - integrate the principles of environmental sustainability into its operation despite being outside the effect of the National Bank of Hungary's Recommendation MNB 5/2021. The new guarantee programmes introduced in 2024 were the first to include sustainability components aimed at supporting green transition, digital development, and efficiency enhancement.

The Supervisory Board also continuously monitored the operation of the Company in 2024 and concluded that Garantiqa complied with all requirements of prudent operation, at the same time consistently progressing toward its medium-term strategic objectives. In 2024, the Company once again demonstrated that it contributes to the development of the Hungarian economy not only through its stable support of micro businesses as well as small and medium-sized enterprises but also by offering innovative financial solutions.

Dr. Krisztina Rédey
President of the Supervisory Board

Szabó István Attila
elnök-vezérigazgató
Chairman & CEO

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT. 2024. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉRŐL

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, amelyeket a kereskedelmi bankok fedezetiány vagy gyengébb hitelképességük miatt nem finanszíroznak. E tevékenységével a Társaság segíti a kkv-k versenyképességének megőrzését, végső soron a gazdaság növekedését.

ON THE 2024 OPERATIONS OF GARANTIQA CREDIT GUARANTEE CO. LTD.

Introduction

Garantiqa Credit guarantee 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 creditworthiness 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.



A Garantiqa 2024. 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 2024. évben is hatékonyan segítette a kis- és középvállalkozások hitelhez jutását, szélesítette termékpalettáját, folytatta a kezességvállalási tevékenység digitalizációját.

In its 2024 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 2024 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 2024 was on guarantees related to loan products under the Széchenyi Card Programme, with Garantiqa's guarantee activity continuing to make a significant contribution to maintaining SME lending activity.

As part of the Sándor Demján programme under the New Economic Policy Action Plan, the annual interest rate payable by SMEs for investment loan products

A gazdaságpolitikai elvárásokkal összhangban a 2024. évi üzleti aktivitás fókuszában a Széchenyi Kártya Program hiteltermékeihez kapcsolódó kezességvállalások álltak, ennek keretében a Garantiqa kezességvállalási tevékenysége továbbra is markánsan hozzájárult a kkv-hitelezési aktivitás fenntartásához.

Az Új Gazdaságpolitikai Akciótervhez tartozó Demján Sándor Program részeként 2024. november elsejétől a Széchenyi Kártya Program beruházási típusú hiteltermékei esetén a kkv-k által fizetendő éves kamat 3,5 százalékra csökkent. A beruházási hitelekhez (Széchenyi Kártya Program keretében, valamint állami viszontgarancia és intézményi kezességi díjtámogatás mellett nyújtott egyéb beruházási hitelek) kapcsolódó kezességvállalásoknál 2024. november 11-től 2025. június 30-ig akciós díjat vezettünk be. Az akciós díjak és a kapcsolódó díjtámogatás együttes hatására az első tört évre és az azt követő teljes évre a kkv nem fizet kezességvállalási díjat.

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.

2024. év végére az Európai Bizottság által bejelentett TF, TCF és a TCTF rendeletek adta állami támogatási lehetőségek zárása miatt a Garantiqa Krízis Garanciaprogram részportfóliójának jelentős kifutási hatása következett be. A kezes-

under the Széchenyi Card Programme was reduced to 3.5 percent from 1 November 2024. For surety guarantees related to investment loans (investment loans granted under the Széchenyi Card Programme and other investment loans granted under state counter-guarantee and Institutional Guarantee Fee Subsidy), a promotional fee was introduced from 11 November 2024 until 30 June 2025. As a combined result of the promotional fees and the related fee subsidy, SMEs do not pay a guarantee fee for the fraction of the first year and for the full year following that.

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, consequently, the guarantee portfolio increased from HUF 570 bn in 2017 to HUF 2,629 bn at the end of 2023.

By the end of 2024, due to the closure of the state aid possibilities provided by the TF, TCF and TCTF regulations announced by the EU Commission, the expiry of the sub-portfolio of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme had a significant effect. The strong volume growth of the guarantee portfolio, which was typical for previous years, stopped. The Company reverted to the former de minimis form of aid, which significantly reduced the guarantee opportunities. The tightening

ségvállalási portfólió korábbi évekre jellemző erőteljes volumenbővülése megállt. A Társaság visszaállt a korábbi de minimis támogatási formára, ami lényegesen szűkítette a kezességvállalási lehetőségeket. A támogatási keretrendszer EU általi szűkítése 2024-ben már egyértelműen korlátozta a Garantiqa kezességvállalási tevékenységét. A 2023-2024. év végi kezességvállalási állomány volumene 2629,3 milliárd forintról 2558 milliárd forintra változott, ugyanakkor a kezességvállalási portfólióhoz kapcsolódó hitelállomány összege csak minimálisan csökkent, lényegében nem változott.

A Társaság számára 2024 legnagyobb jelentőségű eseménye, hogy lezárult az InvestEU viszontgarancia-implementációs projektje, aminek keretében az Európai Bizottság 95 százalékos viszontgaranciát biztosít kkv versenyképességi garanciatermékekhez. Az InvestEU Garanciaprogram bevezetése 2024-ben megtörtént, Társaságunk megkezdte a kezességek kibocsátását.

A 2024. évi üzleti tervben a Társaság 36 217 millió forint teljes átfogó jövedelmet (nyereség) prognosztizált, amelyet meghaladó 39 576 millió Ft tényleges eredmény keletkezett. Ezt a kezességbeváltások és céltartalékok állomány tervezett szint alatti alakulása és a működési költségek kontroll alatt tartása együttesen eredményezte.

Szabó István Attila
elnök-vezérigazgató

of the aid framework by the EU clearly limited Garantiqa's guarantee activity in 2024 already. The volume of the guarantee portfolio at year-end 2023-2024 changed from HUF 2,629.3 bn to HUF 2,558 bn, while the amount of loans related to the guarantee portfolio decreased only minimally and remained essentially unchanged.

The most significant event of 2024 for the Company was the completion of the InvestEU counter-guarantee implementation project, under which the European Commission provides 95% counter-guarantee for products aimed at SME competitiveness. The InvestEU Guarantee Programme was introduced in 2024, and our Company started issuing guarantees.

In the 2024 business plan, the Company forecasted a total comprehensive income (profit) of HUF 36,217 million, which was exceeded by an actual profit of HUF 39,576 million. This was the combined result of the lower-than-planned level of guarantee redemptions and provisions, and an effective controlling of costs.

István Attila Szabó
Chairman & CEO

A kezességvállalási terv teljesülését befolyásoló tényezők

A kkv-hitelezés alakulása

Az MNB 2024. novemberi Pénzügyi Stabilitási Jelentésében¹ megállapítja, hogy:

„A hitelintézetek vállalati hitelállománya 3,7 százalékkal, míg a kkv-hitelportfólió 0,7 százalékkal bővült éves alapon 2024 első fél év végén. Ezzel – hasonlóan a régiós országok többségében látott folyamatokhoz – tovább folytatódott az állomány növekedési ütemének lassulása. Az új vállalati hitelszerződések értéke éves összehasonlításban csökkent, és a támogatott hitelprogramok kifutásával, illetve elérhetőségük szűkülésével érdemben mérséklődött a nem piaci alapon szerződött hitelek részaránya az új kibocsátáson belül. 2024 első félévében a forint hitelkamatok a referenciahozam csökkenésével párhuzamosan mérséklődtek.

A bankrendszer hitelezési aktivitása megfelel a gazdaság ciklikus pozíciójának, és a vállalati hitelezés aktuális visszafogottsága leginkább a keresleti tényezők elégtelenségéből fakad, nem a kínálati faktorok fogják vissza azt. A bankok 2024 első felében csökkenő keresletet érzekeltek a beruházási hitelek iránt. Bár ez a csökkenés a harmadik negyedévben nem folytatódott, a bankok előretekintve sem számítanak a hosszú lejáratú hitelek iránti kereslet élénkülésére.

Kérdőíves felmérések szerint a hazai vállalatok üzleti tevékenységét és beruházásait jelenleg elsősorban a visszafogott fogyasztói kereslet, az inflációs időszak elhúzódó hatásai és a bizonytalanság akadályozza.

A támogatott programok szűkebb kínálata és a régiós összehasonlításban magas likvideszköz-állomány figyelembevételével a vállalati hitelállomány éves bővülése 3 százalék körül alakulhat 2024-ben.

Tovább lassult a vállalatok banki hitelállományának éves bővülése, elsősorban a kkv-szektorban.

- A hitelintézeti szektor nem pénzügyi vállalati hitelállományának éves tranzakcióalapú növekedési üteme – összhangban a szűkebb régiós tendenciákkal – tovább mérséklődött 2024 első félévében.
- Az éves bővülés 2023 végén 5,9 százalékot, 2024 második negyedévének végén pedig már csak 3,7 százalékot tett ki.
- Ezzel párhuzamosan a régiós országok átlagában 6 százalékról 3 százalékra mérséklődött a teljes vállalati hiteldinamika. Vállalatméret szerinti bontásban az alapfolyamatokat jobban tükröző kkv-szektorban a hiteldinamika lassulása, míg a nagyvállalati szegmensben gyorsulása volt megfigyelhető: a kkv-hitelállomány mindössze 0,7 százalékkal, míg a nagyvállalatok hitelállománya 8,8 százalékkal bővült éves alapon.

¹Forrás: <https://www.mnb.hu/letoltes/penzugyi-stabilitasi-jelentes-2024-november.pdf>

Factors affecting the fulfilment of the guarantee plan

Development of SME lending

In its November 2024 Financial Stability Report, the MNB states that:

“At the end of 2024 H1, credit institutions’ corporate loan portfolio grew by 3.7 per cent and their SME loan portfolio grew by 0.7 per cent on an annual basis. As in most of the countries in the region, this implied a continued deceleration in the growth rate of the portfolio. The value of new corporate loan contracts declined year-on-year, and the share of non-market priced loans in new disbursements fell significantly with the expiring of subsidised loan schemes, as well as the narrowing of their availability. In 2024 H1, lending rates for HUF-denominated loans dropped, in line with the decline in the benchmark rate.

The lending activity of the banking system corresponds to the cyclical position of the economy, and the current subdued activity in corporate lending stems mostly from insufficient demand factors, rather than supply factors that are hampering lending. In 2024 H1, banks perceived decreasing demand for investment loans. Although this decline did not continue in the third quarter, banks do not expect a recovery in demand for long-term loans looking ahead.

According to questionnaire-based surveys, the business and investment activity of domestic companies is currently dampened mainly by subdued consumer demand, the lingering effects of inflation and uncertainty.

In view of the tighter supply of subsidised loan schemes and the high portfolio of liquid assets by regional standards, annual growth in the corporate loan portfolio is expected to be around 3 per cent in 2024.

The annual growth rate of outstanding corporate bank loans has continued to slow, primarily in the SME sector.

- In line with the trends seen in Hungary’s narrower region, the annual transaction-based growth rate of loans extended by the credit institution sector to nonfinancial corporations kept falling in 2024 H1.
- The annual growth rate was 5.9 per cent at the end of 2023 and 3.7 per cent at the end of 2024 Q2.
- In parallel, overall corporate credit growth dropped from 6 per cent to 3 per cent in regional countries, on average. By firm size, the SME sector, which better reflects the underlying processes, saw a deceleration in credit growth, while growth accelerated in the segment of large corporations: the loans outstanding of SMEs rose by only 0.7 per cent, while the loans outstanding of large corporations increased by 8.8 per cent year on year.

¹Source: <https://www.mnb.hu/letoltes/penzugyi-stabilitasi-jelentes-2024-november.pdf>



A kkv-hitelállomány bővülése ágazati szinten jelentős különbségeket mutatott.

- Az elmúlt egy évben a kkv-k hitelállománya a turizmus-vendéglátás, a szállítás-raktározás és az információ-kommunikáció ágazatokban emelkedett, minden más szektorban mérséklődött. A felsorolt ágazatok hitelállománya hosszabb időtávon, a koronavírus-válság kitörése óta eltelt időszakot vizsgálva is a teljes kkv-hitelállományt meghaladó mértékben bővült.
- A mezőgazdaság, a pénzügyi-biztosítási tevékenység és az építőipar ágazatokban ezzel szemben míg korábban jelentős volt a bővülés, addig az utolsó egy évben visszaesés történt.
- Az üzleti lehetőségek szűkülésével összhangban csökkent a beruházási aktivitás a mezőgazdaságban és az építőiparban, ahol jelenleg alacsonyabb mind a finanszírozási igény, mind pedig a reálgazdasági aktivitás.
- A teljes hitelállományon belül nagyobb súlyt képviselő feldolgozóiparban és az ingatlanügyletek szektorban éves összevetésben csökkent a hitelállomány, 2019 óta pedig a teljes kkv-állományhoz képest visszafogottabb növekedés volt megfigyelhető.

A beruházási hitelek iránti kereslet alakulásában nem látszik fordulat. 2024 első felében – a megelőző két évhez hasonlóan – a bankok a beruházási és a forint-hitelek iránti kereslet további mérséklődéséről számoltak be.

- A vállalati beruházási aktivitást elsősorban a fogyasztói kereslet hiánya fogja vissza. A beruházási hitelkereslet visszaesését a kérdőíves felmérések (többek között az MNB vállalati konjunktúra felmérése, a VOSZ vállalati felmérése) eredményei is megerősítik. Az Európai Bizottság felmérése szerint a hazai vállalatok üzleti tevékenységét és beruházásait a harmadik negyedévben is elsősorban a termékek és szolgáltatásaik iránti visszafogott kereslet és a munkaerőhiány okozza.

A vállalati hitelállomány mérsékeltebb növekedése várható 2024-ben. A hazai vállalatok régiós összehasonlításban magas likvideszköz-állománya és a támogatott programok szűkebb kínálata miatt a vállalati hitelállomány visszafogottabb bővülése várható a következő években.

- A Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram keretösszegének kimerülése, illetve a Széchenyi Kártya Program válság jogcímű támogatást tartalmazó keretének 2024. június végi lezárása a legtöbb ágazat esetében jelentősen szűkíti a vállalatok támogatott programokban való részvételi lehetőségét.

Growth in SME loans varied widely at the sector level.

- Over the past year, outstanding SME loans increased in the sectors of tourism and hospitality, transportation and storage and information and communication, and decreased in all other sectors. The loans outstanding of the listed sectors grew faster than the total SME portfolio over a longer time horizon, including the period elapsed since the outbreak of the COVID-19 pandemic.
- By contrast, a decline was observed in the sectors agriculture, financial-insurance activities and construction over the past year, whereas previously there had been significant expansion.
- In line with the contraction in business opportunities, investment activity declined in agriculture and construction where the net borrowing requirement and real economic activity both are currently lower.
- The manufacturing and real estate sectors, which account for a larger share of total loans outstanding, exhibited a year-on-year decline in loans, and growth has been more subdued than in the case of total SME loans since 2019.

There is no sign of a turnaround in demand for investment loans. Similar to the previous two years, banks reported a further decline in demand for investment loans and HUF loans in 2024 H1.

- Business investment activity is restrained primarily by a lack of consumer demand. The decline in demand for investment loans is confirmed by the results of questionnaire-based surveys (among others, the MNB's Business Sentiment Survey, and the business survey of the National Association of Entrepreneurs and Employers [VOSZ]). According to the European Commission's survey, the business activity and investment of domestic corporations in the third quarter was primarily driven by subdued demand for their products and services and labour shortages.

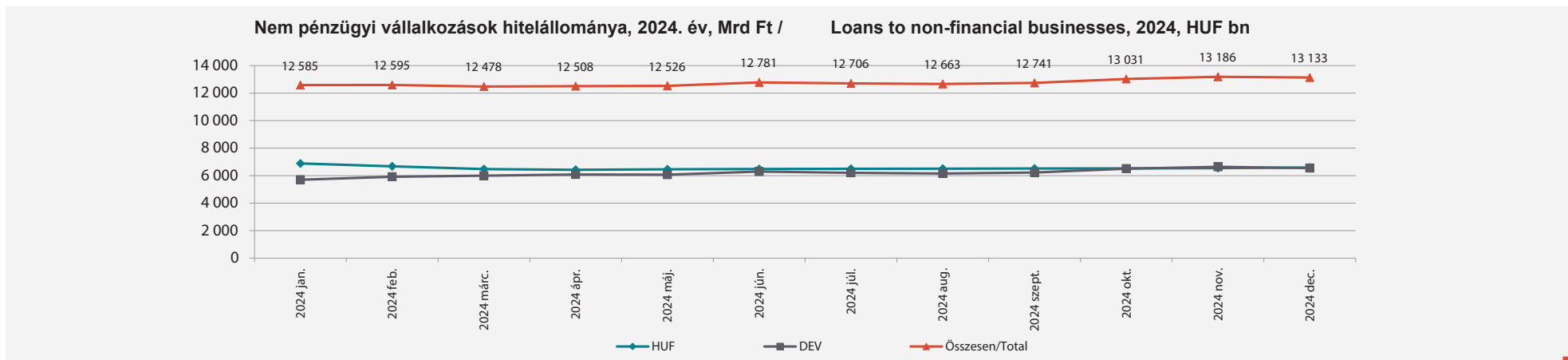
Growth in the corporate loan portfolio is expected to moderate in 2024. Due to the high level of domestic corporate liquid assets by regional standards and the narrower availability of subsidised schemes, corporate loan portfolio growth is expected to be more subdued in the coming years.

- The exhaustion of the Baross Gábor Reindustrialisation Loan Programme and the closure of the crisis support facility of the Széchenyi Card Programme at the end of June 2024 significantly limit the opportunities for companies to participate in subsidised schemes in most sectors.



- A gazdaság élénkülésével a hitelek iránti kereslet 2024 második felétől is csak kismértékben emelkedhet. A korábbi évekhez képest mérsékeltebb hitelállomány-bővülés miatt a GDP-arányos vállalati eladósodottság idén tovább csökkenhe.
- A vállalati hitelállomány éves növekedése becslésünk szerint 2024-ben 3 százalékot érhet el, 2025 év második felétől pedig 8–9 százalékos szinten stabilizálódhat.”

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



A Garantiqa aktivitása a hazánkban működő garanciaszervezetek között meghatározó, az utóbbi években növekvő, 80 százalék feletti piaci részesedéssel rendelkezik.³

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 a 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 megfelelően betöltötte a gazdaságpolitika által elvárt anticiklikus működést.

² Forrás: <http://www.mnb.hu/statisztika/statisztikai-adatok-informaciok/statisztikai-kozlemlenyek/a-hitelintezetek-osszevont-merlegenek-alakulasa>
2022. májustól: <https://statisztika.mnb.hu/publikacios-temak/penzugyi-intezmenyek-merlegei/monetaris-es-egyeb-merlegstatisztikak/sajtokozlemenyei---egyeb-monetaris-penzugyi-intezmenyek>

Az MNB jelzése szerint a végelszámolás alatt álló Sberbank Magyarország Zrt. állományai márciusban „egyéb állományváltozással” kerültek kivezetésre a hitelintézeti kör állományából. Emiatt a 2022. március végi hitelállomány februárhoz képest csökkent.

³ Az AVHGA 2023. évi adatai alapján: <https://avhga.hu/letoltheto-dokumentumok>

- From 2024 H2, demand for credit may pick up only slightly with the recovery of the economy. The corporate debt-to-GDP ratio may continue to fall this year, reflecting a more moderate credit expansion than in previous years.
- We estimate that annual transaction growth in the corporate loan portfolio will reach 3 per cent in 2024 before stabilising at 8–9 percent from 2025 H2.”

Garantiqa continuously monitors the development of corporate lending, including the SME loan portfolio data recorded by MNB.

Garantiqa’s activity is dominant among the guarantee institutions operating in Hungary: its market share, which has been increasing in recent years, stands over 80%. SME lending represents a potential market for Garantiqa’s guarantees. The growth of Garantiqa’s guarantee activity significantly outpaced the growth of SME lending in recent years.

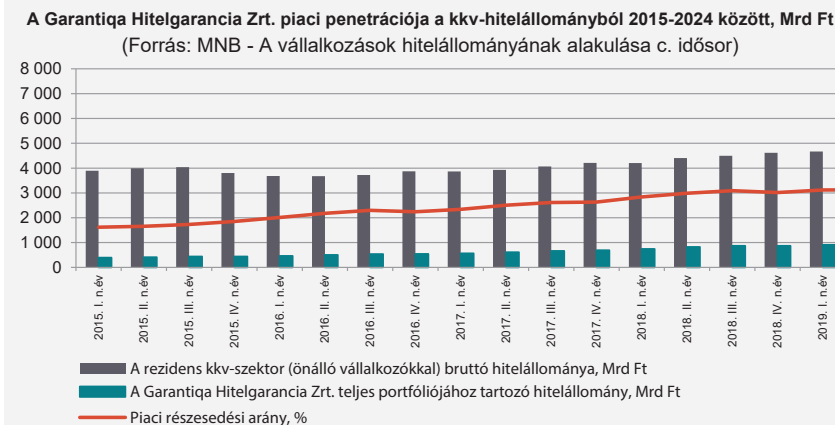
The sharp increase of this ratio in the previous period, i.e. in the years 2020–2022, clearly shows that Garantiqa’s activity during the economic crisis induced by the COVID pandemic followed by the Russian-Ukrainian war properly fulfilled the anti-cyclical approach required by economic policy.

² Source: <https://www.mnb.hu/en/statistics/statistical-data-and-information/statistical-releases-and-notes/aggregated-balance-sheet-of-credit-institutions>
From May 2022: <https://statisztika.mnb.hu/statistical-topics/balance-sheets-of-financial-institutions/monetary-and-other-balance-sheet-statistics/press-release---other-monetary-financial-institutions>

According to the MNB’s notification, the holdings of Sberbank Hungary Zrt., which was in voluntary liquidation at the time, were removed from the portfolios of the credit institutions in March through “other volume changes”. As a result, total loans at the end of March 2022 decreased compared to February.

³ Based on AVHGA’s 2023 figures: <https://avhga.hu/letoltheto-dokumentumok>

A Garantiqa 2024. év végi portfóliója a kkv összes hitállományhoz viszonyított penetrációja 45,8 százalék volt (2024. évi előzetes MNB-adatok alapján)⁴. A piaci penetrációs mutató számításánál használt garantált hitelállományi adat 2024. decemberi értéke 3 319 milliárd forint, miközben a kkv-k együttes hitelállománya 7 254 milliárd forint volt.

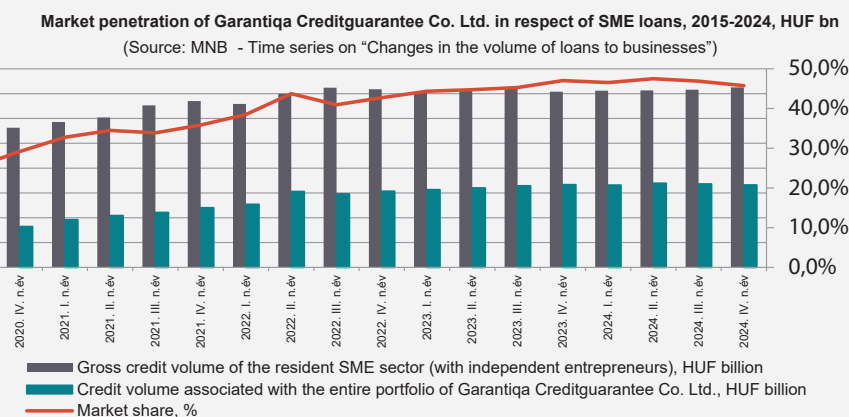


Az állam által a Garantiqán keresztül a kkv-knak kezességvállalás formájában nyújtott támogatások így érdemben járultak hozzá a kkv-hitelezés bővüléséhez és ezáltal Magyarország gazdasági növekedéséhez. Független szakértő (GKI) által 2020-ban készített elemzés szerint a Garantiqa 2010 és 2019 közötti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

A kkv szektor hitelállománya 2015-től 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 célozta meg, annak érdekében, hogy a vállalkozások hozzájussanak a működésükhöz szükséges külső finanszírozási forrásokhoz.

⁴ 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 kkv-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-től módosuló MNB szektorbesorolás belföldi nem pénzügyi vállalati hitelállományt csökkentő hatása is.

The penetration of Garantiqa's portfolio as a percentage of total SME loans at the end of 2024 was 45.8% (based on preliminary MNB data for 2024)⁴. The guaranteed loan volume figure used to calculate the market penetration indicator was HUF 3,319 bn as of December 2024, while the amount of total SME loans was HUF 7,254 bn.

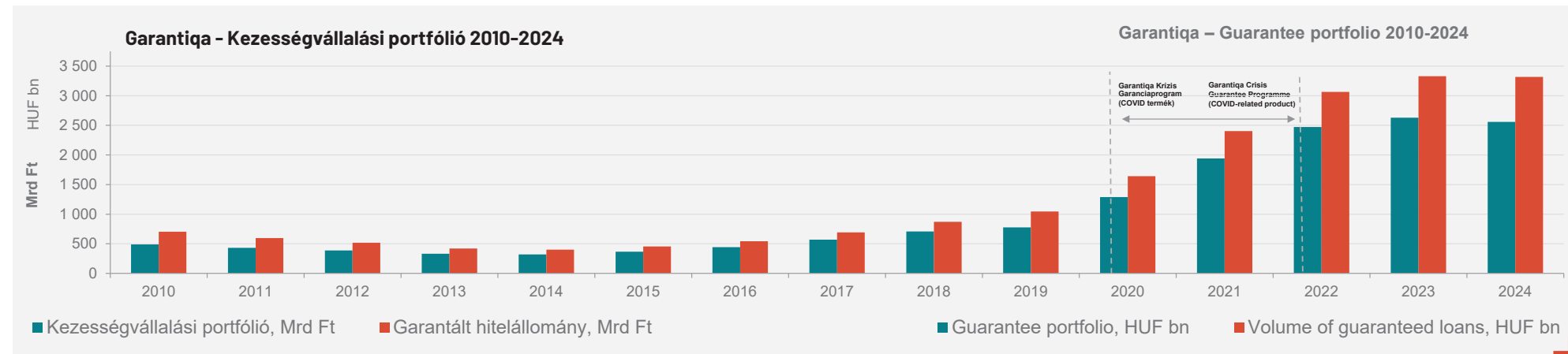


Aid granted by the state to SMEs through Garantiqa in the form of guarantees has thus contributed significantly to the expansion in SME lending and thereby to Hungary's economic growth. The growth of Garantiqa's guarantee portfolio thus contributes to the achievement of economic policy objectives and to the generation of fiscal revenue that is favourable for the state's fiscal position and that is far in excess of the fiscal expenditure required to generate it.

The volume of credit to the SME sector has been growing continuously 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.

⁴ Source: https://statisztika.mnb.hu/statistical-topics/supervisory-statistics/i_-financial-institutions/supervisory-banking-statistics-_latest_, v. https://statisztika.mnb.hu/statistical-topics/supervisory-statistics/i_-financial-institutions/supervisory-banking-statistics-_latest_. 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.

A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2020-as elindításával a Garantiqa kezességvállalási portfóliója ugrásszerű növekedést ért el, a teljes kezességvállalási portfólió növekedése 2020-ban 512 Mrd Ft, 2021-ben 651 Mrd Ft, 2022-ben 533 milliárd forint, 2023-ban pedig 157 milliárd forint volt. A kezességvállalási portfólió a 2017. évi 570 milliárd forintról 2024 végére 2 558 milliárd forintra emelkedett. Ez a növekedés a hatékonyság jelentős javulása mellett valósult meg, a munkavállalói létszám 2017 végén 112 fő, míg 2024 végén 132 fő volt.



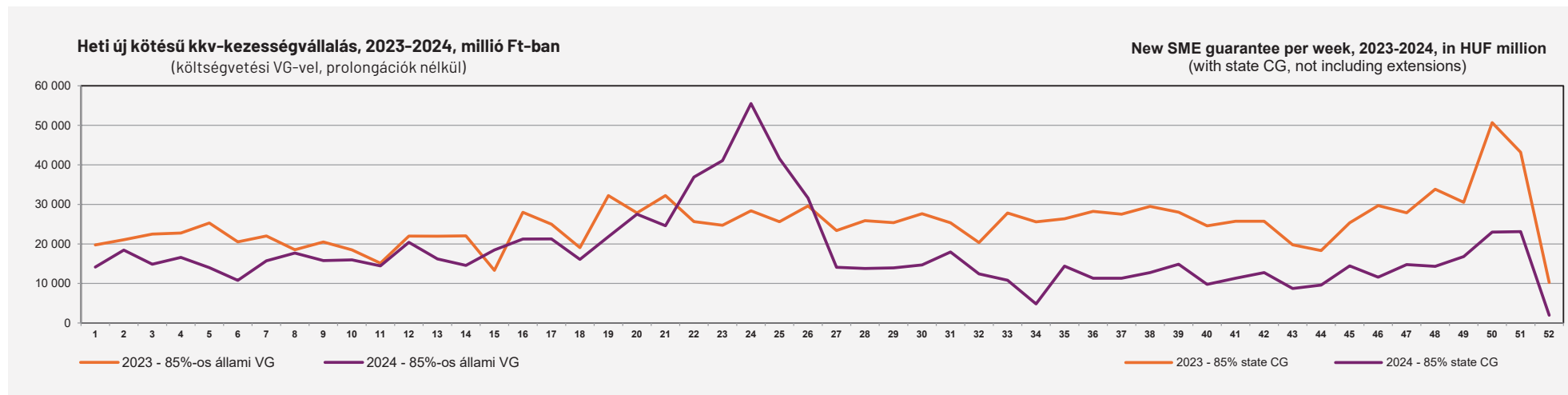
A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2022. június 30-i lezárása erős bázishatást jelentett a 2023. évi kereslettel összevetve. Átmeneti keresleti megugrás játszódtott le 2023. I. negyedévében a Széchenyi Kártya MAX-hitelprogram zárásával A TCTF 2.1 támogatási kategória 2024. június 30-i zárása és a Széchenyi Kártya Program de minimis hitelek KAVOSZ által kommunikált 2024. június 30-i befogadhatósága miatt az intézményi kezességvállalások kereslete átmenetileg megugrott június hónapban, ami a Széchenyi Kártya Program MAX+ hitelekhez kapcsolódó garanciák keresletének erősödését eredményezte. Ezek az erős keresleti ugrások átmenetileg tompították a Garantiqa Krízis Garanciaprogram kifutásának erőteljes portfóliómérséklő hatását, amit azonban a későbbiekben az egyéb, nem támogatott programokhoz tartozó 85 százalékos állami viszontgaranciás keresleti szegmens nem tudott kellő mértékben ellensúlyozni. A fentiek hatására a 2024. évben az állománybővülési tendencia megtört. Garanciaportfóliónk összege 2023–2024 között 2 629,3-ról 2 558 milliárd forintra változott.

Az új kötésű – 85 százalékos, hagyományos feltételrendszerben vállalt – állami viszontgaranciás kezességvállalások heti alakulása a 2024. évben összességében a korábbi időszak alatt alakult, és csak átmenetileg, a II. negyedév néhány hetében múlta felül az előző év azonos időszaki adatait.

With the 2020 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. This growth was achieved under a significant improvement in efficiency, with 112 employees at the end of 2017 and 132 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. There was a temporary spike in demand in the first quarter of 2023 with the closure of the Széchenyi Card MAX loan programme. The closure of the TCTF 2.1 aid category on 30 June 2024 and the eligibility of de minimis loans in the Széchenyi Card Programme on 30 June 2024 as communicated by KAVOSZ resulted in a temporary spike in demand for institutional guarantees in June, which led to a surge in demand for guarantees related to Széchenyi Card Programme MAX+ loans. These strong surges in demand temporarily dampened the massive portfolio moderation effect caused by the expiry of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme; however, the demand segment for other subsequent, non-subsidised schemes with 85% state counter-guarantee was insufficient to offset this. As a result of the above, the trend of increasing loans stopped in 2024. Our guarantee portfolio changed from HUF 2,629.3 bn in 2023 to HUF 2,558 bn in 2024.

The weekly changes in new guarantees with state counter-guarantees (undertaken at the usual 85% coverage) in 2024 were generally below the previous period and only temporarily exceeded the figures for the same period of the previous year in the second quarter.



A Társaság a **Garanciaszervezetek Európai Szövetségének (AECM)** teljes jogú tagja 2006 óta. A 45 AECM-tagszervezet együttes, 2023. év végi garanciaportfóliójának volumene 206,5 milliárd euró. A támogatott kkv-k száma 5,2 millióról 4,7 millióra változott 2022-2023 között, a szerződések száma mintegy 6 millió volt.⁵ Az együttes garanciaállomány a 2023. évben is esett, a csökkenés mértéke 22,5 százalék volt. Ez a csökkenés elsősorban a covid-programok folyamatos megszüntetését tükrözi. Az AECM-tagintézmények által kibocsátott 2023. évi összes új kötésű több mint 45 milliárd euró garancia volumene elmarad a pandémiás 2020-2022. évek adatától, de szignifikánsan meghaladta az ezt megelőző évek szintjét.

A hazai intézményi kezességvállalások súlyát jellemzi, hogy 2023. évben az év végi portfólió-/GDP alapon számított piaci rész Magyarországon (AVHGA és Garantika) volt a legmagasabb az európai tagországok körében a penetráció: 4,4 százalék (hasonlóan a 2022. évhez). Az európai (AECM) átlag a korábbi 1,4 százalékról 2023-ban 1 százalékra csökkent, a pandémia előtti utolsó évben 0,7 százalék volt. Magyarországtól jelentősen lemaradva a második helyen Franciaország és Románia következik 2,5-2,5 százalékos aránnyal.

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 45 AECM member organisations at the end of 2023 was EUR 206.5 bn. The number of supported SMEs changed from 5.2 million to 4.7 million from 2022 to 2023, and the number of contracts was around 6 million.⁵ Combined guarantees also fell in 2023, with a decrease rate of 22.5%. This decline mainly reflects the consistent closure of COVID-related schemes. The volume of guarantees issued by AECM member institutions in 2023, with annual total new guarantees of more than EUR 45 billion, is below the figures for the pandemic years 2020-2022, but is significantly above the levels of the preceding years.

The weight of domestic institutional guarantees is characterised by the fact that in 2023, the year-end portfolio/GDP-based market share in Hungary (AVHGA and Garantika) had the highest penetration among European member states at 4.4% (similarly to 2022). The European (AECM) average decreased from 1.4% in the previous year to 1% in 2023 and was 0.7% in the year before the pandemic. Significantly lagging behind Hungary, France and Romania are in second place with 2.5-2.5%.

⁵ Forrás: Reports & Studies – AECM AECM Statistial Yearbook 2023.

⁵ Source: Reports & Studies – AECM AECM Statistial Yearbook 2023.

A 2024. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG

A 2024. évi termékstratégia bemutatása

A Garantiqa 2022–2030 közötti időszakra vonatkozó középtávú stratégiájában ki-tűzésre kerültek azok a célok, amelyek a gazdaságpolitikai célok megvalósulását aktívan támogatják. A stratégiában az a feltételezés szerepel, hogy a növekedés-hez szükséges költségvetési keretek rendelkezésre állnak.

A stratégia és a 2024. évi üzleti terv összeállítása során figyelembe vettük azt a tulajdonosi szándékot, amely szerint a Garantiqa – mint a kkv-támogatási eszköz-rendszer része – tevékenysége során a gazdaságpolitikai célok hatékony támoga-tását a jövedelmezőségre vonatkozó általános elvárások elé helyezi, a Társaság stabil tőkehelyzetének fenntartása mellett.

A Garantiqa stratégiai célja, hogy a kkv-k jussanak hozzá a fejlesztéseikhez szük-séges finanszírozási forrásokhoz, és ezek a források a kisebb vállalkozások (mik-rók és kkv-k) 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 2024. évben is további üzleti intézke-dések végrehajtását vezérelte.

A Garantiqa 2024-ben is az alaptevékenységére koncentrálna, a jelenlegi termék-inílatának piaci igényekhez igazításával kívánta támogatni a kkv-hitelezést an-nak érdekében, hogy gazdaságpolitikai feladatát betöltse és megvalósítsa küldé-tését.

A 2024. évi üzleti tervben azzal számoltunk, hogy a kezességvállalási tevékenysé-gen belül tovább növekszik a támogatott hitelprogramokhoz kapcsolódó kezes-ségvállalások aránya.

A Covid-világjárvány következtében kibontakozott válság hatásainak ellensúlyo-zására 2020-ban indított Garantiqa Krízis Garanciaprogramban vállalt ügyletek kifutása egyre jelentősebben érvényesül a portfólióban. Az új kezességvállalások iránti kereslet tervezését a Széchenyi Kártya Program termékeinek kihelyezési tervére alapoztuk, és azzal számoltunk, hogy a kezességi díjtámogatás feltételei 2024-ben változatlanok maradnak.

A keresleti feltételek meghatározásánál figyelembe vette a Társaság, hogy

- az állami támogatási jogcímek változása a nagyobb összegű kezességvállalá-sok esetében a keresletre szűkítő hatással van, mivel

BUSINESS OPERATIONS IN 2024

The 2024 product strategy

In its 2022–2030 medium-term strategy, Garantiqa set out the objectives that are aimed at actively supporting the achievement of economic policy goals. The strategy is based on the assumption that the budget necessary for growth is available.

When preparing the strategy and the 2024 business plan, we considered the owner's intention that Garantiqa – as part of the 'toolbox' for supporting SMEs – should put the efficient support of economic policy objectives before more general goals related to profitability in the course of its activity, subject to maintenance of the Company's stable capital position.

Garantiqa's strategic objective is to ensure that SMEs have access to the financial resources they need for their developments and that these resources are available for smaller businesses (micro- and small enterprises) in a predictable way and for the longer term. In the strategy currently in effect, 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 2024.

Garantiqa intended to support SME lending in 2024 as well by focusing on its core activity and adapting its latest product offering to market needs, to discharge its economic policy tasks and fulfil its mission.

In the 2024 business plan, we anticipated that the ratio of guarantees related to subsidised loan programmes within our guarantee activity would continue to increase.

The portfolio is increasingly affected by the expiry of the transactions under the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, launched in 2020 to offset the effects of the crisis caused by the COVID-19 pandemic. We based our planning for new guarantee demand on the placement plan for the Széchenyi Card Programme products and assumed that the terms and conditions for guarantee-fee subsidy will remain unchanged in 2024.

In determining the demand conditions, the Company considered that:

- the change in state aid titles for guarantees of large amounts has a narrowing effect on demand, as

- a TCTF 2.2. és 2.3. pontja 2023. év végén lejárt.

- A TCF 2.1. szakasza 2024. június 30-ig meghosszabbodott: így a Garantiqa Krízis Garanciaprogram Investment 2 Hitelgarancia program ezen időpontig folytatódhatott.

- Ugyanakkor a de minimis rendeletek 2024. január 1-jén hatályba lépett módosítása szerint a vállalkozásonként három év alatt adható támogatás felső határa (a 2008 óta alkalmazandó) 200 000 euróról 300 000 euróra emelkedett. Összességében azonban az általános de minimis korlát megemlése sem tudta ellensúlyozni a Rendkívüli Közlémények lejárata miatti nagyobb támogatási lehetőségek megszűnésének negatív hatását.

A Garantiqa kezességvállalási előirányzatai szempontjából a kkv-hitelezés alakulása meghatározónak bizonyult. A 2024. évi üzleti tervben azzal számoltunk, hogy középtávon, a piac telítődése, a Garantiqa Krízis Garanciaprogramban kötött lejáró ügyletek részbeni újrakötése és az államilag támogatott hitelprogramok 2024 utáni feltételrendszerének bizonytalanságai miatt – a kkv hitelállomány feltételezett növekedését is figyelembe véve –, a Garantiqa által garantált kkv-hitel-portfólió és az MNB által nyilvántartott kkv-hitelállomány egymáshoz viszonyított arányának növelése csak a válságkezelő Garantiqa Krízis Garanciaprogramon kívüli ügyletkörben várható.

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 2024. évben is további üzleti intézkedések végrehajtását vezérli.

A 2024. évi üzleti intézkedések

A 2024. évi üzleti tervben azzal számoltunk, hogy a kezességvállalási tevékenységen belül tovább növekedhet a támogatott hitelprogramokhoz kapcsolódó kezességvállalások aránya.

A 2024-ben alkalmazott üzleti intézkedések úgy kerültek meghatározásra, hogy a bankok számára hosszabb távon is kiszámítható feltételrendszer kerüljön alkalmazásra, amelynek elemei a következők:

- Proaktivitás erősítése, a partnerlátogatások számának növelése továbbra is fókuszban van. A személyes kapcsolatok elmélyítését és a Garantiqa új megoldásainak megismertetését a fizikai kontaktusok csökkentése miatt – egyre inkább – virtuális megoldások segítségével oldjuk meg, úgymint a különböző videokonferenciás alkalmazásokon vagy konferenciahívásokon keresztül partnerelérésekkel.

- Sections 2.2 and 2.3 of the TCTF expired at the end of 2023.

- Section 2.1 of the TCF was extended until 30 June 2024: thus the Garantiqa Crisis Guarantee Programme Investment 2 Credit Guarantee Programme could continue until this date.

- However, under the amendment to the de minimis regulations, which entered into force on 1 January 2024, the upper limit for aid per enterprise over three years has been raised from EUR 200,000 (applicable since 2008) to EUR 300,000. Overall, however, the increase of the general de minimis ceiling could not offset the negative impact of the loss of larger aid possibilities due to the expiry of the Special Announcements.

The development of SME lending has been a key factor for Garantiqa's guarantee appropriations. In the 2024 business plan, we assumed that in the medium term, due to the market saturation, the renewal of a part of the expiring transactions in the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, and the uncertainties in the conditions of the state-subsidised lending programmes after 2024 (taking into account the assumed increase in SME lending), we may expect an increase in the ratio of the SME loan portfolio guaranteed by Garantiqa and the SME loan portfolio registered by the MNB only in transactions outside the Garantiqa Crisis Guarantee Programme.

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 guides the Company in the implementation of further business-related measures in 2024.

Business measures taken in 2024

In the 2024 business plan, we anticipated that the ratio of guarantees related to subsidised loan programmes within its guarantee activity would continue to increase.

The business measures taken in 2024 are designed to provide banks with a predictable set of conditions over a longer term, including the following items:

- Strengthening proactivity, with a continued focus on increasing the number of partner visits. In addition, we continue to include tools (e.g. setting guarantee conditions, pricing) that can build and govern the market to achieve our planned business objectives.

Mindemellett továbbra is szerepet szánunk azon eszközöknek (pl. a kezességvállalás feltételeinek meghatározásával, árazással), amelyek alkalmasak a piac építésére és a piac irányítására a tervezett üzleti célkitűzéseink elérése érdekében.

- Célirányos oktatások/konzultációk bonyolítása az igénybevétel további növelése érdekében.
- Vezetői látogatások/video-callok megszervezése alacsony aktivitású partnerek esetében az együttműködés megerősítése érdekében.
- Marketing- és kommunikációs aktivitás erősítése.
- A digitalizáció fejlesztése.
- Beruházási hitelekhez kapcsolódó kezességi termékek (pl. Investment 2 Hitelgarancia) népszerűsítése, ösztönzése.
- A prudens kockázatvállalás elveinek változatlan szem előtt tartása, a kockázatvállalási hajlandóság észszerű, vállalható kiterjesztése az additionalitási előírások betartásával. A hitelintézetekkel egyenértékű prudenciális szabályzatoknak megfelelés fenntartása, a kockázatkezelési módszertan fejlesztése.
- Alternatív viszontgarancia-lehetőségek fejlesztése (InvestEU).

A Garantiqa 2020-tól jelentősen megnövekedett szerződéses állománya és a változó piaci, jogszabályi igények (pl. fizetési moratórium bevezetése), a szerződéses adatok pontosabb és naprakészebb nyilvántartása érdekében kialakította a rendszeres évközi állományegyeztetések gyakorlatát. A partner-hitelintézetekkel együttműködve 2024-ben is folytatta a rendszeres évközi állományegyeztetéseket.

Az intézményi garanciarendszer addicionális finanszírozásának növeléséhez szükséges intézkedésekről szóló 1783/2018. (XII. 21.) Korm. határozat rögzítette a fordított kezességvállalási eljárás kialakítását és meghatározta az addicionálisnak minősülő ügyletek végleges definícióját (fedezettség 25 százaléknál kevesebb, vagy nemteljesítési valószínűség 4 százalék vagy annál magasabb) azzal a céllal, hogy 2019 végére a vizsgált portfólió⁶ legalább 85 százaléka addicionális ügyleteket tartalmazzon. A Garantiqa portfóliója már meghatározó részben addicionális ügyleteket tartalmazott, az additionalitási arány 2024. december végén 92,42 százalékra teljesült (2024. évi üzleti terv év végi KPI-céladata: min. 85 százalék).

A 2024. évi üzleti terv szerint alkalmazandó üzleti intézkedések úgy kerültek összeállításra, hogy kiszámítható feltételrendszer mellett alkalmasak legyenek az energiaválság és az infláció hatásainak ellensúlyozására, hozzájárulva a kkv-hitelezés fenntartásához. A Garantiqa 2024. évi üzleti aktivitása szempontjából a Széchenyi Kártya Program és az állami támogatások feltételrendszere meghatározó.

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

- Conducting targeted trainings/consultations to further increase use.
- Organising management visits/video-calls to low-activity partners, in the interest of strengthening co-operation.
- Strengthening of marketing and communication activity.
- Improving digitisation.
- Promoting and boosting guarantee products linked to investment loans (e.g. Investment 2 Credit Guarantee).
- Maintaining the principles of prudent risk-taking and a reasonable and acceptable extension of willingness to take risks, while respecting additionality requirements. Maintenance of compliance with prudential rules on a par with those of credit institutions, development of our risk-management methods.
- Developing alternative counter-guarantee facilities (InvestEU).

Garantiqa's contract volume, which has grown significantly since 2020, and the changing market and legal requirements (e.g. the introduction of a payment moratorium), have made it necessary to keep more accurate and up-to-date records of contract data, for which it has established a regular practice of mid-year volume reconciliation. In co-operation with the partner credit institutions, regular mid-year volume reconciliations continued in 2024.

Govt. Resolution 1783/2018 (XII. 21.) on the measures necessary for increasing additionality financing under the institutional guarantee system stipulated the creation of the "reverse suretyship" procedure and provided a specific definition of financing transactions that should be regarded as additionality (those with collateral coverage of less than 25% or a probability of default of 4% or higher), with the aim of ensuring that⁶ at least 85% of the reviewed portfolio contain additionality transactions by the end of 2019. The bulk of Garantiqa's portfolio was already made up of additionality transactions; at the end of December 2024, it had reached a 92.42% additionality ratio (KPI target for the 2024 business year: min. 85%).

The business measures to be applied under the 2024 business plan were designed to counter the effects of the energy crisis and inflation under predictable conditions, helping to maintain SME lending. In terms of Garantiqa's business activity in 2024, the Széchenyi Card Programme and the terms and conditions of state aids play a key role.

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

Széchenyi Kártya Program (a továbbiakban: SZKP) hiteltermékek garatálása

Az SZKP MAX hitelszerződések megkötésére a pénzügyi intézményeknek 2023. január 30-ig volt lehetőségük, a Garantiqa készfizető kezességvállalását pedig legkésőbb 2023. március 31-ig igényelhették. 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 termékei 2024-ben is kedvező feltételekkel voltak elérhetők, így a kereslet meghatározó része ebben az üzletkörben jelentkezett, a piaci alapú kkv-hitelezés csak a hitelkamatok további csökkenését követően élénkülhet.

Az Új Gazdaságpolitikai Akciótervhez tartozó Demján Sándor Program részeként 2024. november elsejétől az SZKP beruházási típusú hiteltermékei esetén az ügyfelek által fizetendő éves kamat 3,5 százalékra csökkent. A beruházási hitelekhez (SZKP keretében, valamint állami viszontgarancia és intézményi kezességi díjtámogatás mellett nyújtott egyéb beruházási hitelek) kapcsolódó kezességvállalások esetében 2024. november 11-től 2025. június 30-ig akciós díjat vezettünk be. Az akciós díjak és a kapcsolódó díjtámogatás együttes hatására a kedvezményezett kkv a beruházási hiteleknél nem fizet kezességvállalási díjat az első tört évben és az azt követő évben.

Állami támogatások feltételrendszere

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 energia-költségek tartós növekedése) válságos helyzetbe kerülő kkv-k számára teszi lehetővé támogatási programok igénybevételét.⁷

A Garantiqa számára a TCF

- 2.1. szakasz szerinti korlátozott összegű támogatás, ahol
 - a támogatás teljes összege vállalkozásonként jelenleg max. 2 000 000 euró.
 - 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 nyújtására legkésőbb 2023. december 31-ig volt lehetőség.

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

Guarantee for Széchenyi Card Programme (hereinafter: SZKP) loan products

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.

Products within the SZKP were still available on favourable terms in 2024, so most of the demand came from this segment as market-based SME lending is only likely to pick up following a further decline in lending rates.

As part of the Sándor Demján programme under the New Economic Policy Action Plan, the annual interest rate payable by customers for investment loan products under the SZKP was reduced to 3.5 percent from 1 November 2024. For surety guarantees related to investment loans (investment loans granted under the SZKP and other investment loans granted under state counter-guarantee and Institutional Guarantee Fee Subsidy), a promotional fee was introduced from 11 November 2024 until 30 June 2025. As a combined result of the promotional fees and the related fee subsidy, in the case of investment loans, beneficiary SMEs do not pay a guarantee fee for the fraction of the year and for the full year following that.

Conditions of state aids

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.⁷

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 entail other financial assets or relief instruments (e.g. a loan, payment easing, tax relief, direct grant, etc.).
- Liquidity support provided in the form of guarantees as per Section 2.2 could be granted until 31 December 2023 the latest.

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

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-ig meghosszabbodik. Ezen túlmenően a korlátozott összegű támogatásokra meghatározott felső határokat a téli fűtési időszak lefedése érdekében megemelik: a mezőgazdasági ágazat esetében 250 000 euróról 280 000 euróra, a halászati és akvakultúra-ágazat esetében 300 000 euróról 335 000 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-ig 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, ezért a 2024. évi üzleti tervben azzal számoltunk, hogy az állami támogatási jogcímek változása a nagyobb összegű kezességvállalások esetében a keresletre szűkítő hatással lehet.

A TCTF 2.1. szakasza alapján támogatás nyújtására (Garantiqa Krízis Garancia-program Investment 2 Hitelgarancia és SZKP) 2024. június 30. napjáig volt lehetőség.

A TCTF 2.1 támogatási kategória elérhetősége a fentieknek megfelelően 2024. június 30-án megszűnt és az ezt közvetlenül megelőző hónapokban erősebb keresletnövekedést eredményezett.

Az Európai Bizottság 2024. január 1-jei hatállyal módosította a csekély összegű támogatásokra (de minimis rendelet) vonatkozó általános szabályokat. A rendelkezések a csekély összegű támogatásokat mentesítik az uniós állami támogatások ellenőrzése alól, mivel azok nem befolyásolják a versenyt és az egységes piacon belüli kereskedelmet.

2024-ben az új kezességvállalások meghatározó része a 85 százalékos mértékű költségvetési viszontgaranciával biztosított ügyletkörben, de minimis támogatási kategóriákban valósult meg.

A de minimis rendeletek Garantiqa szempontjából legfontosabb módosítása, hogy a vállalkozásonként három év alatt adható támogatás felső határa 200 000 euróról 300 000 euróra emelkedett.

A tagállamok kötelezettségeként előírásra került, hogy 2026. január 1-jétől a de minimis támogatásokat egy nemzeti vagy uniós szintű központi nyilvántartásban regisztrálják. Az intézményi kezességvállaláson keresztül történő állami támogatásokat a TCF és a TCTF rendeletek lényegesen nagyobb mértékben tették lehetővé, mint a de minimis adta keretek, még a megemelt normatívákat figyelembe véve is.

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 will apply 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; therefore, in the 2024 business plan, we expected that the change in the titles of state aid for guarantees of large amounts may have a narrowing effect on demand.

Under Section 2.1 of the TCTF, aid (Garantiqa Crisis Guarantee Programme Investment 2 Credit Guarantee Programme and SZKP) could be provided until 30 June 2024.

According to the above, the availability of the TCTF 2.1 aid category ended on 30 June 2024, which resulted in stronger increase in demand during the months immediately preceding this date.

The European Commission amended the general rules on de minimis aid with effect from 1 January 2024. The provisions exempt de minimis aids from EU state aid control, as they do not affect competition and trade within the single market.

In 2024, the vast majority of new guarantees were in the de minimis aid categories for transactions covered by the 85% budget counter-guarantee.

The most important change to the de minimis regulations relevant for Garantiqa is that the ceiling for aid per enterprise over three years has been raised from EUR 200,000 to EUR 300,000.

Member states will be obliged to register de minimis aid in a central register at the national or EU level from 1 January 2026. The TCF and TCTF regulations allowed state aids involving institutional guarantees to be granted at a significantly higher level than the de minimis framework, even when the increased limit is taken into account.

Ez összességében azt jelenti, hogy az egyedi adósok szintjén az uniós szabályozás az elkövetkezendő években kisebb teret enged az intézményi kezességvállalásnak, így már 2024 második fél évétől ez a tényező is korlátozólag hat az új kezességvállalások volumenére.

InvestEU viszontgaranciás kezességvállalás megkezdése

Az Európai Bizottság és a Garantiqa – mint közvetlen végrehajtó partner – 2023-ban írta alá az InvestEU-s viszontgarancia-keretszerződést.

A Garantiqa általános kkv-versenyképességi garanciatermékére vonatkozóan az InvestEU program keretein belül az Európai Bizottság 95 százalékos viszontgaranciát biztosít 25 százalékos garancia cappel egy nagyságrendileg 600 milliárdos, forintban denominált hitelösszegű portfólióra. A Garantiqa által vállalható kezesség mértéke 50 százalék vagy 80 százalék a kedvezményezett vállalkozás főtevékenységének földrajzi elhelyezkedésétől (Budapest vagy kohéziós terület) függően, kedvező fedezeti követelményekkel és díjazással, valamint automata garanciabírálati folyamattal. A 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 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 pénzügyi intézmények részére 2024. második negyedévben az InvestEU programhoz kapcsolódó csatlakozási pályázatot hirdettek meg, az InvestEU termék bevezetéséhez szükséges fejlesztések elkészültek, amely alapján 2024. július 1-től, a tervezett határidőben megnyílt az egyedi kezesi szerződések befogadásának lehetősége.

Az InvestEU termékek keresletére meghatározó lehet továbbá a forint kamatkörnyezet és a rendelkezésre álló államilag támogatott hitelkonstrukciók alakulása.

2024. december végéig 10 bankkal – lényegében a kkv hitelezésben aktív valamennyi hazai kereskedelmi bankkal – írtunk alá banki együttműködési megállapodást az InvestEU viszontgaranciával nyújtott kezességek igénybevételéről.

2024. október végén megkötöttük az első kezességvállalási szerződést az InvestEU termékkörben.

Overall, this means that at the level of individual debtors, EU regulation will allow less space for institutional guarantees in the coming years, so this factor will also limit the volume of new guarantees from the second half of 2024.

Start of guarantees with InvestEU counter-guarantee

The counter-guarantee framework agreement between the European Commission and Garantiqa, as direct implementing partner, was signed in 2023.

For Garantiqa's general SME competitiveness guarantee product under the InvestEU programme, the European Commission will provide 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 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.

In the second quarter of 2024, the call for financial institutions to join the InvestEU Programme was announced, the improvements necessary for the implementation of the InvestEU product were completed, and on this basis, the possibility to accept individual guarantee contracts was opened on 1 July 2024, by the scheduled date.

The demand for InvestEU products may also be influenced by the forint interest rate environment and the development of available state-subsidised credit facilities.

By the end of December 2024, we have signed cooperation agreements with 10 banks – essentially all domestic commercial banks active in SME lending – to use guarantees provided with InvestEU counter-guarantee.

At the end of October 2024, we signed the first guarantee contract in the InvestEU product range.

Akciós kezességvállalási díj bevezetése a beruházási hitelekhez kapcsolódóan

A 2024. november 11-től 2025. június 30-ig a Széchenyi Kártya Újraindítási Beruházási Hitel MAX+-hoz, a Széchenyi Mikrohitel MAX+-hoz, valamint az állami viszontgarancia és intézményi kezességi díjtámogatás mellett nyújtott egyéb beruházási hitelekhez kapcsolódóan akciós díjat vezettünk be. Az akciós díj igénybevételére mindegyik, mikro-, kis- vagy középvállalkozásnak minősülő vállalkozás ágazati korlátozás nélkül (az üzletrészvásárlást és az ingatlanfejlesztést kivéve) jogosult abban az esetben, ha a hitelfelvétel segítségével megvalósuló beruházás Budapesten kívül történik.

A Garantiqa 2025. február 18-tól kiterjesztette a Széchenyi Kártya beruházási hitelekhez kapcsolódó díjakcióját a budapesti vállalkozások számára is.

Az első tört évre és az azt követő teljes évre vonatkozó akciós díjak és a kapcsolódó díjtámogatás együttes hatására a kedvezményezett kkv nem fizet kezességvállalási díjat ilyen beruházási hitelek esetében.

További fontos változást jelent, hogy az állami viszontgaranciával biztosított készfizető kezességvállalás 2025. február 18-tól elérhetővé vált olyan tevékenységek esetében is (mint a védelmi kapacitások bővítése, pénzügyi közvetítés, biztosítási ügynöki tevékenység), amelyek korábban ki voltak zárva ebből a lehetőségből.

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, amelyek során hosszú távon biztosítják 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 ajánlás hatálya alá, törekszik arra, hogy működési modellje illeszkedjen a globálisan fenntartható célokhoz, egyrészt vállalkozástámogatási 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.

Introduction of a promotional guarantee fee for investment loans

From 11 November 2024 to 30 June 2025, we have introduced a promotional guarantee fee for Széchenyi Card Restart Investment Loan MAX+, Széchenyi Micro-loan MAX+ and for other investment loans granted with state counter-guarantee and institutional guarantee fee subsidy. All micro, small and medium-sized enterprises classified as such are eligible for the promotional fee without any sectoral restrictions (except for business share acquisition and real estate development), unless the investment related to the loan is implemented in Budapest.

From 18 February 2025, Garantiqa extended its promotional fee related to Széchenyi Card investment loans to enterprises in Budapest.

As a combined result of the promotional fees and the related fee subsidy, for such investment loans, SMEs do not pay a guarantee fee for the fraction of the year and for the full year following that.

A further important change is that from 18 February 2025, surety guarantee provided with state counter-guarantee is available for activities (such as the expansion of defence capacity, financial intermediation, insurance brokerage) that were previously excluded from this possibility.

Sustainability

Through 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 Garantiqa 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.



A 2024-ben bevezetett 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 tervek tekintetében első ízben jelennek meg a Garantiqa működésében a zöldátállás, digitális átállás, termelékenység-hatékonyság növelés és egyéb fenntarthatósági elemek.

A Társaság megkezdte a felkészülést a CSRD (2022/2464 Irányelv) és az EU Taxonómia (2020/852 rendelet) szerinti ESG adatszolgáltatási kötelezettségek teljesítése érdekében, ennek keretében 2024-ben részletesen feltérképezésre és listázásra kerültek a Társaságot érintő jogszabályi kötelezettségek. Az azonosított hiányok összefoglalásával, az azok kezeléséhez kapcsolódó akciótervvel együtt elkészült az adat gap elemzés. Felállításra került az elkövetkezendő három évet felölelő ESG Roadmap, továbbá elvégzésre került a kettős lényegességi elemzés.

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 kerülnek szabályozásra a javadalmazások, az összeférhetlenségi előírások, az etikai kódex, a pénzmosási és compliance szabályok a hazai és Európai Unió előírásokkal összhangban.

The Garantiqa InvestEU Guarantee Programme, which 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 will include green transition, digital transition, productivity efficiency improvements and other sustainability elements.

The Company started preparing to meet the ESG reporting obligations under the CSRD (Directive 2022/2464) and the EU Taxonomy (Regulation 2020/852), and in this context the legal obligations affecting the Company were mapped out and listed in detail in 2024. A data gap analysis was prepared with a summary of the identified gaps and an action plan to address them. An ESG Roadmap for the next three years was established, and a double materiality assessment was carried out.

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.

Our key objective 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.

A Garantiqa 2024. 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	2023. évi tény 2023 actual	2024. évi terv 2024 plan	Üzleti terv növ. % Business plan growth, %	2024. évi tény 2024 actual	Változás (2023=100%) Change (2023=100%)	Éves terv-teljesülés Annual plan fulfilment %
Garanciaállomány (portfólió) Guarantee volume (portfolio)	2 629,3	2 769,5	105,3%	2 558,0	97,3%	92,4%
Kezességvállalás (új+prolongált) Guarantee assumption (new+extended)	1 428,1	1 098,5	76,9%	1 019,5	71,4%	92,8%
Beváltott kezesség Redeemed guarantees	58,1	74,2	127,8%	42,5	73,2%	57,3%

A 2024. évi tényadatok alapján megállapítható, hogy a portfólió- és kezességvállalási tervek alulteljesültek, mivel az új kezességvállalások kereslete 2024. második felében a tervezett szint alatt alakult, a portfólió alakulását ezen túl az ügyletek tervezettnél gyorsabb kifutása okozta.

A kereslet alakulása és a portfólióbővülés meghatározó tendenciái az alábbiak voltak.

- A TCTF 2.1 támogatási kategória 2024. június 30-i zárása és az SZKP de minimis hitelek KAVOSZ által kommunikált 2024. június 30-i befogadhatósága miatt az intézményi kezességvállalások kereslete átmenetileg megugrott 2024. II. fél év végére.
- Az SZKP MAX+ program folyamatosan magas (de a korábbi évitől elmaradó) keresletet eredményezett.
- A dologi biztosíték nélküli folyószámlahitel-termékek meghatározók voltak a vállalatokban, az éves vállalási érték 50 százalékát adták, továbbá
- számottevő az egyedi bírálatú kezességek aránya is (24 százalék).

A kezességvállalások viszontgarancia szerinti változását a következő grafikon mutatja be. A Garantiqa Krízis Garanciaprogramban még 2023. évben vállalt kezességek erős bázishatást jelentettek, amelyhez mérten összességében csupán 30 százalékkal mérséklődött a vállalatok összege. 2023-2024. között alapvetően 85 százalékos állami viszontgaranciás ügyletkörben vállaltunk kezességet, illetve minimális hatású volt a saját kockázatú és COSME-viszontgaranciás kezességek volumene (2-3 milliárd forint). 2024-ben kezdtük meg az InvestEU-viszontgaranciás ügyletkör kiépítését, ebben az évben az új kötésű kezességek volumene mintegy 3 milliárd forint volt.

Implementation of Garantiqa's business plan for 2024 and development of the guarantee portfolio

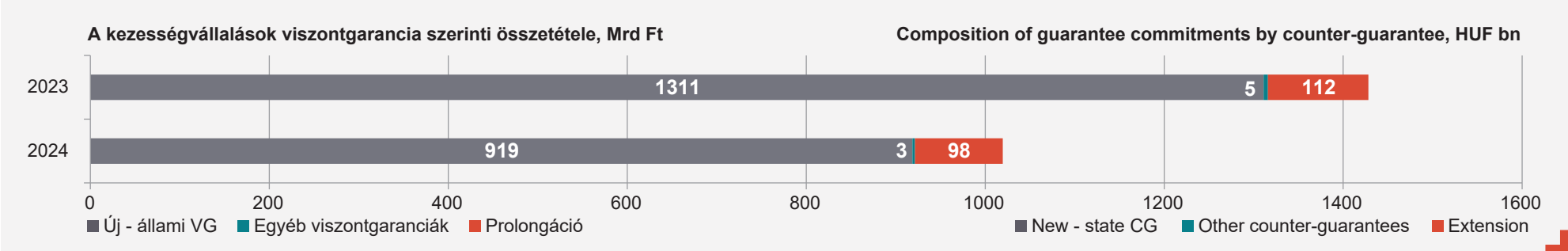
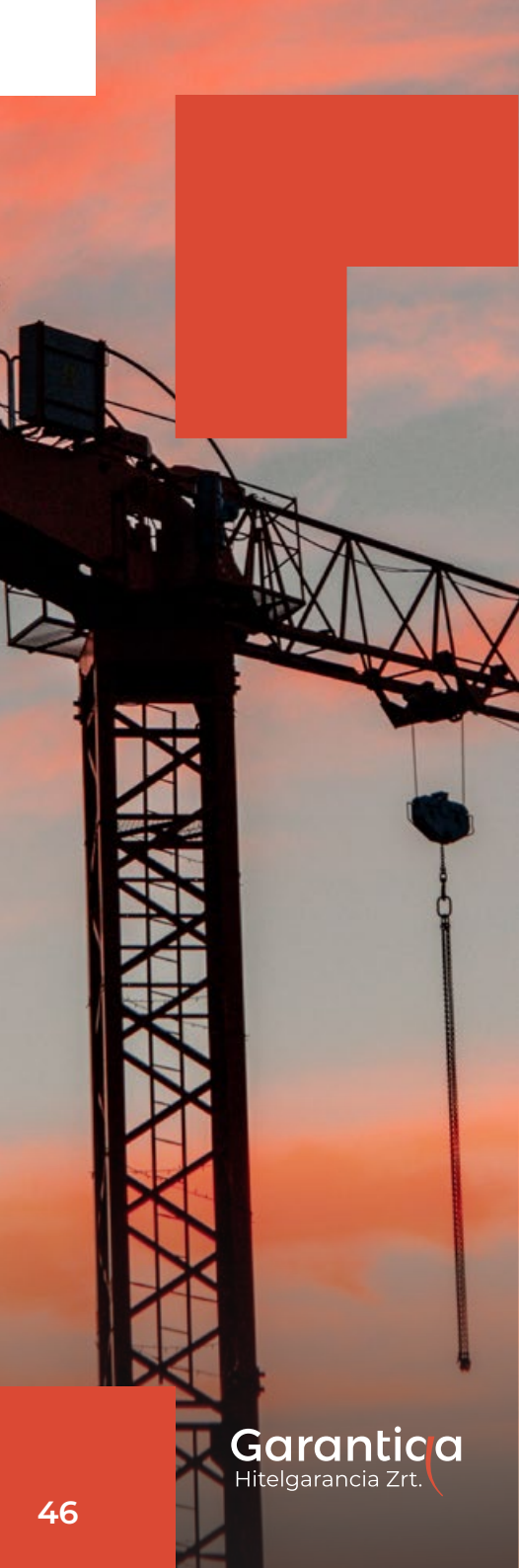
The table below shows the fulfilment rates of the annual plan in respect of key data that reflects the development of Garantiqa's guarantee portfolio (data in HUF bn).

Based on the actual data for 2024, it can be concluded that the portfolio and guarantee plans were not reached, as the demand for new guarantees in the second half of 2024 was below the planned level, while a faster than planned expiration of transactions affected the portfolio.

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

- The closure of the TCTF 2.1 aid category on 30 June 2024 and the eligibility of de minimis loans in the Széchenyi Card Programme on 30 June 2024 as communicated by KAVOSZ resulted in a temporary spike in demand for institutional guarantees at the end of the second half of 2024.
- The SZKP MAX+ programme has shown a consistently high demand (but below the previous year).
- Unsecured overdraft products were predominant among our commitments, accounting for 50% of the annual commitment value, and
- The ratio of individual appraisal-based guarantees is also significant (24%).

The change in guarantee commitments by counter-guarantee is shown by the following graph. Guarantees undertaken in the Garantiqa Crisis Guarantee Programme in 2023 produced a powerful base effect, with an overall reduction of only 30% in the volume of commitments. In the period 2023-2024, we generally provided guarantees with 85% state counter-guarantee, and the volume of own risk guarantees and guarantees with COSME counter-guarantee had a minimal impact (HUF 2-3 bn). In 2024, we started to develop InvestEU counter-guarantee transactions, with new guarantees amounting to around HUF 3 bn this year.



A portfólióban lévő ügyletekhez tartozó hitelállomány összege a kezességvállalási portfóliónál kisebb mértékben csökkent, azonban az új kezességvállalásokhoz kapcsolódó hitelösszeg volumenében nagyobb arányú csökkenés volt érzékelhető.

The amount of loans related to the transactions in the portfolio decreased less than the guarantees portfolio, but the volume of loans related to new guarantees decreased at a higher rate.

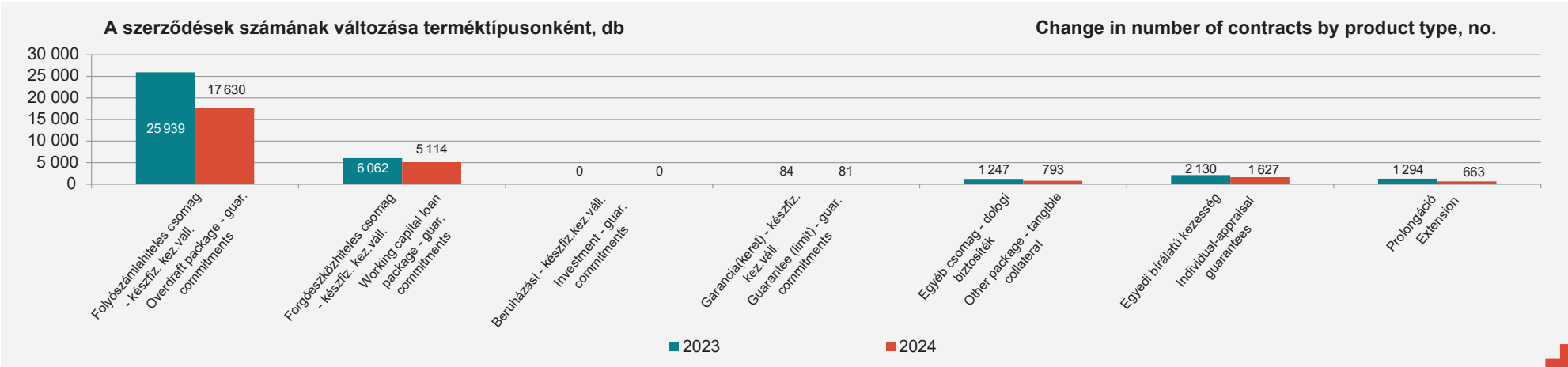
Megnevezés Description	2023. évi tény 2023 actual	2024. évi tény 2024 actual	Változás (2023=100%) Change (2023=100%)
Kezességvállalási portfólióhoz kapcsolódó hitelállomány, Mrd Ft Volume of loans related to the guarantee portfolio, HUF bn	3 329,8	3 318,6	99,7%
Időszaki kezességvállaláshoz (új+prolongált) kapcsolódó hitelösszeg, Mrd Ft Loan amount related to guarantee commitments in the period (new+extended), HUF bn	1 833,3	1 327,1	72,4%

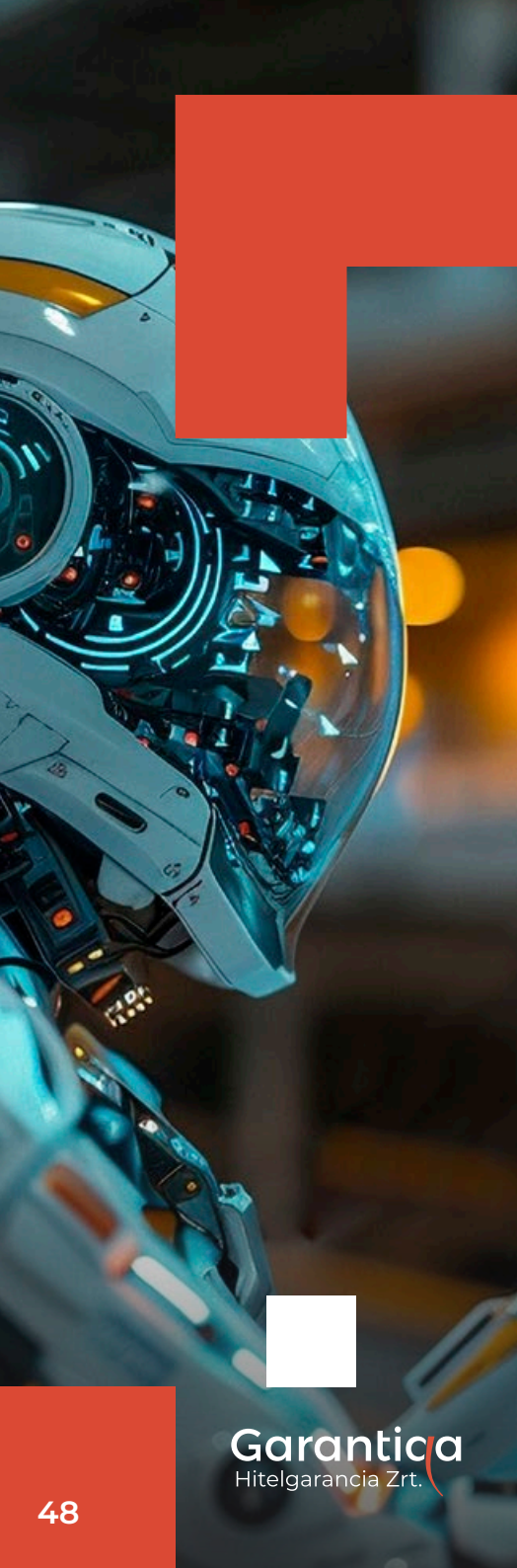
A kezességvállalási szerződések száma és a garanciavállalások összege

A 2024. évben megkötött készfizető kezességvállalási szerződések száma megközelítette a 26 000 darabot, ami mintegy 11 ezer darabos csökkenést mutatott az előző évi adathoz mérten. Ennek fő oka a Széchenyi Kártya MAX-hitelek garantálásának magas bázishatása (a program 2023-ban lezárult), és a tárgyévben is folytatódott a Széchenyi Kártya MAX+ hiteltermékek garantálása, de mérsékeltebb hitelösszeg került kihelyezésre.

The number of guarantee contracts and the sum of guarantee commitments

In 2024, the number of concluded guarantee contracts was close to 26,000, showing a decrease of around 11,000 compared to the previous year. The main reason for this is the high base effect of guaranteeing Széchenyi Card MAX loans (the programme was closed in 2023), and guaranteeing Széchenyi Card MAX+ loan products continued in the year concerned, but with a reduced amount of loans disbursed.





A szerződésszám nagy része az adós kezességével vállalt folyószámla- és for-
gőeszközhitel-termékekhez tartozott.

A kezességet előíró folyószámlahitel-termékek több mint 70 százalékát adják az
új és prolongált szerződések számának (e szegmensben a kötések száma mintegy
18 000 darab volt).

Megnevezés Description	Új szerződés (db) New contracts, no.	Prolongáció (db) Extensions, no.	Összesen Total
2023. évi 2023	35 462	1 294	36 756
2024. évi 2024	25 245	663	25 908
Változás, db Change, no.	-10 217	-631	-10 848
Változás, % (előző év=100%) Change, % (previous year=100%)	71%	51%	70%

A 2024. év során:

- 1019,5 milliárd forint összegű kezességet vállaltunk összesen 1327,1 milliárd fo-
rint összegű finanszírozási forrás eléréséhez (új és prolongált ügyletek együtt).
- A 2024. évi üzleti tervben kereslet mérséklődésével számoltunk a Széchenyi
Kártya Program MAX+ termékeinek dominanciája mellett.

Megnevezés Description	Új szerződés Mrd Ft New contracts, HUF bn	Prolongáció Mrd Ft Extensions, HUF bn	Összesen Total
2023. évi 2023	1 315,9	112,2	1 428,1
2024. évi 2024	921,6	98,0	1 019,5
Változás, Mrd Ft Change, HUF bn	-394,3	-14,2	-408,6
Változás, % (előző év=100%) Change, % (previous year=100%)	70%	87%	71%

Az új kezességek összegének változását jellemző tendenciák:

- Közel 250 milliárd forintos csökkenést mutattak a folyószámlahitel-termékek
(adós kezességét előíró termékek, az éven belüli Széchenyi Kártyával együtt,
511,6 milliárd forint), alapvetően az SZKP MAX kezességvállalások elmaradása
miatt, mivel a SZKP MAX+ kezességek a korábbi évi magas bázis hatását nem
tudták ellensúlyozni.
- A csomagtermékek iránti kereslet domináns hatását mutatja, hogy az egyedi
bírálatú ügyleteknél a kereslet 2024-ben csökkent: 245 milliárd forint volt az
új kötések értéke, ami közel 70 milliárd forinttal kisebb a 2023. évi adatnál.

A large portion of the contracts were for overdraft and working capital loan
products undertaken with a payment guarantee from the debtor.

Guaranteed overdraft products account for more than 70% of the number of
new+ prolonged contracts (the number of contracts in this segment was around
18,000).

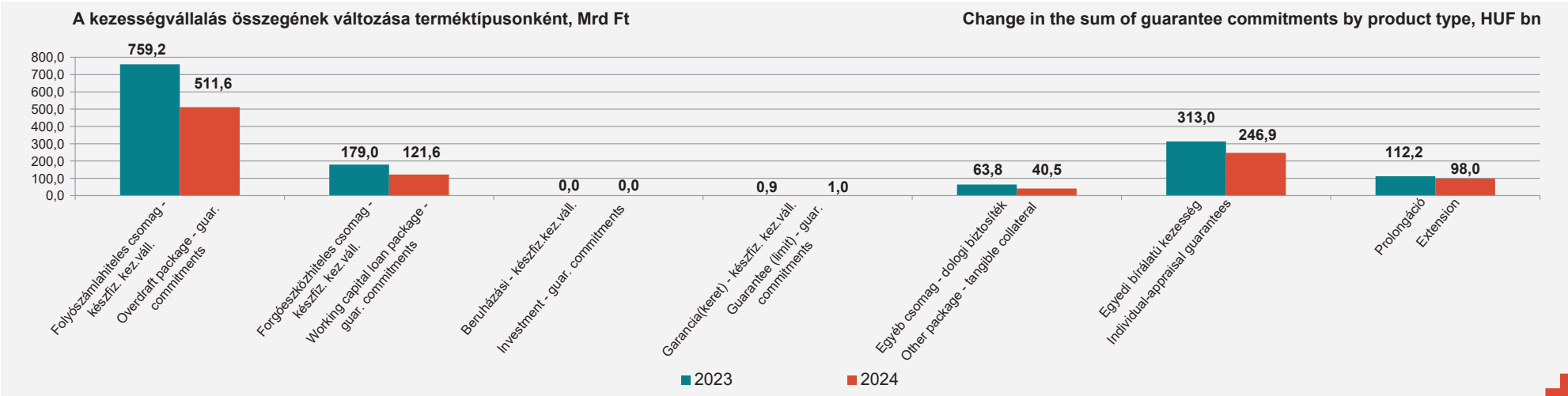
Over the course of 2024:

- we undertook HUF 1,019.5 bn in guarantees to help secure access to a total of
HUF 1,327.1 bn in funding (for new and prolonged transactions combined).
- In the 2024 business plan, we anticipated a reduction in demand, with the
dominance of the Széchenyi Card Programme MAX+ products.

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
511.6 bn) showed a decrease of nearly HUF 250 bn, mainly due to the absence
of SZKP MAX guarantees, as SZKP MAX+ guarantees could not offset the high
base effect of the previous year.
- The dominant effect of the demand for package products is reflected in the
decline in demand for individual appraisal-based transactions in 2024: The
value of new business was around HUF 245 bn, nearly HUF 70 bn lower than
in 2023.





A 2023-2024. között a kezességvállalási volumen csökkenése mellett:

- A kezességgel biztosított hitelek átlagos összege 51,2 millió forintra nőtt a vizsgált időszakban (új és prolongált ügyletek együtt, ami átlagosan kb. 3 százalékos átlagos garantált hitelösszeg-emelkedést jelent).

Megnevezés Description	2023. évi 2023	2024. évi 2024	Változás (2023=100%) Change (2023=100%)	Változás, értékben Change, in value
Új+prol. szerződés, db New+ extended contracts, no.	36 756	25 908	70,5%	-10 848
Új+prol. kezesség, Mrd Ft New+ extended guarantees, HUF bn	1 428,1	1 019,5	71,4%	-408,6
Új+prol. kezesség, Mrd Ft New+ extended loans, HUF bn	1 833,3	1 327,1	72,4%	-506,2
1) új szerződésben garantált hitel, Mrd Ft 1) guaranteed loans in	1 678,0	1 183,5	70,5%	-494,6
2) Prolongált hitel, Mrd Ft 2) Extended loans, HUF bn	155,3	143,6	92,5%	-11,6
Kezesség/hitel arány, % Guarantee/loan ratio, %	77.9%	76.8%	98,6%	-1,1%
Átlagos hitelösszeg, millió Ft/db Average loan amount, HUF million/no.	49,9	51,2	102,7%	1,3

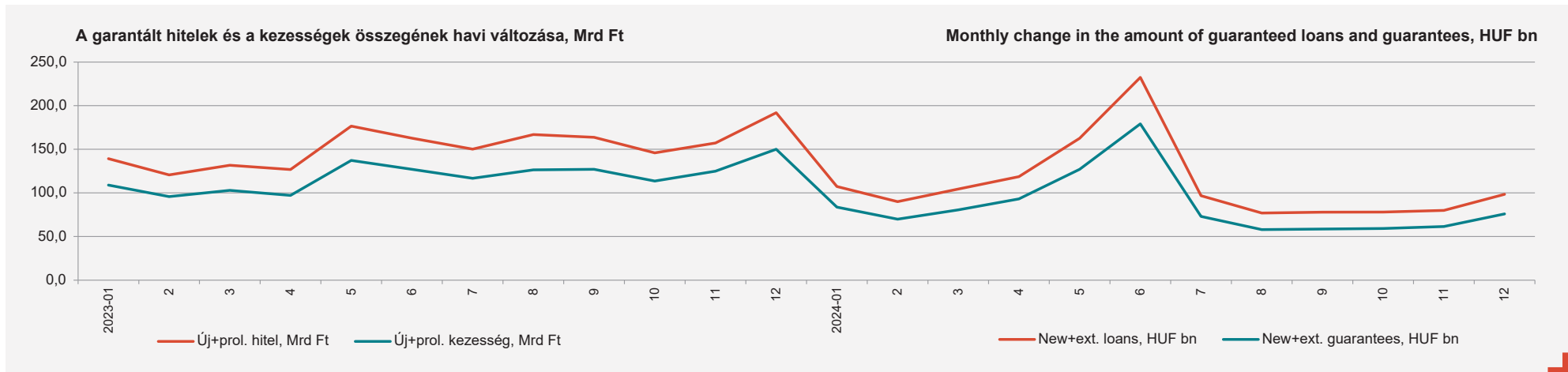
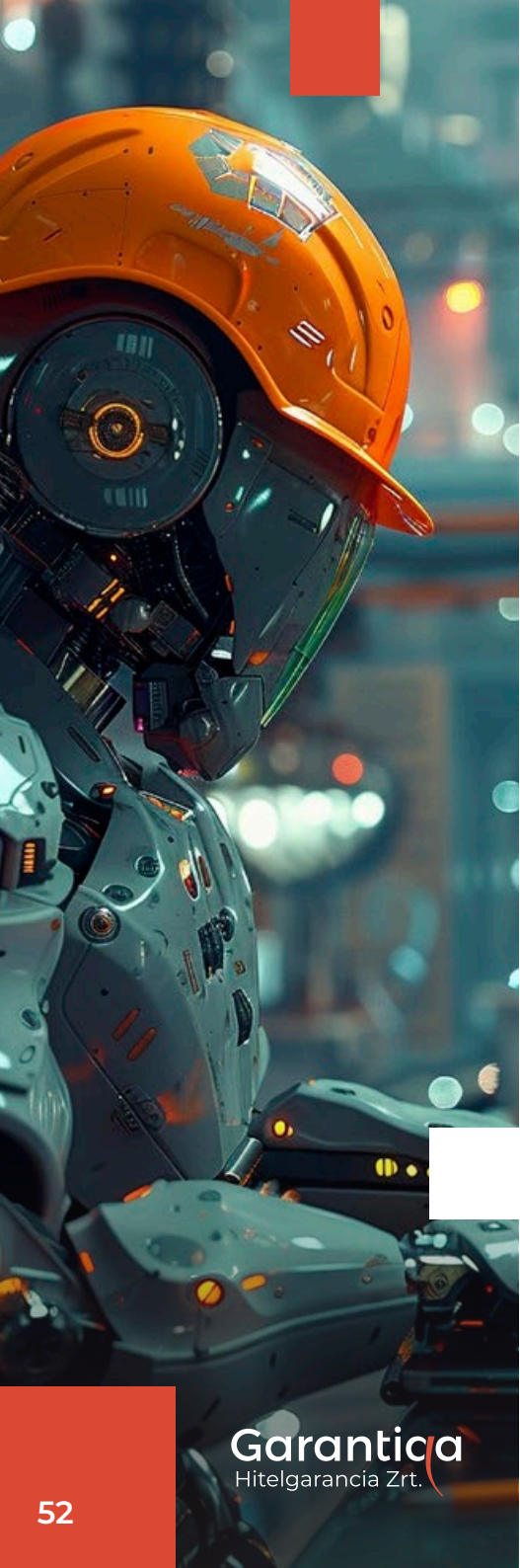
Az időszaki kezességvállalások és a kapcsolódó hitelösszegek havi alakulását a következő grafikon szemlélteti.

With decreasing the volume of guarantees from 2023 to 2024:

- The average amount of guaranteed loans increased to HUF 51.2 million in the period under review (new and extended transactions together, which means an average increase of 3% in guaranteed loan amount).

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





A Széchenyi Kártya Program MAX 2023. március végén lezárult, ami erős keresletet jelentett a korábbi év I. negyedévében. Ezt követően pedig a Széchenyi Kártya Program MAX+ hiteleinél nőtt jelentősen a havi új kötések összege. Mindezek összességében erős 2023. évi bázist jelentettek, és a kereslet csak később térhet vissza a korábbi évek – támogatott hitelprogramok időszakos keresleti hatásait nem tartalmazó – szintjére.

A kereslet 2024. május-június havi felívelését magyarázza, hogy a TCTF 2.1 támogatási kategória 2024. június 30-i zárása és az SZKP de minimis hitelek KAVOSZ által kommunikált 2024. június 30-i befogadhatósága miatt a kezességvállalások volumene jelentősen megemelkedett. 2024. július után a kereslet tartósan az I. negyedévet jellemző szint alá süllyedt.

A Garantiqa Krízis Garanciaprogramban volt lehetőség 80 százaléknál nagyobb mértékű kezességgel új ügyletek vállalására, azonban 2022. II. félévtől, a Garantiqa Krízis Garanciaprogram lezárását követően csak max. 80 százalékos kezességvállalási mérték mellett köthetők garanciaszerződések az állami viszontgaranciás ügyletkörben.

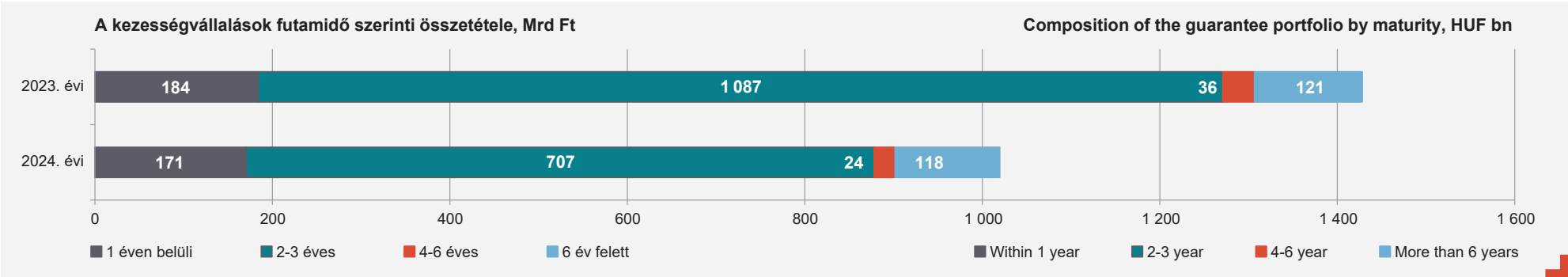
- The Széchenyi Card Programme MAX was closed at the end of March 2023, which represented strong demand in the first quarter of the previous year. Subsequently, the MAX+ loans of the Széchenyi Card Programme saw a significant increase in the amount of new contracts per month. Overall, these provided a strong base for 2023, and demand may return only later to the levels seen in previous years, which do not include the effects of periodic demand for subsidised credit schemes.
- The upward trend in demand in May-June 2024 is explained by the significant increase in guarantee volumes due to the closure of the TCTF 2.1 aid category on 30 June 2024, and the eligibility of de minimis loans as communicated by KAVOSZ from 30 June 2024. After July 2024, demand has fallen persistently below the level of the first quarter.
- The Garantiqa Crisis Guarantee Programme offered the possibility to underwrite new transactions with a guarantee rate of more than 80%, but from the second half of 2022, after the closure of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, guarantee contracts may only be concluded in the state counter-guarantee category with a maximum guarantee coverage of 80%.



A kezességvállalások jellemzői

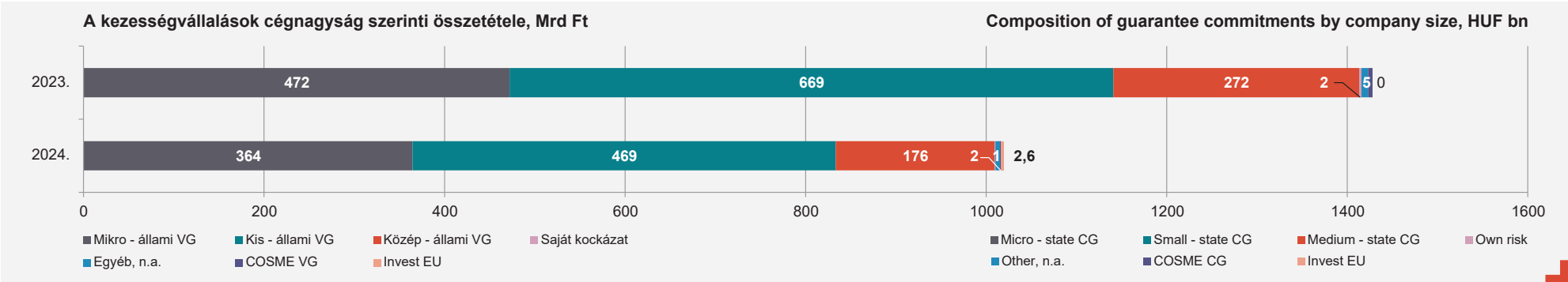
A kezességvállalások futamidő szerinti összetétele a Garantiqa Krízis Garanciaprogram hatására átrendeződött 2020-2024 között.

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



Továbbra is a mikro- és kisvállalkozások hiteleihez kérték a bankok a kezességet, ezen belül is

- a mikrovállalkozások a kezességvállalások összegének közel 40 százalékát adják, ez a korábbi év azonos időszakai adata feletti (33 százalék), illetve
- a kis-, és középvállalatok súlya összességében a 2023. évi szint alatti értéket mutatott.



Többéves tendenciáknak megfelelően a kereskedelem, a szolgáltatás és az építőipar a legjelentősebb ágazat, és szinte minden szektorban nőtt az új, nem prolongált kezességvállalás értéke, 32 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

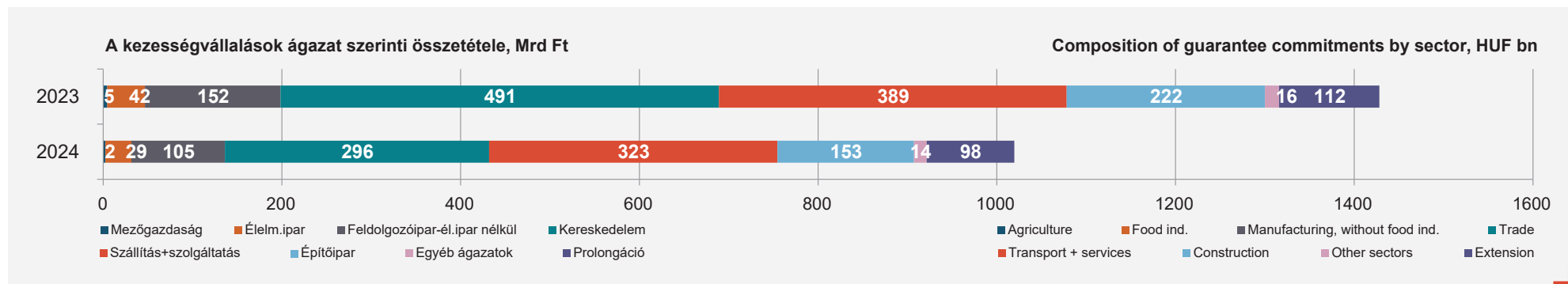
The composition of guarantee commitments by term (maturity) changed as a result of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme between 2020 and 2024.

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

Banks continued to request guarantees for loans to micro and small enterprises, and within this,

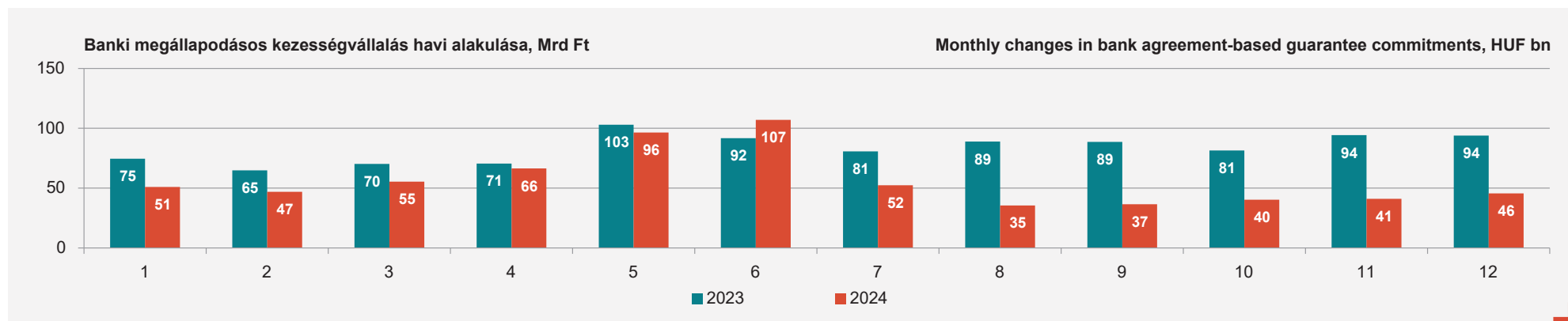
- micro-enterprises account for nearly 40% of the total guarantee volume, exceeding the same period of the previous year (33%), and
- the total weight of small and medium-sized enterprises was below the 2023 level.

In line with multi-year trends, trade, services and construction are the most heavily represented sectors, and the total value of new (non-extended) guarantees increased in almost all sectors. The total amount of guarantees to the transactions of the agricultural sector (agriculture and food industry combined) is HUF 32 bn. 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 banki megállapodásos (csomagos) kezességvállalás összege a korábbi év azonos időszaki adatai alatti alakulást mutatott az év nagy részében. A 2024. júniusig tartó emelkedés a II. fél évben nem folytatódott, ami a TCTF 2.1 támogatási kategória zárásával és a SZKP de minimis termékek befogadásával kapcsolatos változásokkal magyarázható.

The volume of bank agreement-based (package) guarantees was lower than in the same period of the previous year for most of the year. The upward trend seen until June 2024 did not continue in the second half of the year, due to the closure of the TCTF 2.1 aid category and changes in the acceptance of de minimis products in the SZKP.



2024. évben az SZKP MAX+ termékek adták a csomagos kezességvállalások túlnyomó többségét (791 milliárd forint).

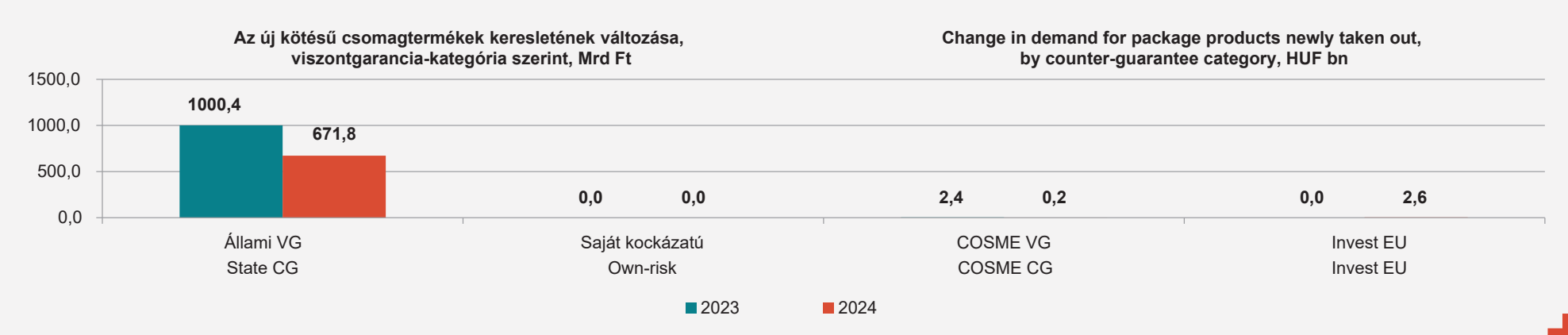
In 2024, the SZKP MAX+ products accounted for the vast majority of the package guarantees (HUF 791 bn).

Szinte teljes egészében a hagyományos, 85 százalékos állami viszontgaranciás ügyletkör volt jelen a banki megállapodásos termékkörben.

The traditional 85% state counter-guarantee transactions were almost entirely represented in the bank agreement-based product range.

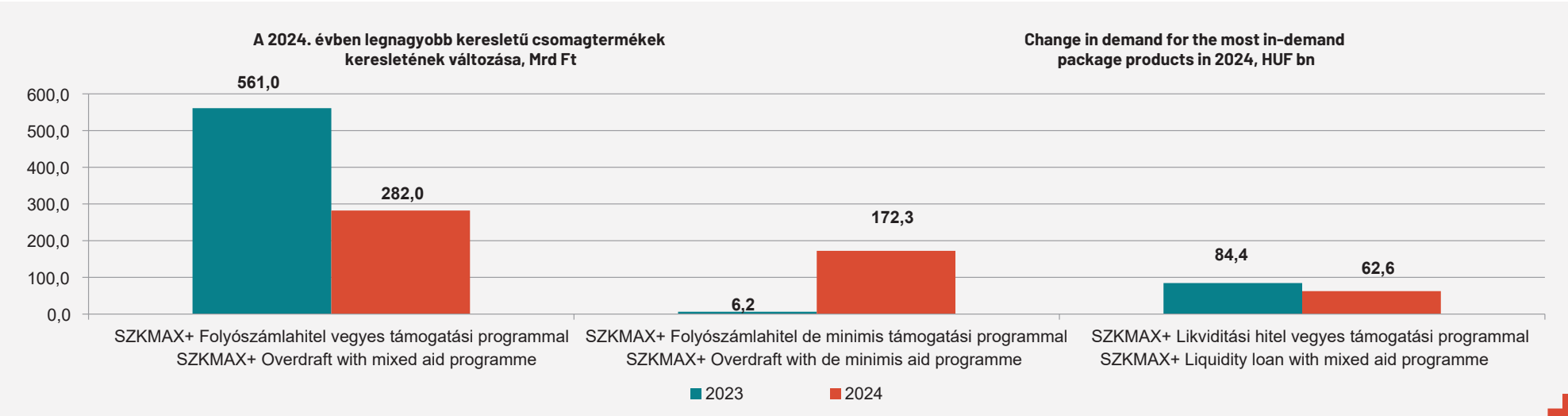
A COSME- viszontgarancia igénybevételi lehetősége 2023. december 31-én lezárult, ezt követően meghatározott feltételek mellett kiváltásra és prolongációra kerülhet sor, de ezek vállalási hatása már csekély.

The availability of the COSME counter-guarantee ceased on 31 December 2023, after which it may be replaced and extended under certain conditions, but the impact of these commitments is limited.



2,6 milliárd forint az InvestEU viszontgaranciával vállalt kezességek volumene (11 ügylet). Ez a program 2024. októberben indult.

The volume of guarantees with InvestEU counter-guarantee is HUF 2.6 bn (11 transactions). This programme was launched in October 2024.



A három legnagyobb keresletű SZKP MAX+ csomagterméknél a vállalások együttes összege 517 milliárd forint, ami 51 százalékát teszi ki a 2024. évi vállalások értékének.

For the three most in-demand SZKP MAX+ package products, the combined commitments amounted to HUF 517 bn, which represented around 51% of the value of commitments in 2024.



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

Megnevezés / Description	2023. évi tény / 2023 actual		2024. évi tény / 2024 actual		Gar.váll. változása / Change in guar. commitments	
	Szerz. (db) No. of contracts	Garancia, millió Ft Guarantees, HUF million	Szerz. (db) No. of contracts	Garancia, millió Ft Guarantees, HUF million	2023=100% 2023=100%	Változás, millió Ft Change, HUF million
A) Megállapodásos eljárás (I+II) A) Agreement-based procedure (I+II)	33 332	1 002 885	23 618	674 622	67%	-328 263
I. Természetes személy készfizető kezessége melletti ügylet I. Transaction with a payment guarantee from a private individual	32 085	939 071	22 825	634 121	68%	-304 950
1. Folyószámlahitel 1. Overdraft	25 939	759 188	17 630	511 551	67%	-247 637
2. Forgóeszközhitel 2. Working capital loan	6 062	179 030	5 114	121 588	68%	-57 442
3. Garancia (keret) 3. Guarantee (line)	0	0	0	0		0
4. Beruházási hitel 4. Investment loan	84	854	81	982	115%	128
II. Dologi, vegyes biztosítéki háttérrel rendelkező ügylet II. Transaction with tangible or mixed collateral	1 247	63 814	793	40 501	63%	-23 312
1. Folyószámlahitel 1. Overdraft	23	1 447	29	2 006	139%	559
2. Forgóeszközhitel 2. Working capital loan	10	652	10	470	72%	-182
3. Beruházási hitel 3. Investment loan	1 152	59 360	663	33 233	56%	-26 128
4. Garancia(keret) 4. Guarantee (line)	14	445	9	481	108%	35
5. Többcélú hitel(keret) 5. Multi-purpose loan (credit line)	48	1 909	82	4 312	226%	2 403
B) Egyedi bírálat B) Individual assessment	2 130	313 028	1 627	246 942	79%	-66 086
Új kötésű kezességvállalások összesen (A+B, prolongációk nélkül) Total new guarantee commitments (A+B, without extensions)	35 462	1 315 913	25 245	921 564	70%	-394 349
C) Prolongációk C) Extensions	1 294	112 210	663	97 976	87%	-14 234
Új és prolongált kezességek összesen (A+B+C) New and extended guarantees, total (A+B+C)	36 756	1 428 123	25 908	1 019 540	71,4%	-408 583

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

- 511,6 milliárd forint a folyószámlahitelekhez tartozó vállalások együttes értéke és
- 246,9 milliárd forint az egyedi bírálatú ügyletkörben vállalt kezességek értéke, ami a kereslet támogatott csomagtermékek irányába történő átrendeződésének hatására 21 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 kezességvállalását⁸. Ezeknél az ügyleteknél is főként a Garantiqa Krízis Garanciaprogram keretében történik a kezességvállalás, de termékfeltételtől függően más viszontgarancia-forrás is elérhető.

⁸ A 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).

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

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

- HUF 511.6 bn was the combined value of commitments related to overdraft loans, and
- HUF 246.9 bn was the value of guarantees undertaken in relation to individual appraisal-based products, which fell by 21% 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 requested⁸. 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.

⁸ The 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).





Megnevezés / Description	2023. évi tény / 2023 actual		2024. évi tény / 2024 actual		Gar.váll. változása / Change in guar. commitments	
	Szerz. (db) No. of contracts	Garancia, millió Ft Guarantees, HUF million	Szerz. (db) No. of contracts	Garancia, millió Ft Guarantees, HUF million	2023=100% 2023=100%	Változás, millió Ft Change, HUF million
1) Megállapodásos eljárás Széchenyi Kártya Program (I.+II.+III.+IV.) 1) Agreement-based procedure Széchenyi Card Programme (I+II+III+IV)	30 370	954 770	21 306	635 907	67%	-318 863
I. Klasszik Széchenyi Kártya (hagyományos 85% állami VG) I. Classic Széchenyi Card (traditional 85% state CG)	20	140	0	0	0%	-140
1. Éven belüli Széchenyi Kártya 1. Short-term Széchenyi Card	20	140	0	0	0%	-140
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%	0
III. Széchenyi Kártya Program Újraindítási termékek (hagyományos 85% állami VG és Garantiqa Krízis Garanciaprogram együtt) III. Széchenyi Card Programme Restart products (traditional 85% state counter-guarantee and Garantiqa Crisis Guarantee Programme together)	0	0	0	0	0%	0
IV. Széchenyi Kártya Program Max termékek IV. Széchenyi Card Programme MAX products	3 243	110 149	0	0	0%	-110 149
1. Széchenyi Kártya Max Beruházási h. 1. Széchenyi Card Max Investment I.	571	31 036	0	0	0%	-31 036
2. Széchenyi Kártya Max Folyószámla h. 2. Széchenyi Card Max Overdraft	2 084	57 005	0	0	0%	-57 005
3. Széchenyi Kártya Max Likviditási h. 3. Széchenyi Card Max Liquidity I	588	22 108	0	0	0%	-22 108
V. Széchenyi Kártya Program Max+ termékek V. Széchenyi Card Programme Max+ products	27 107	844 481	21 306	635 907	75%	-208 574
1. Széchenyi Kártya Max+ Beruházási h. 1. Széchenyi Card Max+ Investment I.	575	27 808	662	33 157	119%	5 349
2. Széchenyi Kártya Max+ Folyószámla h. 1. Széchenyi Card Max+ Overdraft I.	20 323	636 713	14 483	454 978	71%	-181 734
3. Széchenyi Kártya Max+ Likviditási h. 1. Széchenyi Card Max+ Liquidity I.	5 002	150 132	4 796	117 384	78%	-32 748
4. Széchenyi Kártya Max+ Turisztikai Kártya 4. Széchenyi Card Max+ Tourist Card	1 207	29 828	1 365	30 388	102%	560
2) Megállapodásos eljárás – nem Széchenyi Kártya Program 2) Agreement-based procedure – not Széchenyi Card Programme	2 962	48 115	2 312	38 716	80%	-9 399
A) Megállapodásos eljárás (1+2) A) Agreement-based procedure (1+2)	33 332	1 002 885	23 618	674 622	67%	-328 263
3) Egyedi bírálattal vállalt kezességek – Széchenyi Kártya Program 3) Guarantees issued on the basis of individual approach– Széchenyi Card Programme	1 367	204 223	926	154 947	76%	-49 276
4) Egyedi bírálattal vállalt kezességek – nem Széchenyi Kártya Program 4) Guarantees issued on the basis of individual approach – not Széchenyi Card Programme	763	108 805	701	91 995	85%	-16 810
B) Egyedi bírálat (3+4) B) Individual assessment (3+4)	2 130	313 028	1 627	246 942	79%	-66 086
5) Új kezességvállalások összesen (1+2+3+4) 5) Total new guarantee commitments (1+2+3+4)	35 462	1 315 913	25 245	921 564	70%	-394 349
6) Prolongációk 6) Extensions	1 294	112 210	663	97 976	87%	-14 234
7) Kezességvállalás összesen (5+6) 7) Total guarantee commitments (5+6)	36 756	1 428 123	25 908	1 019 540	71%	-408 583
Széchenyi Kártya Program összesen (megállapodásos klasszik, Krízis és Újraindítási termékek, ill. egyedi bírálatú Széchenyi Kártya Programos ügyek együtt) (1+3) Total Széchenyi Card Programme (agreement-based Classic, Crisis and Restart products and individual appraisal-based Széchenyi Card Programme cases together) (1+3)	31 737	1 158 993	22 232	790 853	68%	-368 139



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

Az SZKP keretében új kihelyezés 2020. májustól csak a 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

- Széchenyi Kártya Újraindítási Folyószámlahitel, a Széchenyi Újraindítási Likviditási Hitel, a Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitel és 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 Lizingkonstrukció 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-ig 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-ig 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), amelyekhez a Garantiqa kezességvállalása tartozik. A kapcsolódó informatikai fejlesztések végrehajtását követően 2023. januárban megkezdtek a kezességvállalást a programban.

A TCTF 2.1 támogatási kategória 2024. június 30-i zárása és az SZKP de minimis hitelek KAVOSZ által kommunikált 2024. június 30-i befogadhatósága miatt az intézményi kezességvállalások kereslete átmenetileg megugrott június hónapban, ami a Széchenyi Kártya Program MAX+ hitelekhez kapcsolódó garanciák keresletének erősödését eredményezte.

Az SZKP keretében vállalt kezességek részaránya 83,0 százalék volt az időszak végén fennálló 2558 milliárd forint garanciaállományból (2122,5 millió forint).⁹

⁹ Az SZKP 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 Krízis 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 SZKP for which a Garantiqa surety guarantee is requested.

As of May 2020, new lending under the SZKP was only possible under the new 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 closure of the TCTF 2.1 aid category on 30 June 2024 and the eligibility of de minimis loans in the SZKP on 30 June 2024 as communicated by KAVOSZ resulted in a temporary spike in demand for institutional guarantees in June, which led to a surge in demand for guarantees related to Széchenyi Card Programme MAX+ loans.

The share of guarantees issued under the SZKP was 83% (HUF 2,122.5 md) of the outstanding guarantee portfolio of HUF 2,558.0 bn at the end of the period.⁹

⁹ The portfolio data for the SZKP 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).

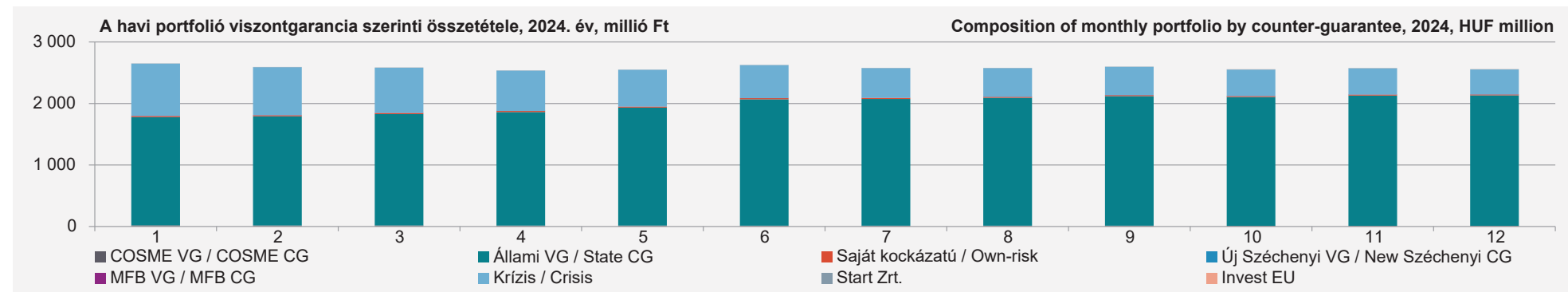


A 2024. év végi garanciaportfólió és a céltartalékképzés

A Garantica 2024. december 31-i garanciaportfóliójában lévő kezességek állománya 2 558 Mrd Ft (ezzel a tárgyévi 2 769,5 Mrd Ft-os év végi előirányzat teljesülése 92,4%). A portfólió értéke 0,7%-kal alacsonyabb volt, mint az egy évvel korábbi állományi érték (71,4 Mrd Ft csökkenés). A portfólióban lévő garantált ügyletek száma 71 465 darab.

A Garantica kezességvállalási portfóliójának megoszlása viszontgarancia típusa szerint

Viszontgarancia megnevezés / Description of counter-guarantee	2023. 12. 31. portfólió – Mrd Ft	31.12.2023 portfolio – HUF bn	2024. 12. 31. portfólió – Mrd Ft	31.12.2024 portfolio – HUF bn
COSME viszontgarancia (EIF 50%) / COSME counter-guarantee (EIF 50%)	18,4	18,4	10,8	10,8
Állami viszontgarancia (ÁVG 85%) / State counter-guarantee (SCG 85%)	1 706,5	1,706.5	2 121,2	2,121.2
Viszontgarancia nélkül / Without a counter-guarantee	19,4	19,4	15,2	15,2
Új Széchenyi viszontgarancia (MFB 100%) / New Széchenyi counter-guarantee (MFB 100%)	0,8	0,8	0,4	0,4
MFB viszontgarancia (MFB 85%) / MFB counter-guarantee (MFB 85%)	-	-	-	-
Garantica Krízis Garanciaprogram (ÁVG 90%) / Garantica Crisis Guarantee Programme (SCG 90%)	880,0	880,0	405,0	405,0
Start Zrt. viszontgarancia (MVA 100%) / Start Zrt. counter-guarantee (MVA 100%)	4,30	4,30	2,8	2,8
InvestEU viszontgarancia (EU COM 95%) / InvestEU counter-guarantee (EU COM 95%)	-	-	2,64	2,64
Garantica portfólió összesen / Total Garantica portfolio	2 629,4	2,629.4	2 558,0	2,558.0



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

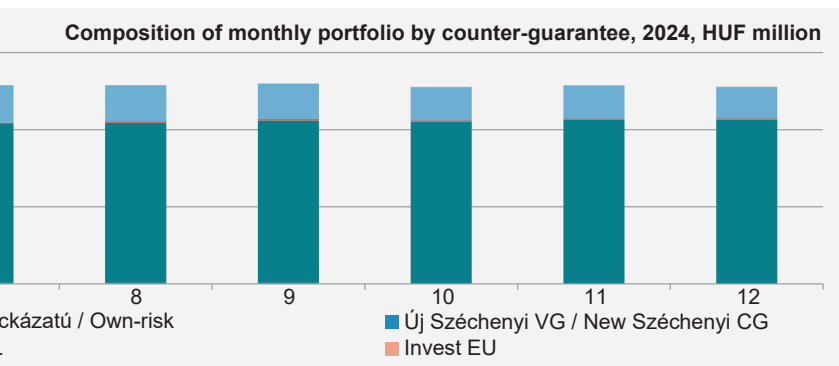
- A 2022. évben lezárult kötési lehetőségű Garantica Krízis Garanciaprogram folyamatos kifizetése jelentős hatást gyakorolt a Garantica portfóliójának alakulására. Ebben a portfóliószegmens mintegy 475 Mrd Ft-tal csökkent az állomány.
- Ezt a csökkenést részben ellensúlyozta a hagyományos, 85%-os állami viszontgaranciás állomány közel 415 Mrd Ft-os növekedése (2 121,2 Mrd Ft-ra). Ez a szegmens jórészt SZKP-ügyletkörre koncentrálódik és meghatározó elemmé vált a portfólióban, 2024. évi részaránya 83% az állományi értékből
- Az adós készfizető kezessége mellett vállalt folyószámlahitel-termékek a meghatározók a portfólióban (együtt 1 167,5 Mrd Ft, 46%-os részesedés).
- Jelentős állománycsoport az egyedi bírálatú ügyletek köre is, ahol az állomány a korábbi év végi értéktől elmaradt (919,3 Mrd Ft).

Guarantee portfolio and provisions at end the of 2024

The volume of guarantees in Garantica's guarantee portfolio as at 31 December 2024 is HUF 2,558 bn (92.4% of the HUF 2,769.5 bn year-end target for the reporting year). The value of the portfolio was 0.7% lower than a year earlier (with a decrease of HUF 71.4 bn). The number of guaranteed transactions in the portfolio was 71,465.

Breakdown of Garantica's guarantee portfolio by counter-guarantee type

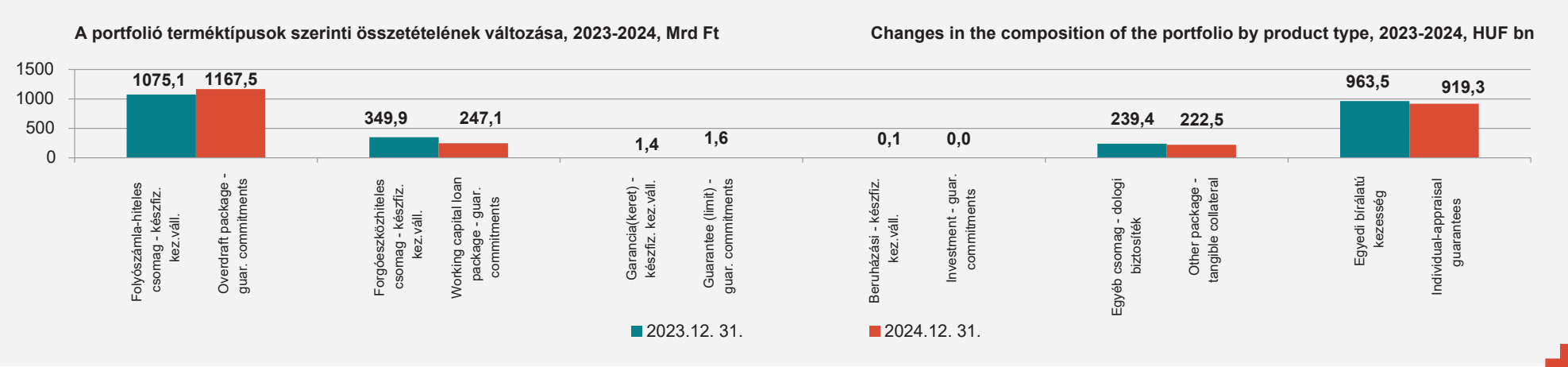
Viszontgarancia megnevezés / Description of counter-guarantee	2023. 12. 31. portfólió – Mrd Ft	31.12.2023 portfolio – HUF bn	2024. 12. 31. portfólió – Mrd Ft	31.12.2024 portfolio – HUF bn
COSME viszontgarancia (EIF 50%) / COSME counter-guarantee (EIF 50%)	18,4	18,4	10,8	10,8
Állami viszontgarancia (ÁVG 85%) / State counter-guarantee (SCG 85%)	1 706,5	1,706.5	2 121,2	2,121.2
Viszontgarancia nélkül / Without a counter-guarantee	19,4	19,4	15,2	15,2
Új Széchenyi viszontgarancia (MFB 100%) / New Széchenyi counter-guarantee (MFB 100%)	0,8	0,8	0,4	0,4
MFB viszontgarancia (MFB 85%) / MFB counter-guarantee (MFB 85%)	-	-	-	-
Garantica Krízis Garanciaprogram (ÁVG 90%) / Garantica Crisis Guarantee Programme (SCG 90%)	880,0	880,0	405,0	405,0
Start Zrt. viszontgarancia (MVA 100%) / Start Zrt. counter-guarantee (MVA 100%)	4,30	4,30	2,8	2,8
InvestEU viszontgarancia (EU COM 95%) / InvestEU counter-guarantee (EU COM 95%)	-	-	2,64	2,64
Garantica portfólió összesen / Total Garantica portfolio	2 629,4	2,629.4	2 558,0	2,558.0



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

- The continuous phasing out of the Garantica Crisis Guarantee Programme, which was closed in 2022, has had a significant impact on Garantica's overall portfolio. In this portfolio segment, loans decreased by around HUF 475 bn.
- This decrease was partly offset by an increase of nearly HUF 415 bn (to HUF 2,121.2 bn) in the traditional portfolio with 85% state counter-guarantee. This segment largely focuses on SZKP transactions, and has become a dominant element in the portfolio, accounting for 83% of the portfolio value in 2024
- Overdraft products for which guarantees were assumed subject to an unconditional surety undertaking by the debtor were predominant in the portfolio (HUF 1,167.5 bn in total, representing a share of 46%).
- Another significant portfolio group is the category of individual appraisal-based transactions, where loans lagged behind the previous year-end value (HUF 919.3 bn).





A saját kockázatú, viszontgarancia nélkül vállalt állomány 15,2 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 kezességvállalás a portfólión belül marginális, csak kiegészítő termékként van jelen a kínálatban. 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 15.2 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. Own-risk guarantee within the portfolio is marginal and is only offered as a supplementary product. 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.	Gar. áll., Mrd Ft Guar. volume, HUF bn	Portfóliólimit, Mrd Ft Portfolio limit, HUF bn
Saját kockázatú – 2015. 06. 08. előtti kötés Own-risk – concluded before 08.06.2015	0	0	0
Saját kockázatú – 2015. 06. 08. utáni kötés, Irinyi Garanciaprogram Own-risk – concluded after 08.06.2015, Irinyi Guarantee Programme	129	6,8	50,0 ¹⁰
Saját kockázatú – 2015. 06. 08. utáni kötés, Gazdaság Újjáépítési Gar.program Own-risk – concluded after 08.06.2015, Economy Reconstruction Guar. Prog.	51	5,2	
Saját kockázatú – 2015. 06. 08. utáni kötés, egyéb, NEM Irinyi Garanciaprogram Own-risk – concluded after 08.06.2015, other, NOT Irinyi Guarantee Programme	41	3,2	20,0
Saját kockázatú állomány összesen Total own-risk portfolio	221	15,2	0

¹⁰ 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 max. 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.

¹⁰ 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 került elvégzésre a 2024. december 31-i élő készfizető kezességvállalási portfólió minősítése.

A Garantiqa speciális működéséből eredően a tárgyidőszak végén fennálló garanciaállományra (portfólió) céltartalékot képez, míg a beváltott követelések esetében értékvesztést számol el.

A módszertan szerint a Társaság élő függő kötelezettség-állományára 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 céltartalékot nullára kell módosítani. Amikor pedig az ügyletre képzett céltartalék magasabb, mint az elhatárolt díj, akkor a garanciadíj elhatárolását meg kell szüntetni és árbevételeként kell elkönyvelni.

Az ügyletszintű várható veszteség meghatározására a lényegességi küszöb alatti kitéttiségek esetében portfóliószintű, statisztikai becsléseken alapuló kalkuláció szolgál (csoportos céltartalékképzés), míg a lényegességi küszöb feletti kitéttiségekre indokolt esetben egyedi értékelés készül (egyedi céltartalékképzés).

A csoportos céltartalékképzés kategóriái (Stage besorolás):

- Stage 1: Amennyiben problémamentes az ügylet, azaz nem áll rendelkezésünkre negatív információ sem az adósról, sem az ügyletről. Ekkor az ügyletre az aktuális fennálló adósminősítési kategóriához rendelt (alrendszer/szegmens/termék/rating szerinti megfelelő) PD-értékek szerint kerül meghatározásra a céltartalék összege.
- Stage 2: Amennyiben az ügylet felmondásán, beváltásán, illetve a felszámolási eseményen kívüli negatív 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.
- Stage 3: Alapvetően az ügylet felmondása, az ügylet beváltása, illetve az ügyfél felszámolási eljárásba kerülése minősül Stage 3-as eseménynek. Továbbá az alapügylet Moratórium 4-ben vagy Agrár moratóriumban való részvétele is. Ezen esetekben a céltartalék számításához használt PD-értéke 1.

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

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

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 2024 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):

A csoportos céltartalékképzés kategóriái (Stage besorolás):

- 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 current rating category (sub-system/segment/product/rating).
- Stage 2: If a negative event other than the cancellation or redemption of a transaction or the liquidation of the customer 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, or liquidation proceedings against the customer is a Stage 3 event. This also includes the participation of the underlying transaction in Moratorium 4 or in an Agricultural Moratorium. In these cases, the PD value used to calculate the provision is 1.

For customers that meet the materiality threshold, an individual assessment is made on a transaction-by-transaction basis, considering 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.



Az egyedi céltartalékképzés esetén érvényesített lényegességi küszöb:

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

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

A kockázatkezelési rendszer és kockázatvállalási tevékenység paramétereit a Garantiqa éves gyakorisággal felülvizsgálja. Az adóminősítés 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 2024. negyedik negyedévében történt meg. A makrokorrekciós szorzók meghatározása során az MNB által szolgáltatott makrogazdasági adatokat és előrejelzéseket használja a Garantiqa.

A 2024. szeptember 18-i rendkívüli Minősítő Bizottság keretében elfogadásra került az MNB átfogó vizsgálatát lezáró határozatának megállapítására hozott intézkedések első implementációs csomagja, azaz

- az IFRS9 szerinti Stage 3 eseménykör bővítése a felszámolási eljárás eseménnyel, amely következtében a PD-értékkészlet is módosult;
- az IFRS9 szerinti Stage 2 eseménykör bővítésre került a „ratingromlás” eseménnyel (nyitó és záró események), amely esemény PD-értékkészlete azonos az „Egyéb monitoring eseményével”;
- az IFRS9 szerinti stage2 PD floor került bevezetésre (a Stage 1 és Stage 2 PD-értékek összevetése és a magasabb érték alkalmazása);
- az IFRS9 egyedi céltartalék-számítás módszertanának módosítása (engedményezésre kerülő ügyletek megkülönböztetése, illetve szcenáriók alkalmazása).

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 clients 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 2024. In determining the macro adjustment multipliers, Garantiqa uses macroeconomic data and forecasts provided by the MNB.

The first implementation package of the measures taken in response to the decision closing the MNB's comprehensive audit was adopted at the extraordinary Rating Committee session on 18 September 2024, that is

- the extension of the scope of Stage3 events under IFRS9 to include liquidation proceedings, which also resulted in a change to the PD value-set;
- the extension of the scope of Stage 2 events under IFRS9 to include 'rating deterioration' event (opening and closing events); the PD value-set of this event is identical to that of 'Other monitoring event';
- a PD floor was introduced for Stage 2 according to IFRS9 (comparing stage1 and stage2 PD values and applying the higher value);
- modification of the IFRS9 methodology for calculating individual provisions (differentiation of transactions to be assigned and application of scenarios).



A kezességi portfólió megoszlása stage besorolás és céltartalékképzés szerint

Megnevezése Description	2023.12.31-i állomány / Portfolio as at 31.12.2023				2024.12.31-i állomány / Portfolio as at 31.12.2024			
	Garanciaportfólió / Guarantee portfolio		Céltartalék / Provisions		Garanciaportfólió / Guarantee portfolio		Céltartalék / Provisions	
	Mrd Ft / HUF bn	Mego% / Share %	Mrd Ft / HUF bn	Mego% / Share %	Mrd Ft / HUF bn	Mego% / Share %	Mrd Ft / HUF bn	Mego% / Share %
Stage1 / Stage 1	2 006,3	76,3%	17,4	28,2%	1 877,6	73,4%	14,9	24,8%
Stage2 / Stage 2	604,8	23,0%	41,5	67,0%	659,9	25,8%	41,6	69,4%
Stage3 / Stage 3	18,2	0,7%	3,0	4,8%	20,5	0,8%	3,5	5,8%
Összesen / Total	2 629,3	100,0%	61,9	100,0%	2 558,0	100,0%	60,0	100,0%

A Garantiqa 2024. december 31-i portfólióján átlagosan 2,34 százalékos a céltartalékarány (2023 végén 2,35 százalék volt).¹¹

A viszontgarancia összegével csökkentett kitettségek (Garantiqa kockázata) és a megképzett céltartalékok egymáshoz viszonyított aránya (coverage, %) azt támasztja alá, hogy a Társaság mérlege a várható veszteségekre kellően felkészített¹². A portfólió- és pénzügyi garanciákra képzett céltartalék adatait a következő táblázat tartalmazza (adatok Mrd Ft-ban, 2024. december 31-i fordulónapon).

Megnevezése Description	Garanciaportfólió Guarantee portfolio	Viszont-garancia Counter-guarantee	Garantiqa kockázata Garantiqa's risk	Cél-tartalék Provisions	Céltart. arány % Provisioning rate, %	Coverage % Coverage%
Stage1 / Stage 1	1 877,6	1 600,5	277,1	14,9	0,79%	5,37%
Stage2 / Stage 2	659,8	561,1	98,7	41,6	6,31%	42,20%
Stage3 / Stage 3	20,5	16,9	3,7	3,5	16,82%	94,36%
Összesen / Total	2 558,0	2 178,5	379,4	60,0	2,34%	15,81%

A Társaság 2024. december 31-i garanciaportfóliójához 60 milliárd forint összegű céltartalékot (ami már az MNB átfogó vizsgálatában kért szcenáriók alkalmazásával került meghatározásra) számolt el, ami 15,81 százalék coverage arányt eredményezett (a 2023. december 31-i céltartalék-állomány 61,9 milliárd forint, a coverage 16,60 százalék volt).

Breakdown of the guarantee portfolio by stage classification and provisioning

The provisioning rate on Garantiqa's portfolio of 31 December 2024 was an average of 2.34 % (it was 2.35% at the end of 2023).¹¹

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 losses¹². 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 2024).

For its guarantee portfolio as at 31 December 2024, the Company recognised a provision of HUF 60 bn (determined using the scenarios requested in the MNB's comprehensive review), resulting in a coverage ratio of 15.81% (provisions as at 31 December 2023 were HUF 61.9 bn, with a coverage of 16.60%).

¹¹ Céltartalékarány = céltartalék összege/garanciaportfólió összege, %-ban.

¹² Coverage = céltartalék összege / Garantiqa Hitelgarancia Zrt. saját kockázata, %-ban.

¹¹ Provisioning rate = amount of provisions / amount of the guarantee portfolio, in %.

¹² Coverage = amount of provisions / Garantiqa's own risk, in %.

A beváltott kezességek alakulása

A kifizetett kezesség összege 42,5 milliárd forint, ami közel 30 százalékkal kisebb a 2023. évi beváltások összegénél, továbbá a beváltások száma is csökkent. A beváltási terv 2024. évi teljesülése kedvező: 57,3 százalék (éves terv: 74,181 milliárd forint).

Megnevezés Description	2023. évi 2023	2024. évi 2024	Változás (2023=100%) Change (2023=100%)
Beváltás, db Redemptions, no.	2 097	1 537	73,3%
- Széchenyi Kártya Program hiteltermékei együttesen ¹³ - loan products under the Széchenyi Card Programme together ¹³	1 221	1 033	84,6%
- egyéb ügyletek - other transactions	876	504	57,5%
Beváltott kezesség, Mrd Ft Redeemed guarantees, HUF bn	58,1	42,5	73,2%
- Széchenyi Kártya Program hiteltermékei együttesen - loan products under the Széchenyi Card Programme together	34,9	28,3	81,2%
- egyéb ügyletek - other transactions	23,2	14,2	61,1%
Beváltás alatti kezességek, Mrd Ft Guarantees currently being redeemed, HUF bn	7,8	6,0	76,9%

A Garantiqa a 2024. évi üzleti tervében a beváltási ráta tervezésénél azzal számolt, hogy a kezességvállalási portfólió 2023-ban is jóval a tervezett szint felett növekedett, és a 2023. évi folyamatok alapján, a felépülő portfólió korosodása miatt a beváltások volumenének növekedése várható. A fentiek figyelembevételével az időszaki beváltás és a nyitó kezességvállalási portfólió arányában kimutatott beváltási ráta 2024. évi tervezett értéke 2,78 százalék volt, ténylegesen ennél kedvezőbbben, 1,62 százalékon alakult.

¹³ 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 bírálatlalt és banki megállapodásban vállalt ügyletek együttesen.

Payouts on redeemed guarantees

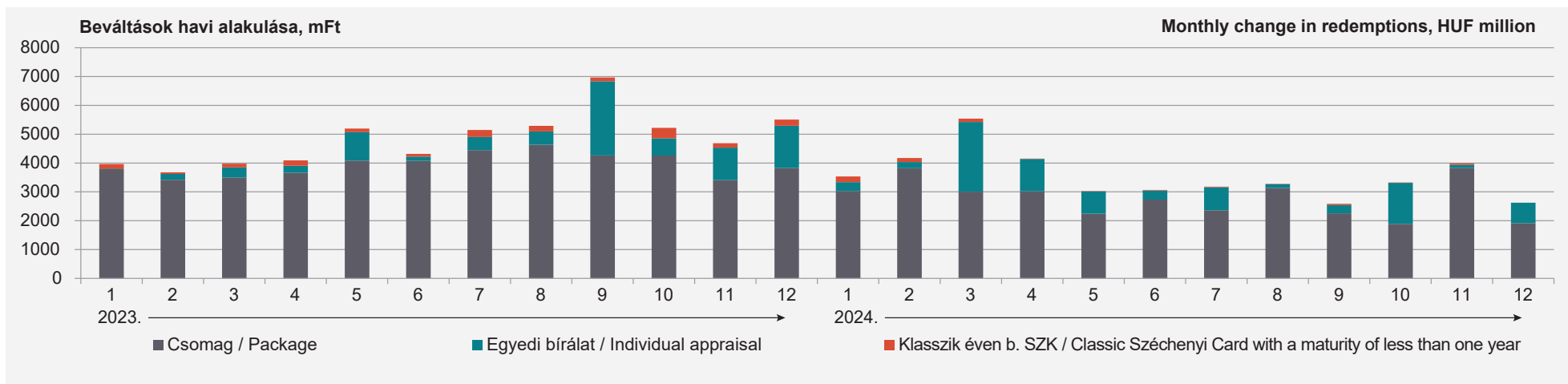
The amount of guarantees paid out is HUF 42.5 bn, which is almost 30% less than the amount of redemptions in 2023, and the number of redemptions has also decreased. The fulfilment of the redemption target in 2024 was favourable: 57.3% (annual plan: HUF 74,181 bn).

In its 2024 business plan, when planning its redemption rate, Garantiqa assumed that its guarantee portfolio grew well above the planned level in 2023, and that, based on the trends in 2023, the volume of redemptions would increase due to portfolio ageing. Taking the above into account, the planned value of the redemption rate in 2024, expressed as a ratio of the expected redemptions for the period to the opening guarantee portfolio, was 2.78%, but it turned out to be more favourable than that, at 1.62%.

¹³ 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.

A 2024. évi beváltások főbb jellemzői:

- A beváltások száma és összege csökkent az előző év azonos időszakához mérten. A kifizetett kezesség összege 42,5 milliárd forint.
- A 2024. évi 74,2 milliárd forintos beváltási terv teljesülése a tervezettnél kedvezőbb: 57,3 százalék.
- A beváltási ráta tényleges értéke: 1,62 százalék (beváltás/éves nyitóportfólió alapon számítva), 2024. évi terv: 2,78 százalék volt.¹⁴
- 22,4 milliárd forint a hagyományos, 85 százalékos állami viszontgaranciás ügyletkör részesedése a kifizetésekből és további 19,4 milliárd forint a beváltás a Garantiqa Krízis Garanciaprogramba tartozó szerződéseknél.
- A COSME-viszontgaranciás ügyletkörben 0,6 milliárd forint volt a beváltás értéke.
- A fentiekhez képest csekély volumenű, 0,1 milliárd forint kifizetés történt a START Zrt.-viszontgaranciás termékeknél.
- Csekély volumenű, 2,5 millió forint beváltást teljesítettünk a már kifutási szakaszban lévő Új Széchenyi Programos ügyletkörben.



- Az állami viszontgaranciás, klasszik éven belüli Széchenyi Kártya ügyekhez 0,6 milliárd forint volt a 2024. I-XII. havi beváltás. Ez a termékkör lényegében véve már kifutott, új kötés nem lehetséges, a 2024. december végi előzetes portfólió értéke 0,4 milliárd forint volt.
- Egyedi bírálatú ügyletekhez 8,6 milliárd forint kezességet fizettünk ki.

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

¹⁴ A 2024. évi üzleti tervben az időszaki beváltás/éves nyitóportfólió alapon számított beváltási ráta 2,78 százalékos értékével számolt a Garantiqa (2023. évi terv: 3,84 százalék, 2023. évi tény: 2,35 százalék).

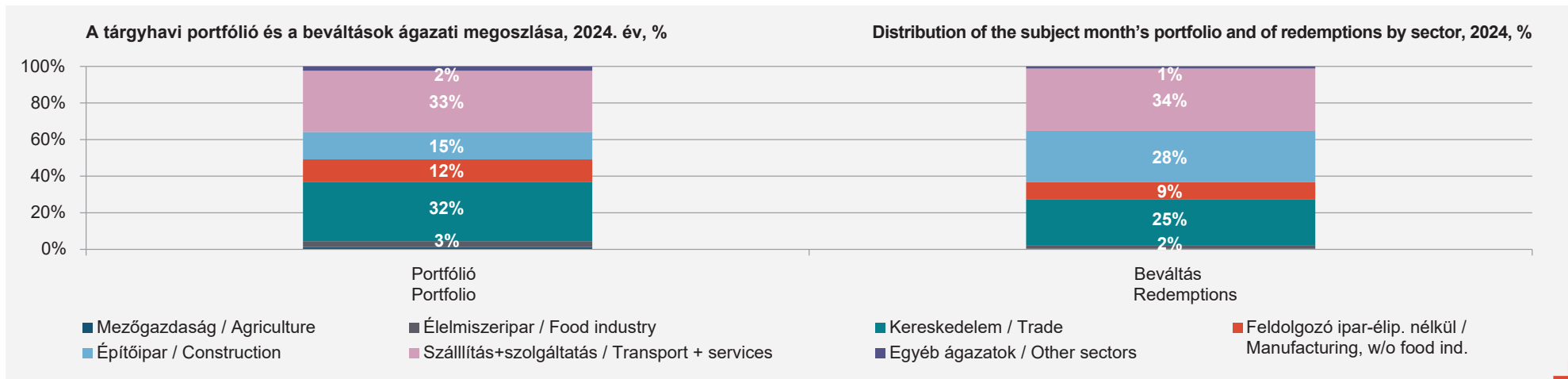
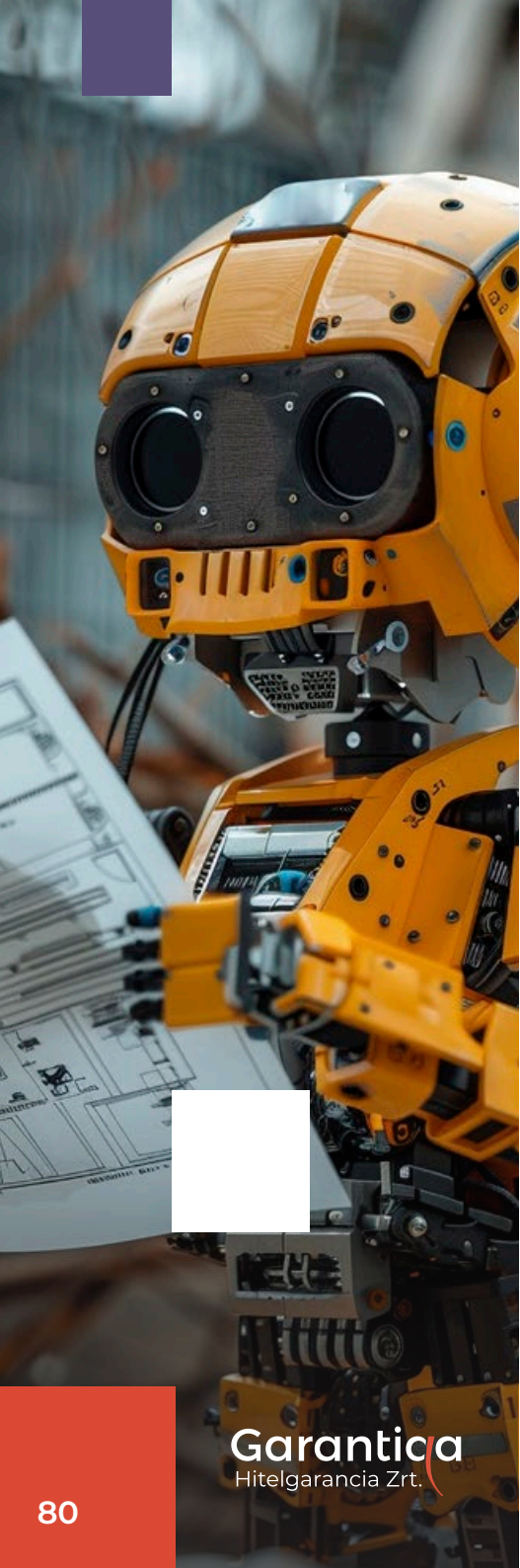
Key features of redemptions in the 2024:

- The number and amount of redemptions decreased compared to the same period the previous year. The amount of guarantees paid out was HUF 42.5 bn.
- The 2024 redemption plan of HUF 74.2 bn was realised at a rate higher than planned: 57.3%.
- The actual value of the redemption rate was 1.62% (calculated on a redemption/annual opening portfolio basis), compared to the 2024 target of 2.78%.
- HUF 22.4 bn was the share of payouts in the traditional category with 85% state counter-guarantee, and a further
- HUF 19.4 bn in redemptions for contracts covered by the Garantiqa Crisis Guarantee Programme.
- The redemption value in COSME counter-guarantee transactions was HUF 0.6 bn.
- Compared to the above, a small amount, HUF 0.1 bn, was paid out in relation to the START Zrt counter-guarantee products.
- A low volume of HUF 2.5 million was redeemed in the New Széchenyi Programme, which is already in phase-out.

- For transactions of the Classic Széchenyi Card with a maturity of less than one year and a state counter-guarantee the redemption volume for months 1-12 of 2024 was HUF 0.6 bn. This product range has essentially matured, no new commitments are possible, and the preliminary portfolio value at the end of December 2024 was HUF 0.4 bn.
- We paid out HUF 8.6 bn on guarantees related to individual approached transactions.

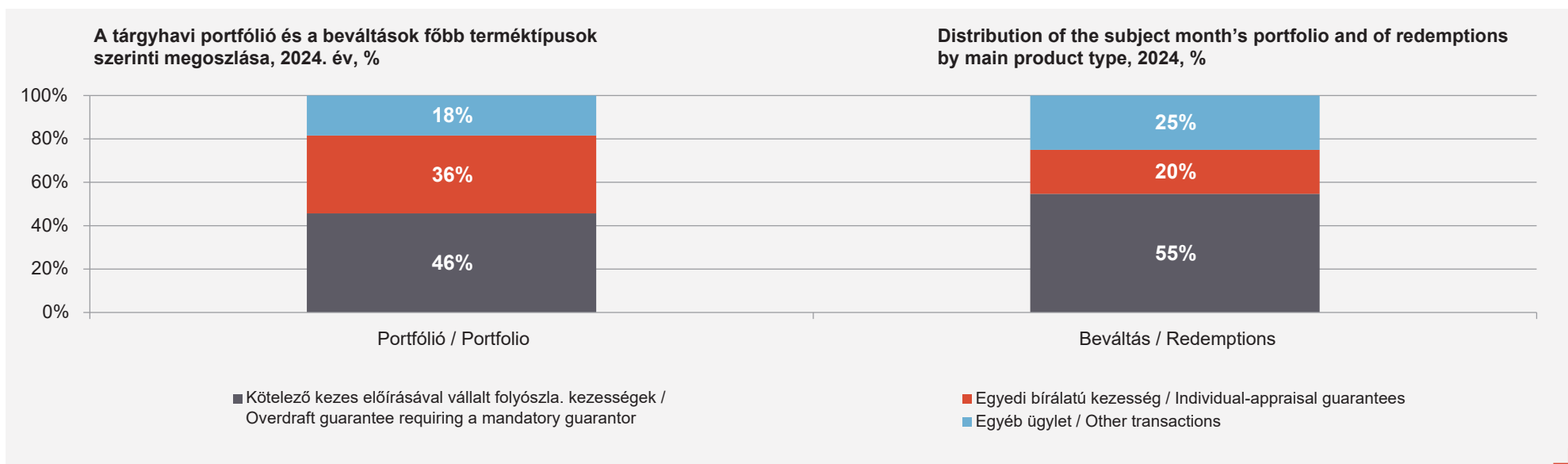
In addition to the transport and services sectors, which are heavily represented in the portfolio, the retail and wholesale trade and the construction sectors accounted for the bulk of the redemption value.

¹⁴ In the 2024 business plan, Garantiqa expected a redemption rate of 2.78% calculated as the ratio of redemption in this period to the annual opening portfolio (plan for 2023: 3.84%, actual in 2023: 2.35%).



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%).

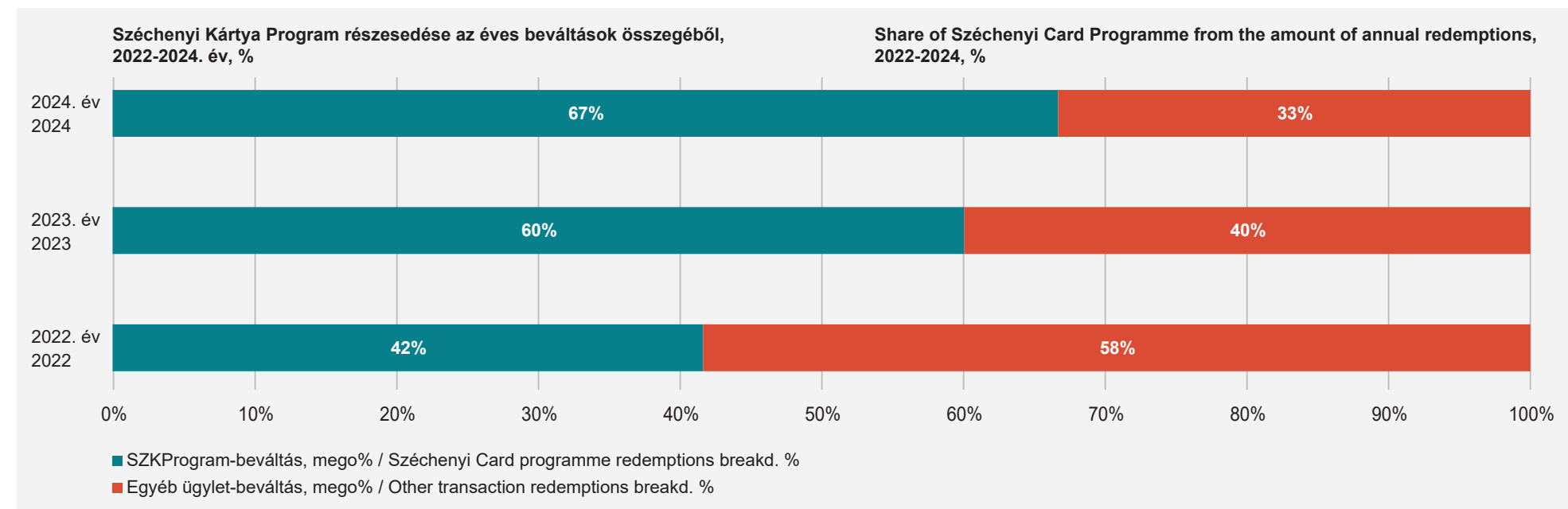
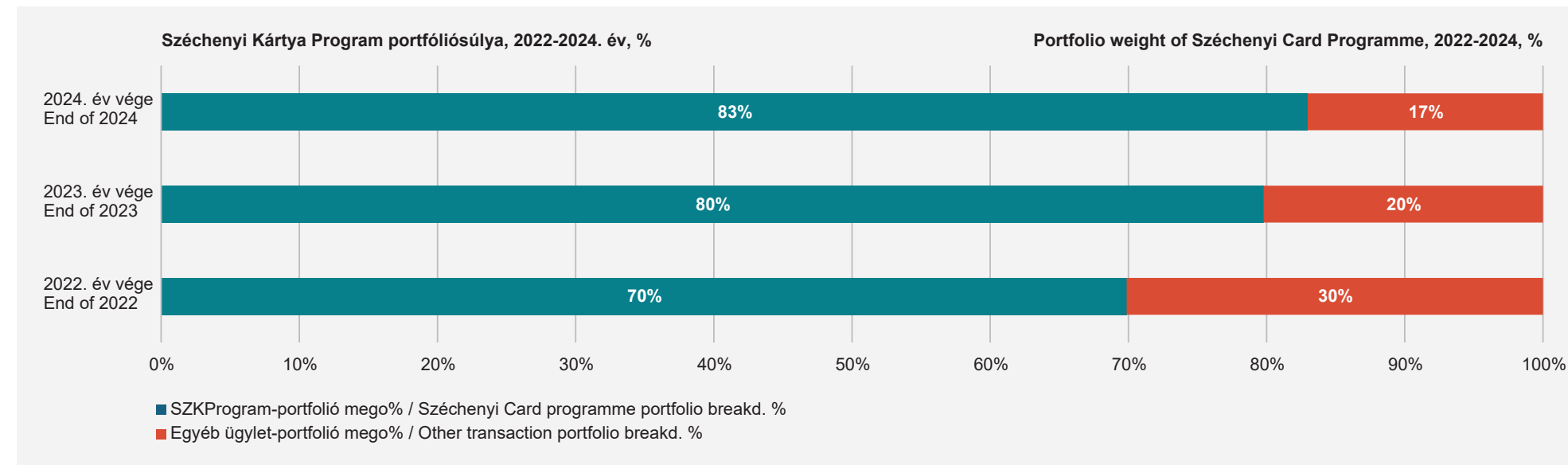


Az elmúlt években

- az SZKP hitelei túlsúlyba kerültek a portfólióban, azonban
- részesedésük a beváltások összegéből a portfóliósúlyuk alatti volt.

In recent years,

- the portfolio has been dominated by SZKP loans; however,
- their share of redemptions was below their portfolio weight.



Állami viszontgarancia

A Magyarország 2024. évi központi költségvetéséről szóló 2023. évi LV. törvény szerint az állami viszontgaranciás és a Garantiqa Krízis Garanciaprogram 90 százalékos állami készfizető kezesség 2024. december 31-i együttes állománya 3 000 milliárd forint. A keretkihasználtság a 2024. 12. 31-i adatok alapján 84,2 százalék volt.

Megnevezés Description	Állomány, Mrd Ft Volume, HUF bn
Költségvetési viszontgaranciás állomány limitértéke Overall limit of state counter-guaranteed volume	3 000
Garantiqa költségvetési viszontgaranciás állomány Garantiqa start counter-guaranteed volume	2 526,2
Keretkihasználtság % Budget utilisation, %	84,2%

A 2024. évi költségvetési törvény a Garantiqa által kötött szerződésekből eredő fizetési kötelezettség összegét, felülről nyitott előirányzatként 49 000 millió forint összegben tartalmazza (XLII. fejezet).

A költségvetési viszontgarancia keretösszege és a lehívható költségvetési viszontgarancia előirányzata az év folyamán nem módosult.

A tényleges viszontgarancia-lehívás 2024. I-IV. negyedévben 35 141 milliárd forint, a költségvetés részére utalt megtérülés összege 2 940 milliárd forint volt.

2024. december 31-én összesen 2 506 beváltott ügyletnél együttesen 71,9 milliárd forint követelés behajtása volt folyamatban, ebből 18,8 milliárd forint Garantiqa Krízis Garanciaprogram viszontgaranciás beváltásokhoz tartozik.

2023. év végével összehasonlítva a beváltott ügyletekből származó követelések darabszáma (2 394-ről 2 506 darabra) és értéke emelkedett (67,4 milliárd forintról 71,9 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 egy hónapon belül a Garantiqa az MKK Zrt.-vel kötött megállapodás alapján engedményezi a követelést az MKK-ra, így rövid időn belül kikerül a Társaság könyveiből. A megképzett értékvesztés kevéssel meghaladja a 2023. évit (11,2 milliárd forintról 11,4 milliárd forintra változott).

State counter-guarantee

According to Act LV of 2023 on the Central Budget of Hungary for 2024, the combined volume of state counter-guarantees and the 90% state surety guarantee under the Garantiqa Crisis Guarantee Programme as at 31 December 2024 amounted to HUF 3,000 bn. Based on data as at 31.12.2024, the budget utilisation was 84.2%.

The 2024 Budget Act set the amount of the payment obligation arising from contracts concluded by Garantiqa, as an uncapped appropriation, at HUF 49,000 million (Section XLII).

The total amount of the state counter-guarantee and the appropriation for the drawable state counter-guarantee budget remained unchanged during the year.

Actual counterguarantee draw-downs were HUF 35,141 bn in quarters 1-4 of 2024, with recoveries transferred to the state budget amounting to HUF 2,940 bn.

On 31 December 2024, the recovery of a combined HUF 71.9 bn in receivables was in progress for a total of 2,506 redeemed transactions, of which HUF 18.8 bn were associated with Garantiqa Crisis Guarantee Programme counter-guarantee redemptions.

Compared to the end of the year 2023, the number of claims from redeemed transactions increased (from 2,394 to 2,506), as did their overall value (from HUF 67.4 bn to HUF 71.9 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 to MKK within one month after redemption, based on an agreement with MKK Zrt., so it is soon derecognised by the Company. The impairment recognised was slightly higher than in 2023 (rising from HUF 11.2 bn to HUF 11.4 bn).

A társaság gazdálkodása

A Társaság 2024. évi üzleti tervében azzal számolt, hogy a beváltási ráta a 2023. évi tényhez (2,35%) képest emelkedik. A 2023. évi folyamatok alapján, a felépülő portfólió korosodása miatt a beváltások volumenének növekedése volt prognosztizálható a tervekészítés időszakában. A 2024. évi üzleti terv 2,78 százalékos beváltási rátát tartalmazott.

A 2024. december végi eredmény (teljes átfogó jövedelem) 39 576 millió forint, ami az eredményterv 36 217 millió forintos értéke feletti. Ezt a kezességbeváltások és céltartalékok állományának tervezett szint alatti alakulása és a működési költségek kontroll alatt tartása együttesen eredményezte.

A 2024. december 31-i záró munkavállalói létszám 132 fő. A Társaság támogatja a dolgozók szakmai fejlődését.

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.

A Garantiqa tevékenységéből adódóan a kutatás-fejlesztési tevékenység nem releváns. A Társaság tevékenységét székhelyén (1082 Budapest, Kisfaludy utca 32.) végzi, továbbá egy telephelyen (1082 Budapest, Kisfaludy utca 32-38. Corvin Towers Irodaház, Panoráma Torony, 3. emelet), és fióktelepe nincs.

A mérleg fordulónapja utáni események bemutatását a Garantiqa 2024. évi Pénzügyi kimutatásai tartalmazzák.

A Garantiqa környezetvédelmi kötelezettségének és tevékenységének bemutatása

A környezet védelmének általános szabályairól szóló 1995. évi LIII. sz. törvény által meghatározott környezethasználat vonatkozásában a Garantiqa tevékenysége nem minősül a környezetre jelentős hatást gyakorló tevékenységnek. Működése nem jár az e törvényben meghatározottak szerint a környezetet igénybe vevő, terhelő, veszélyeztető, illetve szennyező tevékenységgel. Működéséhez nem szükséges a 314/2005. (XII.25) sz. Kormányrendelet szerinti környezeti hatásvizsgálat és környezethasználati engedély.

A Garantiqa tevékenységének ellátásához nem alkalmaz semmiféle olyan veszélyes anyagot vagy olyan veszélyes technológiát, amelynek használata során a környezet elemeit (a föld, a levegő, a víz, az élővilág, az ember által létrehozott épített környezet) károsító szennyező anyagok, hulladékok vagy hatások keletkezhetnek.

Minden, a Garantiqa által használt irodai gép, berendezés, informatikai eszköz rendelkezik forgalomba hozatali engedéllyel. Használatuk, működtetésük, ellenőrzésük, karbantartásuk a vonatkozó előírásoknak megfelelően történik, mely tevékenységek során a környezetszennyezés biztonsággal kizárható. Ennek megfelelően nincs szükség a számvitelről szóló 2000. évi C. Törvény 41.§.(1) bekezdése szerinti környezetvédelmi céltartalék képzésére.

The company's financial management

In its 2024 business plan, the Company expected the redemption rate to increase compared to the 2023 level (2.35%). Based on 2023 trends, an increase in redemption volume was projected during the planning period due to the ageing of the portfolio. The 2024 business plan included a redemption rate of 2.78%.

The profit (total comprehensive income) at the end of December 2024 is HUF 39,576 million, which is above the profit plan of HUF 36,217 million. This was the combined result of the lower-than-planned level of guarantee redemptions and provisions and an effective controlling of costs.

The closing employee headcount as at 31 December 2024 was 132. The Company continues to support the professional development of its employees.

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 registered office (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 2024.

Description of Garantiqa's environmental commitment and activities

Garantiqa's activities are not considered to have a significant impact on the environment in relation to the use of the environment as defined by Act LIII of 1995 on the general rules for the protection of the environment. Its operation does not involve any activities that utilise, load, endanger or pollute the environment as defined by this law. No environmental impact assessment or environmental use permit pursuant to Government Decree no. 314/2005 (XII.25) is required.

In the performance of its activities, Garantiqa does not use any hazardous substances or hazardous technologies that would generate pollutants, wastes or impacts damaging the elements of the environment (land, air, water, living organisms, man-made built environment).

All office devices, equipment and IT tools used by Garantiqa hold a relevant marketing authorisation. They are used, operated, checked and maintained in accordance with the relevant regulations, and any pollution of the environment is absolutely excluded. Accordingly, there is no need for provisioning for environmental protection purposes set out in Section 41(1) of Act C of 2000 on accounting.



Összegzés

Összegezve megállapítható, hogy

- a Garantiqa gazdálkodása stabil;
- a 2022. 06. 30-ával lezárult Garantiqa Krízis Garanciaprogram (I) és a 2024. 06. 30-ával lezárult Garantiqa Krízis 2 Garanciaprogram, valamint a Széchenyi Kártya Program MAX és MAX+ hiteltermékeihez kapcsolódó garanciák révén a Garantiqa kezességvállalási tevékenysége továbbra is markánsan hozzájárult a kkv-hitelezési aktivitás fenntartásához. A Garanciaprogramok még fennmaradó állományának kifutása folyamatos, és a kezességvállalási portfólió jövőbeni alakulásában egyre inkább a Széchenyi Kártya Program hiteltermékeinek kereslete vált meghatározóvá;
- a portfólióban meghatározó jelentőségű a hagyományos, 85 százalékos állami viszontgaranciás és a lezárult Garantiqa Krízis Garanciaprogram (90 százalékos ÁVG) ügyletköre. E két szegmensben együttesen 2 526,2 milliárd forint a portfóliónk nagysága, ami a 2024. évi költségvetési törvényben előírt 3 000 milliárd forintos együttes állami viszontgaranciás állományi korlát közel 84,2 százalékos kihasználtságát mutatja;
- a 2025. évi költségvetési törvény szerint a Garantiqa állami viszontgarancia mellett vállalt készfizető kezesség állományának keretösszege a 2024. december 31-i 3 000 milliárd forintról 2025 december 31-re 3 400 milliárd forintra emelkedett. A 2025. évi költségvetési törvényben szereplő 3 400 milliárd forintos állományi keret a kkv-szektor, a Garantiqa és a partnerbankok számára is biztonságos és kiszámítható feltételrendszer biztosít;
- a kezességvállalási portfólió alapvetően költségvetési viszontgaranciás ügyletekből áll, a kezességvállalások és a portfólió alakulásában továbbra is döntő szerepet játszanak az adós kezességét előíró (dologi fedezet nélküli) folyószámlahitel-termékek és az egyedi bírálatos ügyletek, mindazonáltal a kitűzött célokkal összhangban folytatódott az éven túli kezességvállalási állomány arányának növekvő tendenciája, amelynek összportfólión belüli aránya 90 százalék fölé emelkedett;
- Társaságunk a gazdaságpolitikai célkitűzésekkel összhangban, a banki partnereivel együttműködve, a jövőben is aktívan hozzá kíván járulni a kkv-hitelezési folyamatok fenntartásához, élénküléséhez.

Summary

In summary, it can be established that

- Garantiqa's financial management is stable,
- through the Garantiqa Crisis Guarantee Programme (I) closed on 30.06.2022, the Garantiqa Crisis 2 Guarantee Programme closed on 30.06.2024, and the guarantees related to the MAX and MAX+ loan products of the Széchenyi Card Programme, Garantiqa's guarantee activity continued to make a significant contribution to maintaining SME lending activity. With the phasing out of the remaining loans of Guarantee Programmes on an ongoing basis, the demand for the loan products under the Széchenyi Card Programme has become increasingly important in terms of driving the guarantee portfolio,
- guarantees with the traditional 85% state counter-guarantee and the transactions of the closed Garantiqa Crisis Guarantee Programme (90% SCG) account for a major share of the portfolio. The total size of our portfolio in these two segments is HUF 2,526.2 bn, which represents an almost 84.2% utilisation of the combined HUF 3,000 bn state counter-guarantee portfolio limit set in the 2024 Budget Act,
- according to the 2025 Budget Act, the total amount of Garantiqa's portfolio of guarantees with a state counter-guarantee increased from HUF 3,000 bn on 31 December 2024 to HUF 3,400 bn on 31 December 2025. The HUF 3,400 bn volume limit set in the 2025 Budget Act provides a secure and predictable framework for the SME sector, Garantiqa and partner banks,
- the guarantee portfolio consists basically of budgetary counterguarantee transactions; in terms of the development of guarantee commitments and the portfolio, overdraft products (without tangible collateral) that require a payment guarantee on the part of the debtor were of key importance, as were the individual-appraisal transactions, and at the same time, the growth trend in the share of the short-term guarantee portfolio continued in line with set goals, with the share of these within the overall portfolio rising above 90%,
- 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.



Független könyvvizsgálói jelentés



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt részvényeseinek
A pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2024. évi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2024. december 31-i fordulónapra elkészített pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 205.755 Mft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból – melyben a teljes tárgyévi átfogó jövedelem összesen 39.576 Mft nyereség –, saját tőke változásainak kimutatásból, cash flow kimutatásból, valamint a lényeges számviteli politikai információkat is tartalmazó kiegészítő mellékletből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2024. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről és cash-flow-járól az Európai Unió („EU”) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban, valamint azok minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a továbbiakban: „számviteli törvény”) az EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készültek.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb kérdések

A Társaság 2023. december 31-ével végződő üzleti évére vonatkozó pénzügyi kimutatásait másik könyvvizsgáló ellenőrizte, aki ezekre a pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan 2024. május 13-án minősítés nélküli véleményét bocsátott ki.

Independent auditor’s report



This is an English translation of the Independent Auditor’s Report on the 2024 Financial Statements of Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd. issued in Hungarian. If there are any differences, the Hungarian language original prevails. This report should be read in conjunction with the complete Financial Statements it refers to.

INDEPENDENT AUDITOR’S REPORT

To the Shareholders of Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.
Report on the Audit of Financial Statements

Opinion

We have audited the Financial Statements of Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd. (the “Company”) for the financial year ended on 31 December 2024, which comprise the Statement of financial position as at 31 December 2024 (in which the Balance Sheet Total is HUF 205,755 million), the Statement of profit or loss and other comprehensive income (in which the total comprehensive income is HUF 39,576 million profit), the Statement of changes in shareholders’ equity, the Cash flow statement for the financial year then ended and the Notes to the Financial Statements containing material accounting policy information.

In our opinion, the attached Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2024, and of its financial performance and its cash flows for the financial year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards (“IFRS”) as adopted by the European Union (“EU”) and they have been prepared, in all material respects, in accordance with supplementary requirements of Act C of 2000 on Accounting (“Accounting Act”) relevant for the annual financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Hungarian National Standards on Auditing (“HNSA”) and with applicable laws and regulations in force in Hungary. Our responsibilities under those standards are further described in the “Auditor’s responsibilities for the audit of the Financial Statements” section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the applicable laws of Hungary, with the Hungarian Chamber of Auditors’ Rules on ethics and professional conduct of auditors and on disciplinary process and, for matters not regulated in the Rules, with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) and we also comply with further ethical requirements set out in these.

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

Other matters

The Company’s Financial Statements for the financial year ending 31 December 2023 were audited by another auditor, who issued an unqualified opinion on these Financial Statements on 13 May 2024.

Other information

Other information consists of Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd. ’s 2024. Business Report and Annual Report. Management is responsible for the other information and for the preparation of the Business Report in accordance with the provisions of the Accounting Act and other relevant regulations. Our opinion



Egyéb információk

Az egyéb információk Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2024. évi üzleti jelentéséből és éves jelentésből állnak. A vezetés felelős az egyéb információkért és az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

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

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

Véleményünk szerint Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2024. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2024. évi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a pénzügyi kimutatásokról

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban történő, valamint a számviteli törvény EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése.

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

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

A könyvvizsgáló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

in the „*Opinion*” section of our Independent Auditor's Report on the Financial Statements does not apply to the Other information.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read the above identified Other information and to consider whether the Other information are materially inconsistent with the Financial Statements, or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appear to be materially misstated.

Based on the Accounting Act, it is also our responsibility to consider whether the Business Report has been prepared in accordance with the provisions of the Accounting Act and other relevant regulations, if any, and to express an opinion on this and on whether the Business Report is consistent with the Financial Statements.

In our opinion, Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.'s 2024 Business Report is in line with Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.'s 2024 Financial Statements and the relevant provisions of the Accounting Act in all material respects. Since no other legislation imposes additional requirements on the Company for annual reporting, we do not express an opinion in this regard.

In addition to the above, based on the knowledge we have gained about the Company and its environment during the audit, we are required to report on whether we have become aware of any material misstatements in the Business Report and, if so, what the nature of the misstatement in question is. In this respect, we have nothing to report.

Responsibility of management and those charged with governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of the Financial Statements that give a true and fair view in accordance with IFRS as adopted by the EU and to prepare the Financial Statements in accordance with the supplementary requirements of the Accounting Act relevant for the annual financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

As part of an audit in accordance with HNSAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:





A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn. Továbbá:

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

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

Budapest, 2025. május 12.

Philippe Michalak Budzan
Partner

Gábor Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 007036
IFRS minősítés: IFRS000270

Forvis Mazars Kft.
1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8., 2. emelet
Nyilvántartási szám: 000220

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

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

Budapest, 12 May 2025

Philippe MICHALAK BUDZAN
Partner

GÁBOR Gabriella
Chamber member auditor
Registration number: 007036
IFRS qualification: IFRS000270

Forvis Mazars Kft.
1139 Budapest, Fiastyúk utca 4-8., 2nd floor
Registration number: 000220





Garantiqa Hitelgarancia Zrt.

Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatása a 2024. december 31-én záruló évre

MÉRLEG / BALANCE SHEET

Eszközök / Assets

Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek / Cash and cash equivalents

Hitelintézetekkel szembeni követelések / Receivables from credit institutions

Ügyfelekkel szembeni követelések / Receivables from customers

Értékpapírok / Securities

Viszontgarancia-eszközök / Counter-guarantee assets

Tárgyi eszközök / Property and equipment

Immateriális javak / Intangible assets

Egyéb eszközök / Other assets

Eszközök összesen / Total assets

Kötelezettségek / Liabilities

Pénzügyi garanciákra képzett céltartalékok / Provisions for financial guarantees

Egyéb céltartalékok / Other provisions

Tényleges nyereségadó-kötelezettségek / Actual income tax liabilities

Egyéb kötelezettségek / Other liabilities

Kötelezettségek összesen / Total liabilities

Tőke / Equity

Jegyzett tőke / Share capital

Tőketartalék / Capital reserve

Eredménytartalék / Retained earnings

Tárgyévi adózott eredmény / After-tax profit (loss) for the year

Saját tőke összesen / Total equity

Kötelezettségek és saját tőke összesen / Total liabilities and shareholders' equity

Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.

Statement of financial position for the year ended 31 December 2024

2024

millió Ft / HUF million

2023

millió Ft / HUF million

4 463

101

3 690

191 749

2 059

1 197

2 147

349

205 755

60 359

379

51

2 003

62 792

9 652

8 187

85 548

39 576

142 963

205 755

4 735

122

3 513

152 137

4 474

1 040

1 995

176

168 192

62 333

377

307

1 788

64 805

9 652

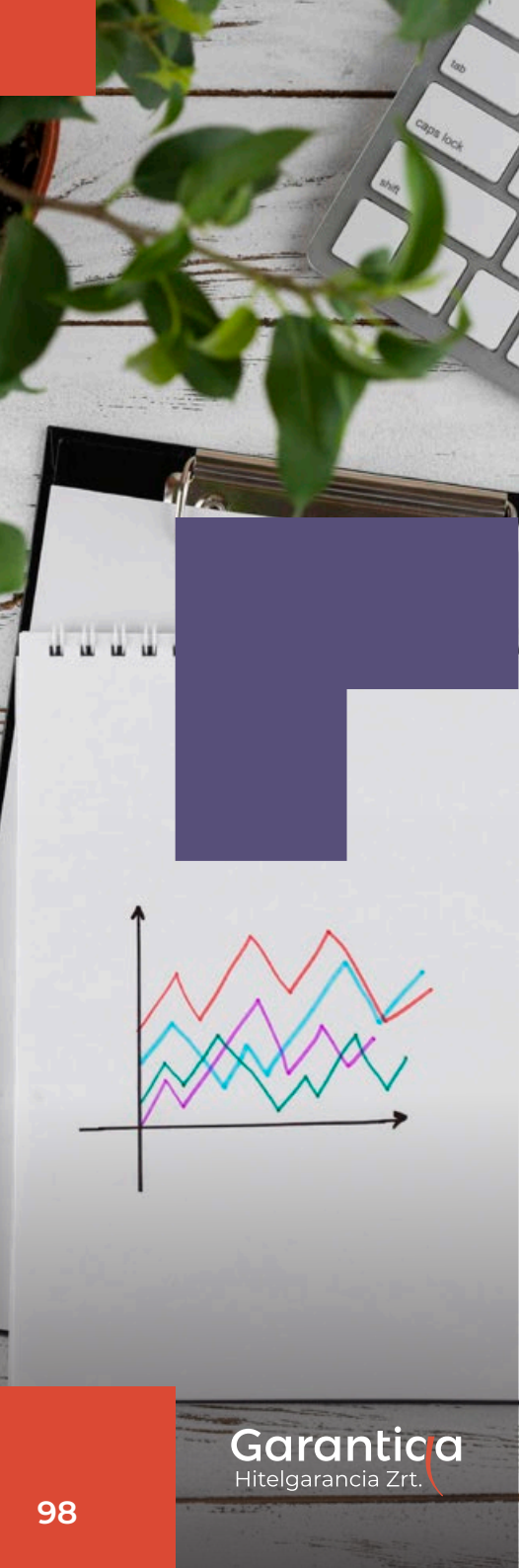
8 187

48 525

37 023

103 387

168 192



Garantiqa Hitelgarancia Zrt.

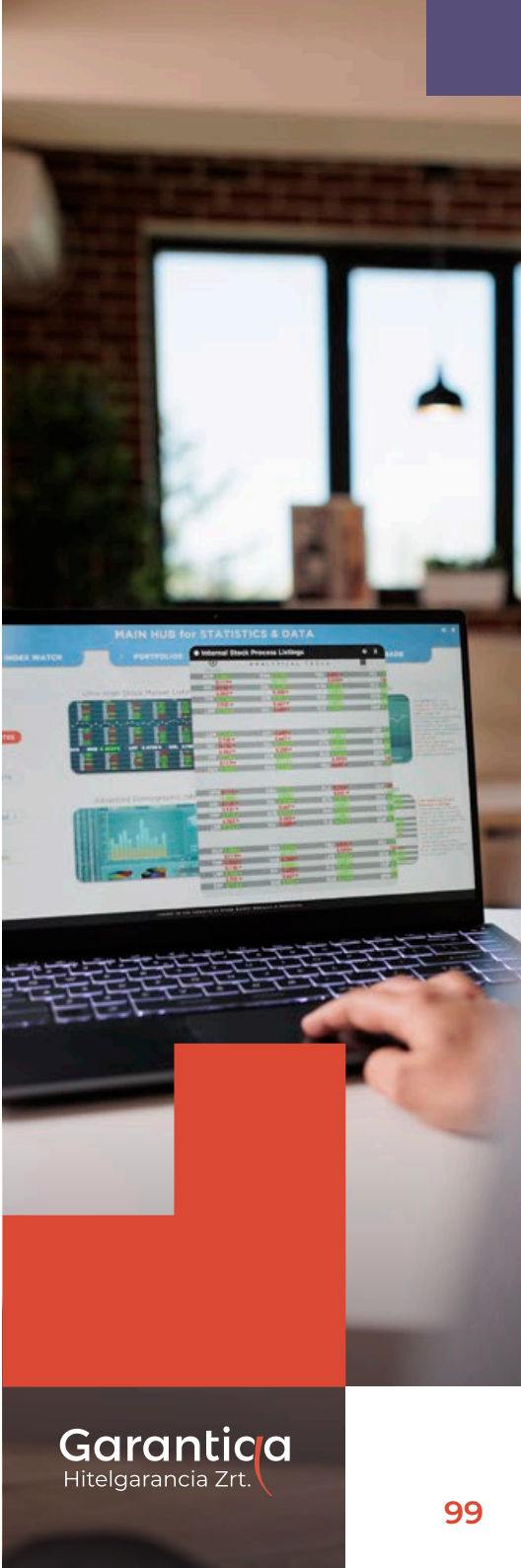
Eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatása
a 2024. december 31-én záruló évre

Teljes átfogó jövedelemkimutatás / Statement of total comprehensive income

	2024	2023
	millió Ft / HUF million	millió Ft / HUF million
Jutalék- és díjbevétel / Fee and commission income	41 861	42 848
Jutalék és díjráfordítás / Commission and fee expenses	-7	-3
Nettó jutalék- és díjbevétel / Net fee and commission income	41 854	42 845
Hitelezési kockázatra képzett értékvesztés (képzés)/feloldás Impairment (recorded)/reversed for credit risk	-1 862	-3 102
Céltartalék (képzés) / feloldás / Provisions (set aside)/released	1 973	-866
Pénzügyi eszközök kivezetéséből származó hitelezési veszteségek Credit losses resulting from the derecognition of financial instruments	-2 813	-3 237
Egyéb céltartalékok / Other provisions	-1	-137
Nettó hitelezési veszteség / Net credit losses	-2 703	-7 342
Kamatbevételek effektív kamatkalkulációs módszerrel Interest income under the effective interest method	11 125	12 441
Általános és adminisztratív költségek / General and administrative expenses	-5 751	-4 939
Pénzügyi szervezetek különadója / Special tax on financial organisations	-2 879	-1 874
Extraprofitadó / Extra profit tax	-755	-2 529
Egyéb működésből származó eredmény / Other profit (loss) from operations	-97	-309
Adózás előtti eredmény / Profit before tax	40 794	38 293
Nyereségadó-ráfordítások / Income tax expenses	-1 218	-1 270
Tárgyévi adózott eredmény / After-tax profit (loss) for the year	39 576	37 023
Teljes átfogó jövedelem / Total comprehensive income	39 576	37 023

Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.

Statement of profit or loss and other comprehensive income
for the year ended 31 December 2024



A Garantiqa Hitelgarancia Zártkörűen Működő Részvénytársaság részvényesei

2024. december 31.

Shareholders of Garantiqa Creditguarantee co. ltd

31 December 2024

A tulajdonos megnevezése / Name of owner	Részvények / Shares			Tulajdonosi hányad %
	névérték Ft nominal value HUF	darab no. of shares	érték eFt value THUF	Ownership share %
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 / Bank of China (Central and Eastern Europe) Private Limited Company	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 / CIB Bank Private Limited Company	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 Private Limited Company "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 / MBH Duna Bank Private Limited Company	100 000	120	12 000	0.1243%
ERSTE BANK HUNGARY Zártkörűen Működő Részvénytársaság / ERSTE BANK HUNGARY Private Limited Company	100 000	1800	180 000	1.8649%
Gránit Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság / Gránit Bank Private Limited Company	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. / INTER-FAKTOR Financial Private Limited Company.	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 / K&H Bank Private Limited Company	100 000	6 400	640 000	6.6306%
KDB Bank Európa Zártkörűen Működő Részvénytársaság / KDB Bank Európa Private Limited Company	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%
MagNet Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság / MagNet Bank Private Limited Company	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 / Magyar Export-Import Bank Private Limited Company	100 000	120	12 000	0.1243%



A Garantiqa Hitelgarancia Zártkörűen Működő
Részvénytársaság részvényesei

2024. december 31.

A tulajdonos megnevezése / Name of owner	Részvények / Shares			Tulajdonosi hányad %
	névérték Ft nominal value HUF	darab no. of shares	érték eFt value THUF	Ownership share %
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. / Merkantil Váltó és Vagyonbefektető Bank Private Limited Company	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 / MFB Hungarian Development Bank Private Limited Company	100 000	36 720	3 672 000	38.0430%
MBH Bank Nyrt. / MBH Bank PLC /	100 000	3 610	361 000	3.7401%
MBH Befektetési Bank Zrt. / MBH Investment Bank Private Limited Company	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 Growth Credit Bank Private Limited Company "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 / OTP Bank Publicly-Owned Joint Stock Company	100 000	2 700	270 000	2.7973%
Overdraft Hungary Zrt. / Overdraft Hungary Private Limited Company	100 000	10	1 000	0.0104%
Polgári Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság / Polgári Bank Private Limited Company	100 000	100	10 000	0.1036%
Porsche Finance Zártkörűen Működő Rt. / Porsche Finance Private Limited Company	100 000	100	10 000	0.1036%
Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság / Raiffeisen Bank Private Limited Company	100 000	150	15 000	0.1554%
Sberbank Magyarország Zártkörűen Működő Részvénytársaság "v.a" / Sberbank Hungary Private Limited Company "under dissolution"	100 000	100	10 000	0.1036%
Széchenyi István Hitelszövetkezet "f. a." / Széchenyi István Credit union "under liquidation"	100 000	10	1 000	0.0104%
TENDAIR Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság / TENDAIR Service Limited Liability Company	100 000	50	5 000	0.0518%
UniCredit Bank Hungary Zártkörűen Működő Részvénytársaság / UniCredit Bank Hungary Private Limited Company	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: 43 Total: 43		96 522	9 652 235	100.0000%

Shareholders of
Garantiqa Creditguarantee co. ltd

31 December 2024



A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága,
Felügyelőbizottsága, ügyvezetősége
2024. január 1. – december 31. közötti időszakban

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Igazgatósága

Szabó István Attila	
Dr. Nagy Róbert	
Dr. Kovács Levente	
Jeneiné Dr. Gerő Henriett	
Dr. Szántai-Szabó Adrienn	
Szabados Richárd	2024. szeptember 13-tól
Zentai Miklós	2024. május 29-ig
Ferencziné Kristyán Krisztina	2024. február 4-ig
Cselovszki Róbert	2024. május 29-ig
Szabó Levente László	2024. május 29-től
Tóthmátyás Zoltán	2024. május 29-től
Perlusz László	2024. május 29-ig
Dr. Antal Ferenc	
Zátrók Ildikó Edit	2024. február 5-től
Wimmer István	2024. május 29-től

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Felügyelőbizottsága

Dr. Rédey Krisztina elnök	
Dr. Hildelmayer-Csicsman Judit	
Zentai Miklós	2024. május 29-től
Dr. Braun Márton	2024. május 29-ig
Dr. Zsákos-Szőke Zoltán	2024. május 29-től
Grócz Márton	
Vass Péter	
Dr. Gerhardt Ferenc	
Király Marcell	2024. május 29-ig

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. ügyvezetősége

Szabó István Attila	elnök-vezérigazgató
Dr. Nagy Róbert	vezérigazgató-helyettes
Dr. Hainfahrt Eszter	jogi, beszerzési és operációs ügyvezető igazgató
Nagy Balázs	gazdasági ügyvezető igazgató
Dérczy Krisztina	informatikai fejlesztési és üzemeltetési ügyvezető igazgató
Kövári Orsolya	kockázatkezelési ügyvezető igazgató
Dr. Schulteisz Győző	ügyfélkapcsolati és termékfejlesztési ügyvezető igazgató

Board of directors, supervisory board and senior
management of garantiqa creditguarantee co. ltd.
In the period 1 January – 31 December 2024

Board of Directors of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.

István Attila Szabó	
Dr. Róbert Nagy	
Dr. Levente Kovács	
Dr. Henriett Gerő Jeneiné	
Dr. Adrienn Szántai-Szabó	
Richárd Szabados	From 13 September 2024
Miklós Zentai	Until 29 May 2024
Krisztina Ferencziné Kristyán	Until 4 February 2024
Róbert Cselovszki	Until 29 May 2024
Levente László Szabó	Until 29 May 2024
Zoltán Tóthmátyás	Until 29 May 2024
László Perlusz	Until 29 May 2024
Dr. Ferenc Antal	
Ildikó Edit Zátrók	Until 5 February 2024
István Wimmer	From 29 May 2024

Supervisory Board of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.

Dr. Krisztina Rédey, Chairwoman	
Dr. Judit Hildelmayer-Csicsman	
Miklós Zentai	From 29 May 2024
Dr. Márton Braun	Until 29 May 2024
Dr. Zoltán Zsákos-Szőke	From 29 May 2024
Márton Grócz	
Péter Vass	
Dr. Ferenc Gerhardt	
Marcell Király	Until 29 May 2024

Senior management of Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.

István Attila Szabó	Chairman & CEO
Dr. Róbert Nagy	Deputy CEO
Dr. Eszter Hainfahrt	Legal, Procurement and Operations Director
Balázs Nagy	Financial Director
Krisztina Dérczy	Director of IT Development and Operation
Orsolya Kövári	Director of Risk Management
Dr. Győző Schulteisz	Director of Customer Relations and Product Development



Garantica
Hitelgarancia Zrt.