

2025

01	A kezességvállalási terv teljesülését befolyásoló tényezők Factors affecting the fulfilment of the guarantee plan	7
02	A 2025. évi üzleti tevékenység Business operations in 2025	19
03	A Garantiqa 2025. évi üzleti tervének megvalósulása és a garanciaportfólió alakulása Implementation of Garantiqa's business plan for 2025 and development of the guarantee portfolio	35
04	A kezességvállalások jellemzői Features of the guarantee commitments	59
05	A 2025. év végi garanciaportfólió és a céltartalékképzés Guarantee portfolio and provisions at the end of 2025	75
06	A beváltott kezességek alakulása Payouts on redeemed guarantees	87
07	Állami viszontgarancia State counter-guarantee	95
08	A társaság gazdálkodása The company's financial management	99
09	A Garantiqa környezetvédelmi kötelezettségének és tevékenységének bemutatása Description of Garantiqa's environmental commitment and activities	103
10	Összegzés Summary	107
11	Független könyvvizsgálói jelentés Independent auditor's report	111
12	A Garantiqa részvényesei Shareholders of Garantiqa	119
13	Igazgatóság, Felügyelőbizottság, Ügyvezetőség Directors, supervisors, executives	127



Szabó István Attila
elnök-vezérigazgató
Chairman & CEO

A GARANTIQA HITELGARANCIA ZRT. 2025. 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 fedezethiány vagy gyengébb hitelképességük miatt nem finanszíroznak. E tevékenységével a Társaság segíti a kkv-k versenyképességének javítását, ezen keresztül a gazdaság növekedését.

A Garantiqa 2025. évi üzleti tervében és a 2022-2030 közötti időszakra vonatkozó középtávú stratégiájában kitűzésre kerültek azok a célok, amelyek a gazdaságpolitikai célok megvalósulását aktívan támogatják. Figyelembe véve a 2025-ben elért eredményeket, a Társaság továbbra is hatékonyan segítette a kis- és középvállalkozások hitelhez jutását, szélesítette termékpalettáját, folytatta a kezességvállalási tevékenység digitalizációját.

A gazdaságpolitikai elvárásokkal összhangban a 2025. 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.

ON THE 2025 OPERATIONS OF GARANTIQA CREDIT GUARANTEE CO. LTD.

Introduction

Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd. (hereinafter "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 a lack of collateral or poor creditworthiness to access credit through the use of its guarantees. Through this activity the Company assists SMEs to improve their competitiveness, and thereby the growth of the economy.

In its 2025 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. Taking into account the results achieved in 2025, 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 activity.

In line with economic policy expectations, the focus of business activity in 2025 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.



Ebben az évben is fenntartottuk a beruházási hitelekhez (Széchenyi Kártya Program keretében, valamint állami viszontgarancia és intézményi kezességi díjtámogatás mellett nyújtott egyéb beruházási hitelek) kapcsolódó kezességvállalásoknál a 2024 óta alkalmazott akciós díjat, aminek igénybevételi lehetőségét első lépésben 2025. december 31-ig, majd 2026. június 30-ig meghosszabbítottuk. Az akciós díjak és a kapcsolódó díjtámogatás együttes hatására az adós nem fizet kezességvállalási díjat ilyen beruházási hitelek esetében az igénylést követő év végéig. 2025. február 18-tól a Garantiqa kezességvállalása elérhetővé vált egyes olyan tevékenységek esetében is, amelyek korábban ki voltak zárva ebből a lehetőségből (pl. védelmi kapacitások bővítése, pénzügyi közvetítés, biztosítási ügynöki tevékenység).

A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 2020-as elindításával a Garantiqa kezességvállalási portfóliója az ezt megelőző évekhez képest ugrásszerűen növekedett. A kezességvállalási portfólió a 2017. évi 570 milliárd forintról 2023 végére 2 629 milliárd forintra emelkedett. 2024-ben visszaálltunk a korábbi de minimis támogatási formára, ami lényegesen szűkítette a kezességvállalási lehetőségünket, így a portfólió volumene 2024 végére 2 558 milliárd forintra csökkent. 2025-ben a IV. negyedévi kereslet erős felfutásának hatására a portfólió ismét jelentősen bővült, 2025-ben a portfólió közel 180 milliárd forintos növekedést mutatott, így az év végi állomány 2 738 milliárd forintra emelkedett.

Az Európai Bizottság és a Garantiqa között létrejött InvestEU viszontgarancia-keretszerződés szerint az Európai Bizottság 95%-os viszontgaranciát biztosít új, általános kkv-versenyképességi garanciatermék kialakításához. A 2028-ig igénybe vehető InvestEU termékeknél a tárgyévben is folytattuk a kezességvállalást.

A 2025. évi üzleti tervében a Garantiqa az IFRS-ek szerint kimutatott 31 370 millió forint teljes átfogó jövedelmet (nyereség) prognosztizált, amely összeget meghaladó, 43 735 millió forint tényleges eredmény keletkezett. Ezt a kezességbeváltások és céltartalékok állományának tervezett szint alatti alakulása és a működési költségek kontroll alatt tartása együttesen eredményezte.

In this year, we continued to maintain the promotional fee applied since 2024 to 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), and extended its availability, initially until 31 December 2025, and then until 30 June 2026. As a combined result of the promotional fees and the related fee subsidy, the debtor does not pay a surety guarantee fee for such investment loans until the end of the year following the application. From 18 February 2025, guarantee provided by Garantiqa is available for activities that were previously excluded from this possibility (such as the expansion of defence capacity, financial intermediation, insurance brokerage).

With the launch of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme in 2020, Garantiqa's guarantee portfolio grew sharply compared to previous years. The guarantee portfolio increased from HUF 570 bn in 2017 to HUF 2,629 bn at the end of 2023. In 2024, we reverted to the former de minimis form of aid, which significantly reduced our guarantee commitment opportunities; as a result, the portfolio volume decreased to HUF 2,558 bn by the end of 2024. As a result of a strong surge in demand in Q4 2025, the portfolio expanded significantly again; in 2025, the portfolio grew by nearly HUF 180 bn, increasing the year-end volume to HUF 2,738 bn.

Under the InvestEU counter-guarantee framework agreement between the European Commission and Garantiqa, the European Commission provides a 95% counter-guarantee for the development of a new, general guarantee product aimed at SME competitiveness. In the reporting year, we continued to provide guarantees for InvestEU products available through 2028.

In its 2025 business plan, Garantiqa projected a total comprehensive income (profit) of HUF 31,370 million recognised in accordance with IFRS; however, the actual result exceeded this amount, reaching HUF 43,735 million. This was the combined result of the lower-than-planned level of guarantee redemptions and provisions and a control of operating expenses.

01



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

A kkv-hitelezés alakulása

Az MNB 2025. decemberi **Hitelezési folyamatok** jelentésében¹ megállapítja, hogy a hitelintézetek nem pénzügyi vállalatok felé fennálló hitelállománya 242 milliárd forinttal emelkedett 2025 harmadik negyed- évében, ezzel az éves növekedési ütem az előző negyedév végi 2,0 százalékról 4,1 százalékra emelkedett.

- ▶ **A kkv-szektor hitelállománya az előzetes adatok alapján 4,8 százalékkal nőtt éves alapon.**
A hazai vállalati hitelállomány növekedési üteme európai uniós összehasonlításban a középmezőnyben helyezkedik el, meghaladva az EU-átlagot, de elmaradva a visegrádi országok 7 százalékos átlagától.
- ▶ Az MNB Hitelezési felmérésében részt vevő bankok a harmadik negyedévben változatlanul hagyták a vállalati hitelfeltételeket, amelyeken a következő fél évben sem terveznek változtatni. A vállalati hitelkereslet harmadik negyedévi visszaesése 2025 negyedik és 2026 első negyedévében várhatóan növekedésbe fordul a finanszírozási igények emelkedése és a Széchenyi Kártya Program kamatainak október eleji csökkenése miatt, ugyanakkor a hosszú lejáratú, beruházási hitelkeresletben nem számítanak fordulatra a bankok.

A fentieket erősítik a 2025. decemberi **Inflációs jelentés**² megállapításai is (MNB):

- ▶ 2025 harmadik negyedévében a bankok lényegében változatlan hitelfeltételek mellett a vállalati hitelkereslet csökkenését tapasztalták.
- ▶ A negyedik negyedév során a bankok zöme egyik vállalatméret szerinti kategóriában sem változtatott a feltételeken, és 2025 negyedik és 2026 első negyedévére előretekintve egyik bank sem tervez változtatni a hitelhez jutás feltételein. A bankrendszer hitelezési képessége a likviditási és tőkehelyzetük alapján továbbra is magas szinten alakul.
- ▶ A megkérdezett bankok nettó 31 százaléka a vállalati hitelkereslet csökkenését tapasztalta 2025 harmadik negyedévében. A visszaesés általánosan jellemző volt devizális bontásban, valamint futamidő és vállalatméret szerint is, ameit a bankok a vállalkozások visszafogott beruházási szándékaival magyaráztak.
- ▶ 2025 harmadik negyedévéhez képest a következő féléves időszakra előretekintve, a bankok 12 százaléka összességében a készlet- és követelésállomány-finanszírozási szükségletek emelkedése és a Széchenyi Kártya Program kamatainak október eleji csökkenése miatt élénkülésre számít a vállalati hitelkeresletben.

¹ Forrás: www.mnb.hu/kiadvanyok/jelentesek/hitelezesi-folyamatok/hitelezesi-folyamatok-2025-december

² Forrás: www.mnb.hu/kiadvanyok/jelentesek/inflacios-jelentes/2025-12-18-inflacios-jelentes-2025-december

Development of SME lending

In its December 2025 **“Trends in Lending Report”**, the MNB establishes¹ that credit institutions’ outstanding loans to non-financial corporations increased by HUF 242 bn in Q3 2025, increasing the annual growth rate from 2.0 percent at the end of the previous quarter to 4.1 percent.

- ▶ **According to preliminary data, the SME sector’s borrowings grew by 4.8 percent year on year.**
The growth rate of domestic corporate borrowings ranks in the middle in a European Union comparison, exceeding the EU average but falling short of the V4 countries’ average of 7 percent.
- ▶ Banks participating in the MNB’s Lending Survey left corporate credit conditions unchanged in the third quarter and there are no plans to change them in the next six months. The decline in corporate loan demand in the third quarter is expected to turn into growth in Q4 2025 and Q1 2026 due to increased financing needs and the reduction in interest rates for the Széchenyi Card Programme in early October; however, banks do not expect a turnaround in demand for long-term investment loans.

The above are also supported by the conclusions of the December 2025 **Inflation Report**² (MNB):

- ▶ In Q3 2025, banks observed a decline in corporate demand for credit despite essentially unchanged credit conditions.
- ▶ During the fourth quarter, the majority of banks did not change their conditions in any category by corporate size, and looking ahead to Q4 2025 and Q1 2026, none of the banks are planning to change their credit conditions. The lending capacity of the banking system remains at a high level based on its liquidity and capital positions.
- ▶ A net 31 percent of the surveyed banks observed a decline in corporate demand for credit in Q3 2025. The decline was generally observed in breakdown by foreign currencies, as well as by maturity and company size, which the banks attributed to businesses’ subdued intentions to invest.
- ▶ Looking ahead to the next six-month period compared to Q3 2025, 12 percent of banks overall expect corporate demand for credit to pick up due to rising financing needs for inventories and receivables and the reduction of interest rates in the Széchenyi Card Programme at the beginning of October.

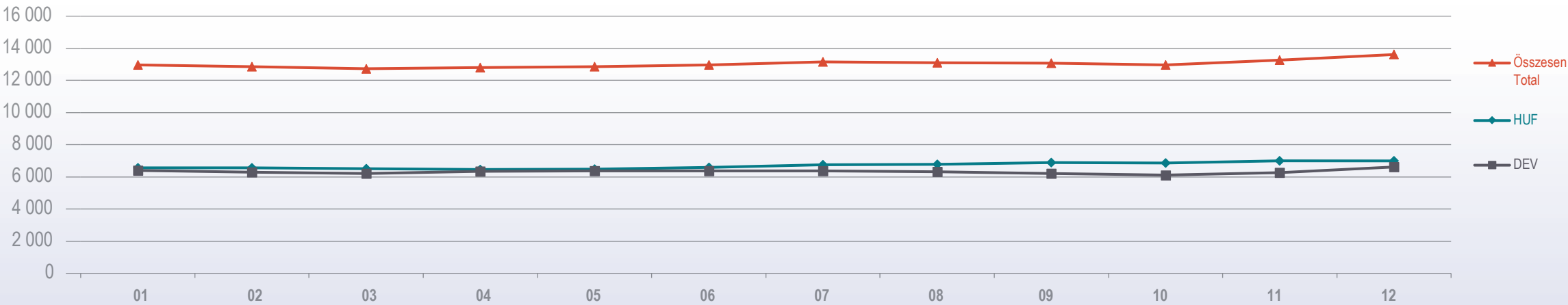
¹ Source: www.mnb.hu/kiadvanyok/jelentesek/hitelezesi-folyamatok/hitelezesi-folyamatok-2025-december

² Source: www.mnb.hu/kiadvanyok/jelentesek/inflacios-jelentes/2025-12-18-inflacios-jelentes-2025-december

A Garantiqa folyamatosan figyelemmel kíséri a vállalati hitelezés alakulását, ezen belül is az MNB által nyilvántartott kkv-hitelállomány adatait³. A Garantiqa kezességvállalási tevékenységének bővülése továbbra is lényegesen meghaladta a kkv-hitelezés növekedését.

Garantiqa continuously monitors trends in corporate lending, including data on SME borrowing recorded by the MNB³. The growth of Garantiqa's guarantee activity continued to significantly outpace the growth of SME lending.

Nem pénzügyi vállalkozások hitelállománya, 2025. év, Mrd Ft



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-es években tapasztalt kiugró növekedése plasztikusan mutatja, hogy a Garantiqa aktivitása a covid-válság, majd az azt követő orosz-ukrán háború okozta gazdasági válság idején hatékonyan betöltötte a gazdaságpolitika által elvárt anticiklikus működést.

SME lending represents a potential market for Garantiqa's guarantees. The growth of Garantiqa's guarantee activity has significantly exceeded 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 efficiently fulfilled the anti-cyclical approach required by economic policy.

³ Forrás: www.mnb.hu/statisztika/statisztikai-adatok-informaciok/statisztikai-kozlemenyek/a-hitelintezetek-osszevont-merlegenek-alakulasa
2022. májustól: <https://statistika.mnb.hu/publikacios-temak/penzugyi-intezmenyek-merlegei/monetaris-es-egyeb-merlegstatistikak/sajtokozlemenyei-egyeb-monetaris-penzugyi-intezmenyek>
Az MNB jelzése szerint a végelszámolás alatt álló Sberbank Magyarország Zrt. államánnyai márciusban „egyéb államánnyá változással” kerültek kivezetésre a hitelintézeti kör államánnyáiból.
Emiatt a 2022. március végi hitelállomány februárhoz képest csökkent.

³ Source: www.mnb.hu/statisztika/statisztikai-adatok-informaciok/statisztikai-kozlemenyek/a-hitelintezetek-osszevont-merlegenek-alakulasa
From May 2022: <https://statistika.mnb.hu/publikacios-temak/penzugyi-intezmenyek-merlegei/monetaris-es-egyeb-merlegstatistikak/sajtokozlemenyei-egyeb-monetaris-penzugyi-intezmenyek>
According to the MNB's notification, the holdings of Sberbank Hungary Zrt., which was in voluntary liquidation at the time, were removed from the portfolios of the credit institutions in March through "other volume changes". As a result, total loans at the end of March 2022 decreased compared to February.

A Garantiqa 2025. negyedik negyedév végi portfóliója alapján számolt piaci penetrációja 47,5% volt a kkv-hitelállományhoz viszonyítva (2025. negyedik negyedévi előzetes MNB-adatok alapján).⁴ A piaci penetrációs mutató számításánál használt garantált hitelállományi adat 2025. december végi értéke 3 531 milliárd forint, miközben a kkv-k együttes hitelállománya 7 436 milliárd forint volt.

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. piaci penetrációja a kkv-hitelállományból 2015-2025. év végén



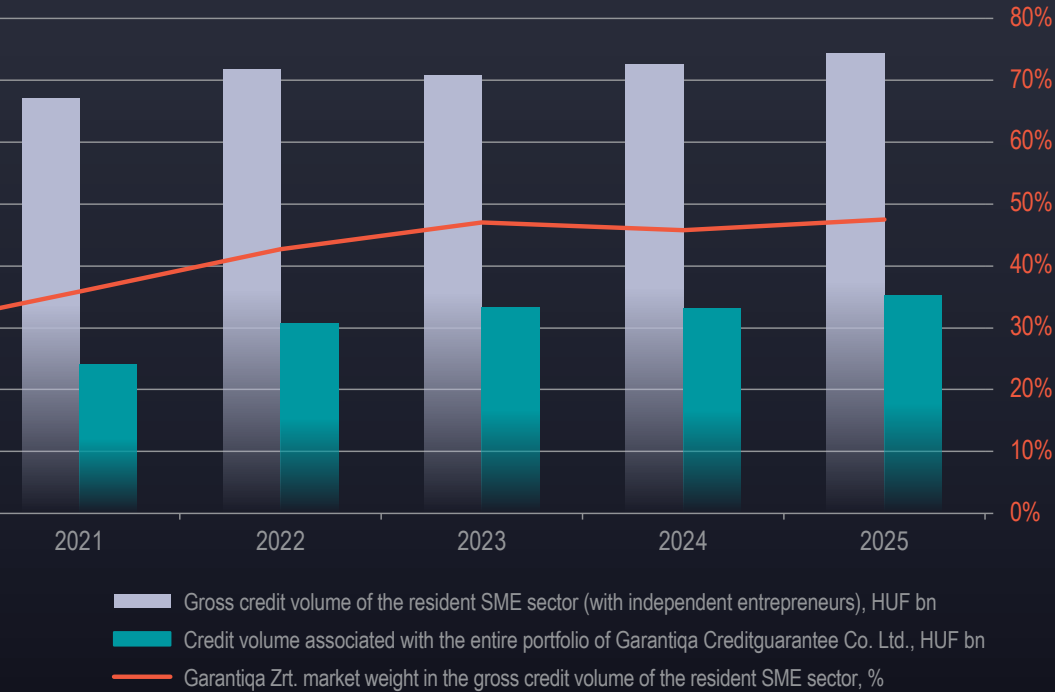
Forrás: MNB - A vállalkozások hitelállományának alakulása c. idősor

A kkv-szektor hitelállománya 2015-től 2025-ig folyamatosan bővült, ugyanakkor a kkv-hitelek GDP-hez viszonyított aránya elmarad a fejlett hitelfinanszírozással rendelkező országok szintjétől. A Garantiqa a tevékenységével a kkv-hitelezés bővülését aktívan támogatja annak érdekében, hogy a vállalkozások hozzájussanak a működésükhöz szükséges külső finanszírozási forrásokhoz.

⁴ Forrás: <https://statistika.mnb.hu/publikacios-temak/felugyeleti-statisztikak/penz-es-hitelpiaci-szervezetek/hitelintezeti-aktualis-publikaciok>, v. <https://statistika.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 hiteltesztések hatásait figyelembe vevő - becslést, év végén pedig a banki egyeztetés utáni aktuális hitelállomány értéke. Az MNB jelzése alapján a 2021. harmadik negyedévi vállalati hitelállományi adat az egyik hitelintézet egyszerű, a vállalatok méret szerinti besorolásának felülvizsgálatából eredő jelentős állományváltásról is tartalmaz.

The market penetration of Garantiqa calculated on the basis of its portfolio at the end of Q4 2025 was 47.5% relative to the total volume of SME loans (based on preliminary MNB figures for Q4 2025).⁴ The guaranteed loan volume figure used to calculate the market penetration indicator was HUF 3,531 bn as of the end of December 2025, while the amount of total SME loans was HUF 7,436 bn.

Market penetration of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd. in respect of SME loans, 2015-2025, year-end



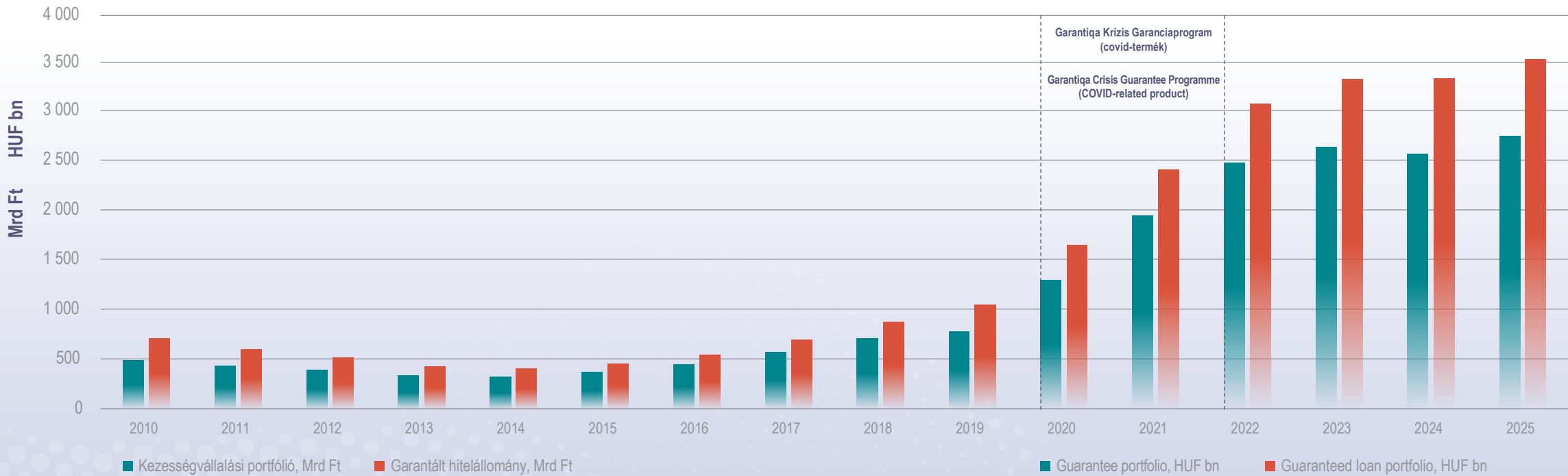
Source: MNB - Time series on "Changes in the volume of loans to businesses"

The volume of credit to the SME sector continuously grew from 2015 to 2025, but the SME loans-to-GDP ratio remains below the level of countries that have advanced loan financing. Garantiqa's activity actively supports the expansion of SME lending in order that businesses should be able to access the external financing sources needed for their operations.

⁴ Source: <https://statistika.mnb.hu/publikacios-temak/felugyeleti-statisztikak/penz-es-hitelpiaci-szervezetek/hitelintezeti-aktualis-publikaciok>, v. <https://statistika.mnb.hu/publikacios-temak/felugyeleti-statisztikak/penz-es-hitelpiaci-szervezetek/hitelintezeti-aktualis-publikaciok>. The SME loan-volume data are updated on the basis of quarterly data from the MNB. Intra-year, Garantiqa's loan-volume figure is the estimated value of the entire portfolio taking into account loan repayments under the contracts, and at year-end, it is the actual loan-volume figure arrived at after reconciliation with the data of the banks. Based on the notification from the MNB, the Q3 2021 corporate loan-volume figure includes a one-off significant volume change at one of the banks caused by a revision of the size classification of the borrower companies.

A Garantiqa Krízis Garanciaprogram elindításával a Garantiqa kezességvállalási portfóliója ugrásszerű növekedést mutatott, a teljes kezességvállalási portfólió növekedése 2020-ban 512 milliárd forint, 2021-ben 651 milliárd forint, 2022-ben 533 milliárd forint, 2023-ban pedig 157 milliárd forint volt. A kezességvállalási portfólió a 2017. évi 570 milliárd forintról 2024 végére 2 558 milliárd forintra emelkedett. A növekedés a hatékonyság jelentős javulása mellett valósult meg, mivel a munkavállalói létszám 2017 végén 112 fő, míg 2025 végén 136 fő volt.

A kezességvállalási portfólió és a garantált hitelállomány, 2010-2025. év, Mrd Ft



2024-ben visszaálltunk a korábbi de minimis támogatási formára, ami lényegesen szűkítette a kezességvállalási lehetőségünket, így a portfólió volumene 2024 végére 2 558 milliárd forintra csökkent. 2025-ben a negyedik negyedévi kereslet erős felfutásának hatására a portfólió jelentősen bővült, 2025-ben a portfólió közel 180 milliárd forintos növekedést mutatott, így az év végi állomány 2 738 milliárd forintra emelkedett.

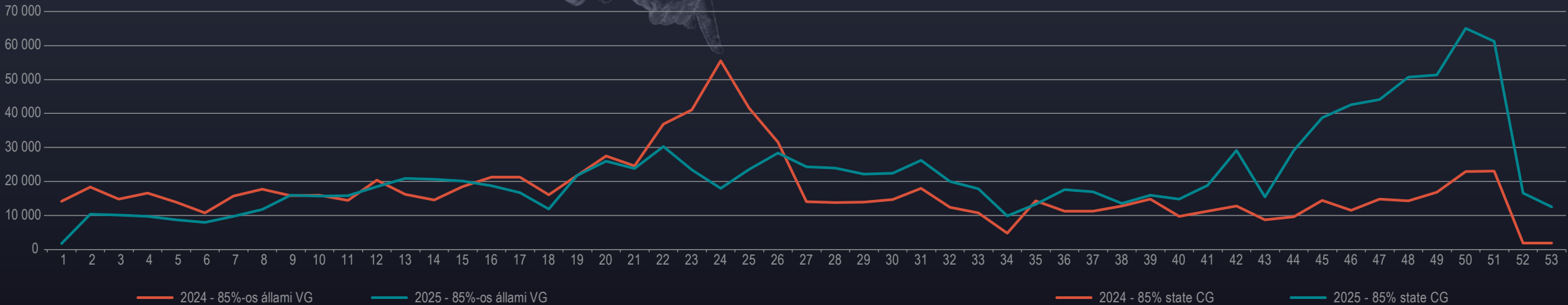
With the launch of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, Garantiqa's guarantee portfolio grew sharply, with the growth in the total guarantee portfolio being HUF 512 bn in 2020, HUF 651 bn in 2021, HUF 533 bn in 2022 and HUF 157 bn in 2023. The guarantee portfolio increased from HUF 570 bn in 2017 to HUF 2,558 bn at the end of 2024. The growth was achieved under a significant improvement in efficiency, as there were 112 employees at the end of 2017 and 136 at the end of 2025.

Guarantee portfolio and guaranteed loan volume, 2010-2025, HUF bn

In 2024, we reverted to the former de minimis form of aid, which significantly reduced our guarantee commitment opportunities; as a result, the portfolio volume decreased to HUF 2,558 bn by the end of 2024. As a result of a strong surge in demand in Q4 2025, the portfolio expanded significantly; in 2025, the portfolio grew by nearly HUF 180 bn, increasing the year-end volume to HUF 2,738 bn.

A 2025. évben az új kötésű - 85%-os, hagyományos feltételrendszerben vállalt - állami viszontgaranciás kezességvállalások heti alakulása változatos képet mutatott. Az I-III. negyedévben a vállalási volumen a megelőző évi trendhez igazodott, jóllehet a második negyedév végén elmaradt az erős bázist jelentő 2024. első fél év végi kiugró adatoktól. Ez a trend 2025. augusztusban megtört, és szeptembertől a vállalási volumen egyre erőteljesebben emelkedett, folyamatosan meghaladta az előző év havi adatait. A kezességek kereslete 2025. negyedik negyedévben látványosan megugrott a Széchenyi Kártya Program termékei esetében végrehajtott kamatcsökkentés miatt. Ennek hatására a 2025. XI-XII. havi vállalások értéke a korábbi évben kiugrónak számító 2024. júniusi adatot is meghaladta.

Heti új kötésű kkv-kezességvállalás, 2024-2025. év, millió Ft
(költségvetési VG-val, prolongációk nélkül)



A Társaság a **Garanciaszervezetek Európai Szövetségének (AECM)** teljes jogú tagja 2006 óta. A 47 AECM-tag szervezet együttes, 2024. év végi garanciaportfóliójának volumene 218 milliárd euró. A tagszervezetek együttes portfóliója az elmúlt években jelentősen változott: 2022-ről 2023-ra 22,5 %-os visszaesést mutatott, azonban a teljes fennálló garanciavolumen 2024-ben 5,5 %-kal nőtt. A támogatott kkv-k száma mintegy 6 millió volt.⁵

A hazai intézményi kezességvállalások súlyát jellemzi, hogy a 2024. évben az év végi portfólió/GDP alapon számított piaci penetráció Magyarországon (AVHGA és Garantiqa) 3,7% volt, ami a legmagasabb az európai tagországok körében. Ezt követi Franciaország 3,5%-os, majd Románia 2,2%-os értékkel. A kezességvállalási portfólió/GDP AECM-átlag 2023-ban és 2024-ben is 1% volt.

⁵ Forrás: AECM Statistical Yearbook 2024 <https://aecm.eu/wp-content/uploads/2025/09/AECM-Statistical-Yearbook-2024.pdf>

The weekly changes in new guarantees issued subject to a state counter-guarantee (undertaken at the usual 85% coverage) in 2025 varied widely. In the first three quarters, the assumption volume followed the trend of the previous year, although at the end of the second quarter it fell short of the exceptional figures recorded at the end of the first half of 2024, which served as a strong baseline. This trend stopped in August 2025, and from September, the assumption volume increased more and more sharply, consistently exceeding the monthly figures of the previous year. Demand for guarantees surged dramatically in Q4 2025 due to the interest rate reduction implemented for products under the Széchenyi Card Programme. As a result, the value of guarantees provided in November and December 2025 exceeded even the June 2024 figures, which had been considered exceptional in the previous year.

New SME guarantee per week, in 2024-2025, in HUF million
(with state CG, not including extensions)

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 47 AECM member organisations at the end of 2024 was EUR 218 bn. The volume of the combined portfolio of member organisations has shown significant changes in the past years: It showed a decline of 22.5% from 2022 to 2023, but the total outstanding guarantee volume increased by 5.5% in 2024. The number of supported SMEs was around 6 million.⁵

The significance of domestic institutional guarantee commitments is demonstrated by the fact that in 2024, market penetration in Hungary (AVHGA and Garantiqa), calculated on a year-end portfolio-to-GDP basis, stood at 3.7%, the highest among European Union member states. This is followed by France at 3.5% and Romania at 2.2%. The average AECM guarantee portfolio/GDP ratio was 1% in both 2023 and 2024.

⁵ Source: AECM Statistical Yearbook 2024 <https://aecm.eu/wp-content/uploads/2025/09/AECM-Statistical-Yearbook-2024.pdf>

02



A 2025. ÉVI ÜZLETI TEVÉKENYSÉG
BUSINESS OPERATIONS IN 2025

A 2025. évi termékstratégia bemutatása

A Garantiqa 2022-2030 közötti időszakra vonatkozó középtávú stratégiájában kitűzésre kerültek azok a célok, amelyek a gazdaságpolitikai célok megvalósulását aktívan támogatják. A 2022-2030 évekre vonatkozó stratégiában az a feltételezés szerepelt, hogy a növekedéshez szükséges költségvetési keretek rendelkezésre fognak állni.

A stratégia és a 2025. évi üzleti terv összeállítása során figyelembe vettük azt a tulajdonosi szándékot, amely szerint a Garantiqa – mint a kkv-támogatási eszközrendszer része – a tevékenysége során a gazdaságpolitikai célok hatékony támogatását 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 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 2025. évben is további üzleti intézkedések végrehajtását vezérelte.

A Garantiqa 2025-ben is az alaptevékenységére koncentrálna, a jelenlegi termékkínálatának piaci igényekhez igazításával kívánta támogatni a kkv-hitelezést, annak érdekében, hogy gazdaságpolitikai feladatát betöltse és megvalósítsa küldetését.

A relatíve magas kamatkörnyezet miatt a 2025. évi üzleti tervben azzal számoltunk, hogy a kezességvállalási tevékenységen belül tovább növekedhet a támogatott hitelprogramokhoz kapcsolódó kezességvállalások aránya.

A Covid-19-világjárvány következtében kibontakozott válság hatásainak ellensúlyozására 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 2025-ben változatlanok maradnak.

A Garantiqa 2025. évi üzleti aktivitása szempontjából a Széchenyi Kártya Program mellett az állami támogatások feltételrendszerének alábbi két változása volt meghatározó:

- ▶ az átmeneti állami (válság)támogatási jogcímek megszűnése a nagyobb összegű kezességvállalások esetében a keresletre szűkítő hatású volt (a TCTF 2.2. és 2.3. pontja 2023. év végén, a TCF 2.1. szakasza 2024. június 30-án lejárt);
- ▶ ugyanakkor a de minimis rendeletek 2024. január 1-jén hatályba lépett módosítása szerint a vállalkozásonként három év alatt adható támogatás felső határa 200 000 euróról (2008 óta alkalmazandó) 300 000 euróra emelkedett.



Presentation of the 2025 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 for 2022-2030 is based on the assumption that the budget necessary for growth will be available.

When preparing the strategy and the 2025 business plan, we took account of the owner's intention that Garantiqa - as part of the 'toolbox' for supporting SMEs - should place the efficient support of economic policy objectives before more general goals related to profitability in the course of its activity, subject to maintenance of the Company's stable capital position.

Garantiqa's strategic objective is to ensure that SMEs have access to the finance they need for their developments and that this finance is available to smaller businesses in a predictable way and for the longer term. In the currently valid strategy, a priority goal was to increase the proportion of guarantees related to longer-maturity transactions in the portfolio. To encourage the provision of investment loans, Garantiqa had already taken a number of measures in previous years, and this objective also guided the Company in the implementation of further business-related measures in 2025.

Garantiqa intended to support SME lending in 2025 as well by focusing on its core activity and adapting its latest product offering to market needs, in order to discharge its economic policy tasks and fulfil its mission.

Due to the relatively high interest rate environment, in the 2025 business plan, we anticipated that the proportion of guarantee commitments related to subsidised loan programmes within the 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 2025.

In terms of Garantiqa's business activity in 2025, in addition to the Széchenyi Card Programme, the following two changes in the conditions of state aids played a key role:

- ▶ the expiration of temporary state (crisis) support schemes had a narrowing effect on demand in the case of guarantees of higher amounts (sections 2.2 and 2.3 of the TCTF expired at the end of 2023, and section 2.1 of the TCF expired on 30 June 2024);
- ▶ however, under the amendment to the de minimis regulations, which entered into force on 1 January 2024, the ceiling for aid per enterprise over three years has been raised from EUR 200,000 (applicable since 2008) to EUR 300,000.

A 2025. évi üzleti intézkedések

A gazdaságpolitikai elvárásokkal összhangban 2024. november 11-től 2025. szeptember 30-ig a Széchenyi Kártya Újraindítási Beruházási Hitel Max+-hoz, a Széchenyi Mikrohitel Max+-hoz, valamint az állami viszontgarancia és az intézményi kezességi díjtámogatás mellett nyújtott egyéb beruházási hitelekhez kapcsolódóan akciós díjat vezettünk be. Az első tört évre és az azt követő teljes évre vonatkozó akciós díjak és a kapcsolódó díjtámogatás együttes hatására az ügyfél nem fizet kezességvállalási díjat ilyen beruházási hitelek esetében. Az akciós díj alkalmazása első lépésben 2025. december 31-ig, majd 2026. június 30-ig meghosszabbításra került.

A 2025-ben alkalmazott üzleti intézkedések úgy kerültek meghatározásra, hogy a bankok számára hosszabb távon is kiszámítható feltételrendszer kerüljön alkalmazásra, amelynek elemei a következők:

- ▶ Fejleszteni kell a Garantiqa marketing-, banki kommunikációs és értékesítéstámogatási tevékenységét, hogy a termékkínálat módosítása során kialakított termékeket a Társaság üzleti partnerei minél szélesebb körben használják.
- ▶ Folytatni kell a kezességvállalási tevékenység digitalizációját azzal a céllal, hogy a banki kapcsolat-tartás teljes spektruma elektronikus formában történhessen.
- ▶ 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 2025-ben is folytattuk a rendszeres évközi állományegyeztetéseket.
- ▶ Lépéseket kell tenni a kv-k adminisztrációs terheinek csökkentése érdekében, és felül kell vizsgálni a Garantiqa kezességvállalásából kizárt gazdasági tevékenységeket (fegyver- és lőszergyártás, pénzügyi közvetítés, katonai harci járművekhez kapcsolódó tevékenységek).

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%-nál kevesebb, vagy nemteljesítési valószínűség 4% vagy annál magasabb) azzal a céllal, hogy 2019 végére a vizsgált portfólió⁶ legalább 85%-a addicionális ügyleteket tartalmazzon. A Garantiqa érintett portfóliója már meghatározó részben addicionális ügyleteket tartalmaz, az addicionalitási arány 2025. december végén 91,85% volt (a 2025. évi üzleti terv év végi KPI-céladata: min. 85%).

A Garantiqa 2025. évi üzleti aktivitása szempontjából a Széchenyi Kártya Program és az állami támogatások feltételrendszere bizonyult meghatározónak.

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

Business measures taken in 2025

In line with economic policy expectations, from 11 November 2024 to 30 September 2025, we introduced a promotional fee for Széchenyi Card Restart Investment Loan MAX+, Széchenyi Microloan MAX+ and for other investment loans granted with state counter-guarantee and institutional guarantee fee subsidy. As a combined result of the promotional fees and the related fee subsidy, for such investment loans, the client does not pay a guarantee fee for the fraction of the year and for the full year following that. The application of the promotional fee was first extended until 31 December 2025, and then to 30 June 2026.

The business measures taken in 2025 are designed to provide banks with a predictable set of conditions over a longer term, including the following items:

- ▶ It is necessary to develop Garantiqa's marketing, bank communication and sales support activity, so that the products developed in the course of modifying our product range are used by as many of the Company's business partners as possible.
- ▶ It is necessary to continue the digitalisation of our guarantee operations, to ensure that the entire spectrum of communications with the banks can be conducted online.
- ▶ 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 2025.
- ▶ Steps must be taken to reduce the administrative burden on SMEs, and the economic activities excluded from Garantiqa's guarantees (manufacture of weapons and ammunition, financial intermediation, and activities related to military combat vehicles) must be reviewed.

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. Garantiqa's affected portfolio is already largely made up of additionality transactions; at the end of December 2025, the additionality rate was 91.85% (year-end KPI target for the 2025 business year: min. 85%).

In terms of Garantiqa's business activity in 2025, the Széchenyi Card Programme and the terms and conditions of state aids proved to 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 nature - is likewise not a part of the examined portfolio.

Széchenyi Kártya Program hiteltermékek garانتálása

A Széchenyi Kártya Program termékei 2025-ben is kedvező feltételekkel voltak elérhetők, így a kereslet meghatározó része ebben az üzletkörben jelentkezett.

Az új kezességvállalások iránti kereslet tervezését a Széchenyi Kártya Program termékeinek kihelyezési tervére alapoztuk, és azzal számoltunk, hogy a kezességi díjtámogatás feltételei 2025-ben változatlanok maradnak.

Az Új Gazdaságpolitikai Akciótervhez tartozó Demján Sándor Program részeként 2024. november elsejétől a Széchenyi Kártya Program beruházási típusú hiteltermékei esetén az ügyfelek által fizetendő éves kamat 3,5 százalékra, 2025. február 17-től pedig 3%-ra csökkent. 2025. február 17-i hatállyal emelett a Széchenyi Kártya Program más konstrukcióinak kamatszintje is módosult: a MAX Plusz folyószámlahitelek, turisztikai kártyák, likviditási hitelek nettó kamata 4,5%-ra csökkent (a bruttó kamat mértékének 0,5%-os csökkenése és a kamattámogatás mértékének változatlanul tartása mellett, új szerződések esetében). 2025. október 6-tól pedig már ezen likviditási célú hitelek is fix 3 százalékos kamattal vehetők fel, ami 2025. negyedik negyedévben jelentős élénkülést hozott a kkv-hitelezésben.

Guarantee for Széchenyi Card Programme loan products

Products within the Széchenyi Card Programme were still available on favourable terms in 2025, so most of the demand came from this segment.

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 2025.

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 Széchenyi Card Programme was reduced to 3.5 percent from 1 November 2024, and to 3% from 17 February 2025. Effective from 17 February 2025, interest rates for other products under the Széchenyi Card Programme were also adjusted: the net interest rate on MAX Plus overdrafts, tourism cards, and liquidity loans was reduced to 4.5% (with a 0.5% decrease in the gross interest rate and the interest subsidy remaining unchanged for new contracts). From 6 October 2025, these liquidity loans are also available at a fixed interest rate of 3 percent, which led to a significant pick-up in SME lending in Q4 2025.



Állami támogatások feltételrendszere

Az Európai Bizottság 2023. december 13-án módosította a csekély összegű támogatásokra (de minimis rendelet) vonatkozó általános szabályokat, amelyek 2024. január 1-jén léptek hatályba, és 2030. december 31-ig alkalmazandók. A rendelkezések a csekély összegű támogatásokat mentesítik az uniós állami támogatások bejelentési kötelezettsége alól, mivel azok nem befolyásolják jelentősen a versenyt és az egységes piacon belüli kereskedelmet.

A de minimis rendeletek Garantiqa szempontjából legfontosabb módosítását az jelenti, hogy a vállalkozásonként három év alatt adható támogatás felső határa 200 000 euróról (2008 óta alkalmazandó) 300 000 euróra emelkedett.

A tagállamok kötelezettsége továbbá, hogy 2026. január 1-jétől a de minimis támogatásokat egy nemzeti vagy uniós szintű központi nyilvántartásban regisztrálják, ezáltal csökkentve a vállalkozások adminisztratív terheit, valamint könnyítve a támogatást nyújtók ellenőrzési kötelezettségét.

InvestEU kezességvállalási tevékenység

Az Európai Bizottság és a Garantiqa között 2023-ban aláírásra került a viszontgarancia keretszerződés, és 2024. negyedik negyedévben megkezdték a kezességvállalást e termékszegmensben. Az InvestEU termékek kereslete szempontjából is meghatározó volt a forint kamatkörnyezet és a rendelkezésre álló államilag támogatott hitelkonstrukciók alakulása. A banki folyamatok kialakításának időigényét is figyelembe véve az üzleti tervben 2025-ben még korlátozott, de 2028-ig folyamatosan növekvő igénybevétellel számoltunk.

Conditions of state aids

On 13 December 2023, the European Commission amended the general rules on de minimis aid with effect from 1 January 2024, which are applicable until 31 December 2030. The provisions exempt de minimis aids from EU state aid notification, as they do not significantly affect competition or trade within the single market.

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 (applicable since 2008) to EUR 300,000.

Member states are further obliged to register de minimis aids in a central register at the national or EU level from 1 January 2026, thereby reducing the administrative burden on businesses and the monitoring obligations of aid providers.

InvestEU guarantee activity

The counter-guarantee framework agreement between the European Commission and Garantiqa was signed in 2023, and we commenced providing guarantee in this product segment in Q4 2024. In respect of the demand for InvestEU products, the forint interest rate environment and the development of available state-subsidised credit facilities were also dominant factors. Also taking into account the time needed to set up the banking processes, in the business plan we expected a limited demand in 2025, but a steady increase until 2028.



Akciós kezességvállalási díj bevezetése a beruházási hitelekhez kapcsolódóan

A beruházási hitelekhez (Széchenyi Kártya Program keretében, valamint állami viszontgarancia és intézményi kezességi díjtámogatás mellett nyújtott egyéb beruházási hitelek) kapcsolódó kezességvállalások esetében 2024. november 11-től 2025. szeptember 30-ig akciós díjat vezettünk be. Az akciós díj igénybevételére mindegyik, mikro-, kis- vagy középvállalkozásnak minősülő vállalkozás ágazati korlátozás nélkül (üzletrésztvásárlást és ingatlanfejlesztést kivéve) jogosult abban az esetben, ha a hitelfelvételhez kapcsolódó beruházás Budapesten kívül kerül megvalósításra.

2025. február 18-tól a Garantiqa 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 az ügyfél nem fizet kezességvállalási díjat ilyen beruházási hitelek esetében. Az akciós díj alkalmazása a 2025. júniusi döntés alapján 2025. december 31-ig, majd a 2025. novemberi döntés alapján 2026. június 30-ig meghosszabbításra került.

Az adminisztráció csökkentése érdekében tett intézkedések

Az adminisztráció csökkentése és a felhasználói élmény javítása érdekében a Garantiqa 2025-ben célzott fejlesztéseket hajtott végre. Ennek keretében megújításra került a kezességvállalási kérelmek elektronikus beküldésére szolgáló eKérelmi felület, illetve az Előzetes Információ Kérő (EIK) rendszer átfogó, funkcionális átalakítására került sor.

Továbbá 2025. február 18-tól a Garantiqa kezességvállalása elérhetővé vált olyan tevékenységek esetében is (mint a védelmi kapacitások bővítése, pénzügyi közvetítés, biztosítási ügynöki tevékenység), amelyek korábban ki voltak zárva ebből a lehetőségből.

Introduction of a promotional guarantee fee for investment loans

For 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 September 2025. 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, the client does not pay a guarantee fee for the fraction of the year and for the full year following that. Based on the decision in June 2025, the application of the promotional fee was extended until 31 December 2025, then based on the decision in November 2025, to 30 June 2026.

Measures taken to reduce administrative burden

To reduce administrative burden and improve user experience, Garantiqa implemented targeted improvements in 2025. As part of this, the e-Application interface for the electronic submission of guarantee applications was updated, and the Preliminary Information Request ('EIK') system underwent a comprehensive functional transformation.

Furthermore, from 18 February 2025, guarantee provided by Garantiqa is available for activities that were previously excluded from this possibility (such as the expansion of defence capacity, financial intermediation, insurance brokerage).

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 nem tartozik az MNB éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról és a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről a hitelintézetek tevékenységeiben című, 5/2021 (IV.15.) számú ajánlás hatálya alá, törekszik arra, hogy működési modellje illeszkedjen a globális fenntarthatósági célokhoz, egyrészt vállalkozástámogatási szerepén keresztül, másrészt gazdaságpolitikai szerepvállalása révén.

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

A 2024-ben 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 rendelkezőnek kkv-k számára. A termék által első ízben jelentek meg a Garantiqa működésében a zöldátállás, digitális átállás, termelékenység-hatékonyság növelés és egyéb fenntarthatósági elemek.

A Garantiqa folyamatosan figyelemmel kíséri a – jelenleg kialakulóban lévő – szabályozói környezet változásait, vizsgálja a fenntarthatósági (ESG) szempontok, irányok hosszabb távú beépítését az üzleti tervébe, kockázatvállalási folyamataiba, 2025-től pedig önkéntes alapon Fenntarthatósági jelentést készít.

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 összeférhetetlenségi előírások, az etikai kódex, a pénzügyi és compliance szabályok a hazai és európai Uniós előírásokkal összhangban.

Sustainability

In the course of its operations, Garantiqa aims to meet the fundamental requirements of social responsibility, and is committed to upholding environmentally and socially important sustainability principles, and as a part of this it assists in the long-term promotion of sustainable development at the SMEs it works with.

Although Garantiqa 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 global sustainability goals through its role in supporting businesses and through its contributions to the implementation of economic policy.

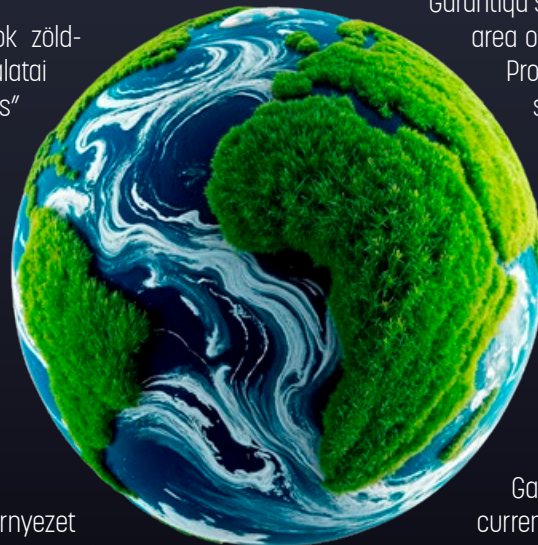
Garantiqa supports the steps taken by the banks towards green lending by providing guarantees in the area of green finance and, based on its operational experience of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, sees the potential for effective support for “green financing” through multi-stakeholder co-operation. 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.

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. Through the product, Garantiqa’s operations included green transition, digital transition, productivity efficiency improvements and other sustainability elements for the first time.

Garantiqa is continuously monitoring the changes in the regulatory environment, which is currently evolving rapidly, and is examining the longer-term integration of sustainability (ESG) aspects and directions into its business plan and risk-taking processes, and prepares a voluntary sustainability report from 2025.

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

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



03



A GARANTIQA 2025.
IMPLEMENTATION OF GARANTIQA'S

ÉVI ÜZLETI TERVÉNEK MEGVALÓSULÁSA ÉS A GARANCIAPORTFÓLIÓ ALAKULÁSA
BUSINESS PLAN FOR 2025 AND DEVELOPMENT OF THE GUARANTEE PORTFOLIO

A Garantiqa készíftető kezességvállalásainak alakulását jelző főbb adatok éves tervhez képest mért teljesülését az alábbi táblázat mutatja be:

MEGNEVEZÉS / DESCRIPTION	2024 Tény Mrd Ft / Fact HUF bn	2025 Terv Mrd Ft / Plan HUF bn	Üzleti tervnövekedés Business plan growth	2025 Tény Mrd Ft / Fact HUF bn	Változás / Change (2024=100%)	Éves tervteljesülés Annual plan fulfilment
Garanciaállomány (portfólió) Guarantee volume (portfolio)	2 558,0	2 580,7	100,9%	2 737,5	107,0%	106,1%
Kezességvállalás (új+prolongált) Guarantee assumption (new+extended)	1 019,5	1 013,7	99,4%	1 281,1	125,7%	126,4%
Beváltott kezesség Redeemed guarantees	42,5	52,2	122,8%	33,6	79,1%	64,4%

A 2025. évi tényadatok alapján megállapítható, hogy a portfólió- és kezességvállalási tervek az előirányzaton felül teljesültek, mivel az új kezességvállalások kereslete 2025. negyedik negyedében erősen növekedett. A 2025. évi üzleti terv a kezességvállalási volumen stagnálásával és a portfólió enyhe növekedésével számolt. Azonban az év második felében a Demján Sándor Program keretében a 3%-os kamatozású vállalkozói hitellel a kkv-k a korábban felvett és garanciával támogatott hitelek kiváltását is megvalósíthatták. Részben a kiváltások és részben a Széchenyi Kártya MAX+ 3 éves lejáratú Likviditási hitel után megélénkült kereslet hatására szeptembertől a garanciaállomány intenzív növekedésnek indult.

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

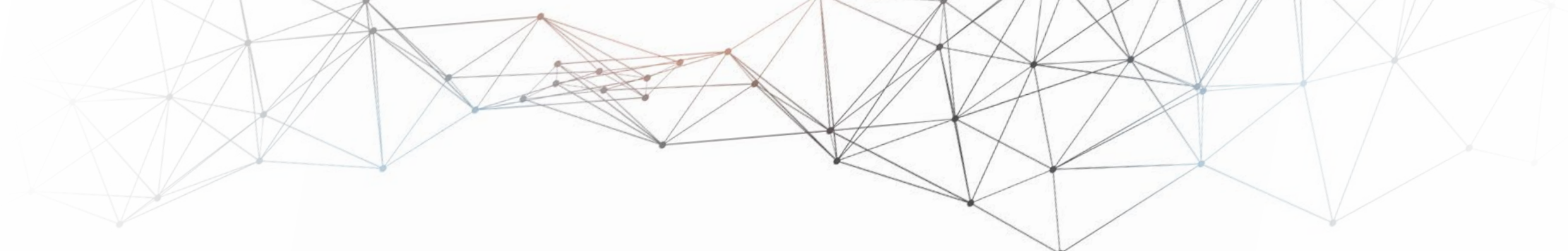
- ▶ A Széchenyi Kártya Program MAX+ termékei esetében folyamatosan magas keresletet jelentkezett, és a kereslet az év utolsó negyedévében ugrásszerűen bővült ebben a szegmensben is.
- ▶ A dologi biztosíték nélküli folyószámlahitel-termékek meghatározók voltak a vállalatokban, mivel az éves vállalási érték több mint 50%-át adták.
- ▶ Számottevő maradt az egyedi bírálatú kezességek aránya (22%).

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:

Based on the actual data for 2025, it can be determined that portfolio and guarantee commitments exceeded projections, as demand for new guarantees grew sharply in Q4 2025. The 2025 business plan anticipated a stagnation in guarantee volume and a slight growth of the portfolio. However, in the second half of the year, under the Sándor Demján Programme, SMEs were able to refinance loans taken out previously and supported by guarantee, using the business loan with an interest rate of 3%. Partly due to such refinancing and partly to the surge in demand following the introduction of the Széchenyi Card MAX+ liquidity loan with a maturity of 3 years, there was an intense growth in the guarantee portfolio from September.

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

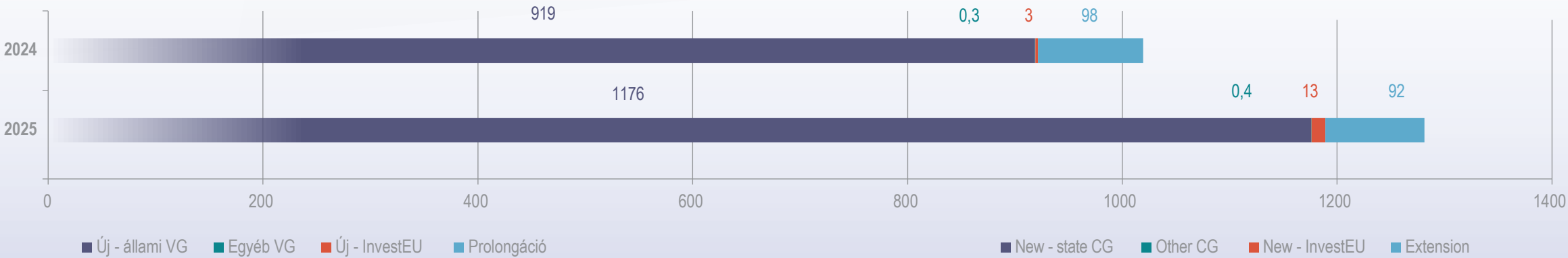
- ▶ Demand for the Széchenyi Card Programme MAX+ products has remained consistently high, and in the last quarter of the year, demand surged in this segment as well.
- ▶ Unsecured overdraft products were predominant among our commitments, accounting for more than 50% of the annual commitment value.
- ▶ The ratio of individual appraisal-based guarantees remained significant (22%).



A 2025. évi kezességvállalások meghatározó része 85%-os állami viszontgaranciás ügyletkörben történt, a kezességvállalások viszontgarancia szerinti változását a következő grafikon mutatja be.

The majority of guarantee commitments in 2025 were part of transactions backed by an 85% state counter-guarantee; change in guarantee commitments by counter-guarantee is shown in the following graph.

A kezességvállalások viszontgarancia szerinti összetétele, Mrd Ft



Composition of guarantee commitments by counter-guarantee, HUF bn

Az InvestEU viszontgaranciás ügyletkör kiépítése folyamatban van. Ebben a programban 2028-ig nyújtható kezesség, és a későbbi évekre várjuk az érdemi felfutást. Az InvestEU viszontgaranciás szegmensben az eddigi (2024-2025. évi) kezességek együttes volumene 71 ügyletnél 15,6 milliárd forint garanciavállalás, az alábbi főbb jellemzőkkel:

- ▶ 6,5, illetve 9,1 milliárd forint az éven belüli és éven túli kezességek volumene,
- ▶ a programban a vidéki (azaz Budapesten kívüli) helyszínen megvalósult ügyletek vannak túlsúlyban (54 ügylet, 13,1 Mrd Ft garancia),
- ▶ a programban 6 konstrukcióban („Framework”) nyújtható kezességvállalás, ebből azonban nem mindegyikben jelentkezett még kereslet. Az igénybe vett konstrukciók keretkihasználtsági adatai a következők.

The InvestEU counter-guarantee portfolio is currently being established. Under this programme, guarantee can be provided through 2028 and significant growth is only expected in subsequent years. In the InvestEU counter-guarantee segment, the combined volume of guarantees issued to date (2024-2025) amounts to HUF 15.6 bn for 71 transactions, with the following key characteristics:

- ▶ The volume of short-term and long-term guarantees is HUF 6.5 bn and HUF 9.1 bn, respectively,
- ▶ transactions implemented in rural areas (i.e., outside Budapest) predominate in the programme (54 transactions, HUF 13.1 bn in guarantees),
- ▶ guarantees can be provided under 6 Frameworks in the programme; however, demand has not yet materialized for all of them. Budget utilisation data of the used frameworks are as follows.

KONSTRUKCIÓ MEGNEVEZÉSE / FRAMEWORK NAME	Szerződés, db. No. of contracts	Induló gar., mFt Initial guar., mHUF	Konstrukció max.gar.limit, Framework max. guar.limit, mEUR	Bevonáskori induló garancia Initial guarantee at inclusion mEUR	Konstrukció kihasználtság Framework utilisation %
InvestEU Átmeneti Régió- és Vidékfejlesztés InvestEU Transitional Region and Provinces Development	15	4 124	248	10,4	4,2%
InvestEU Agrár- és élelmiszeripari hatékonyságnövelés InvestEU Agriculture and Food Industry Efficiency Improvement	16	3 481	160	8,8	5,5%
InvestEU Beszállítóvá válás/Beszállítói lánc fejlesztés InvestEU Becoming a Supplier / Supply Chain Development	21	3 871	160	9,8	6,1%
InvestEU Termelés hatékonyság növelése InvestEU Production Efficiency Improvement	19	4 144	160	10,5	6,5%
Összesen / Total	71	15 619	–	39,4	

A portfólióban lévő ügyletekhez tartozó hitelállomány összegéhez mérten az új kezességvállalásokhoz kapcsolódó hitelösszeg volumenének nagyobb arányú emelkedése volt megfigyelhető.

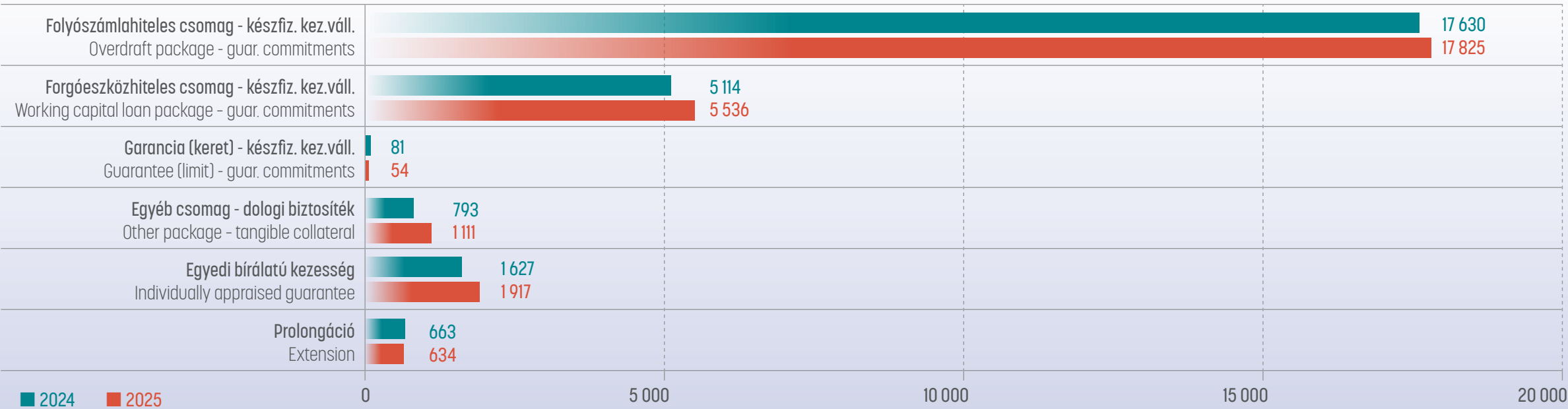
Compared to the amount of loans related to the transactions in the portfolio, the volume of loans related to new guarantees increased at a higher rate.

MEGNEVEZÉS / DESCRIPTION	2024 Tény Mrd Ft / Fact HUF bn	2025 Tény Mrd Ft / Fact HUF bn	Változás / Change (2024=100%)
Kezességvállalási portfólióhoz kapcsolódó hitelállomány, Mrd Ft Volume of loans related to the guarantee portfolio, HUF bn	3 318,6	3 531,4	106,4%
Időszaki kezességvállaláshoz (új+prolongált) kapcsolódó hitelösszeg, Mrd Ft Loan amount related to guarantee commitments in the period (new+extended), HUF bn	1 327,1	1 657,9	124,9%

A kezességvállalási szerződések száma és
a garanciavállalások összege

A 2025. évben a megkötött készfizető kezességvállalási szerződések száma megközelítette a 27 100 darabot, ami 1 200 darabos emelkedést mutatott a 2024. évi adathoz mérten. Az év folyamán még elmaradás látszott a szerződésszámban (pl. az első három negyedévben több mint 4 000 darabbal volt kevesebb a szerződések száma az előző év azonos időszakához képest), azonban a 2025. évi kötési szám összességében magasabb a megelőző évinél, ami a tárgyév utolsó negyedévében megugró kereslettel magyarázható.

A szerződések számának változása terméktípusonként, db.



A szerződések számának meghatározó része az adós kezességével vállalt folyószámla- és forgóeszközhitel-termékekhez tartozott. A kezességet előíró folyószámlahitel-termékek 66%-át adják az új+prolongált szerződések számának (e szegmensben a kötések száma mintegy 18 000 darab volt).

Number of guarantee contracts and
sum of guarantee commitments

In 2025, the number of concluded guarantee contracts was close to 27,100, an increase of 1,200 compared to 2024. During the year, the number of contracts seemed to remain low (e.g., in Q1-Q3, the number of contracts was more than 4,000 fewer than in the same period of the previous year); however, the total number of contracts signed in 2025 was higher than in the previous year, which can be attributed to a surge in demand in the last quarter of the reporting year.

Change in number of contracts by product type, no.

A significant 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 66% of the number of new+extended contracts (the number of contracts in this segment was around 18,000).

MEGNEVEZÉS / DESCRIPTION

Új szerződés (db)
New contracts, no.

Prolongáció (db)
Extensions, no.

Összesen / Total

2024

2025

Változás / Change

Változás, % (előző év=100%)
Change, % (previous year=100%)

25 245

26 443

1 198

105%

663

634

-29

96%

25 908

27 077

1 169

105%

A 2025. év során:

- ▶ 1 281 milliárd forint összegű kezességet vállaltunk, 1 658 milliárd forint összegű finanszírozási forrás eléréséhez (új és prolongált ügyleteknél együtt).
- ▶ A 2025. évi üzleti tervben a kereslet stagnálásával számoltunk a Széchenyi Kártya Program MAX+ termékeinek dominanciája mellett. Azonban a kereslet 2025 negyedik negyedévében ugrásszerűen megélénkült, ezzel a terv feletti kötési volumen realizálódott.

Over the course of 2025:

- ▶ we undertook HUF 1,281 bn in guarantees to help secure access to a total of HUF 1,658 bn in funding (for new and extended transactions combined).
- ▶ In the 2025 business plan, we anticipated a stagnation in demand, with the dominance of the Széchenyi Card Programme MAX+ products. However, demand surged in Q4 2025, resulting in a volume of contracts above the target.

MEGNEVEZÉS / DESCRIPTION

Új szerződés, Mrd Ft
New contracts, HUF bn

Prolongáció, Mrd Ft
Extensions, HUF bn

Összesen / Total

2024

2025

Változás / Change

Változás, % (előző év=100%)
Change, % (previous year=100%)

921,6

1 189,1

267,6

129%

98,0

92,0

-6,0

94%

1 019,5

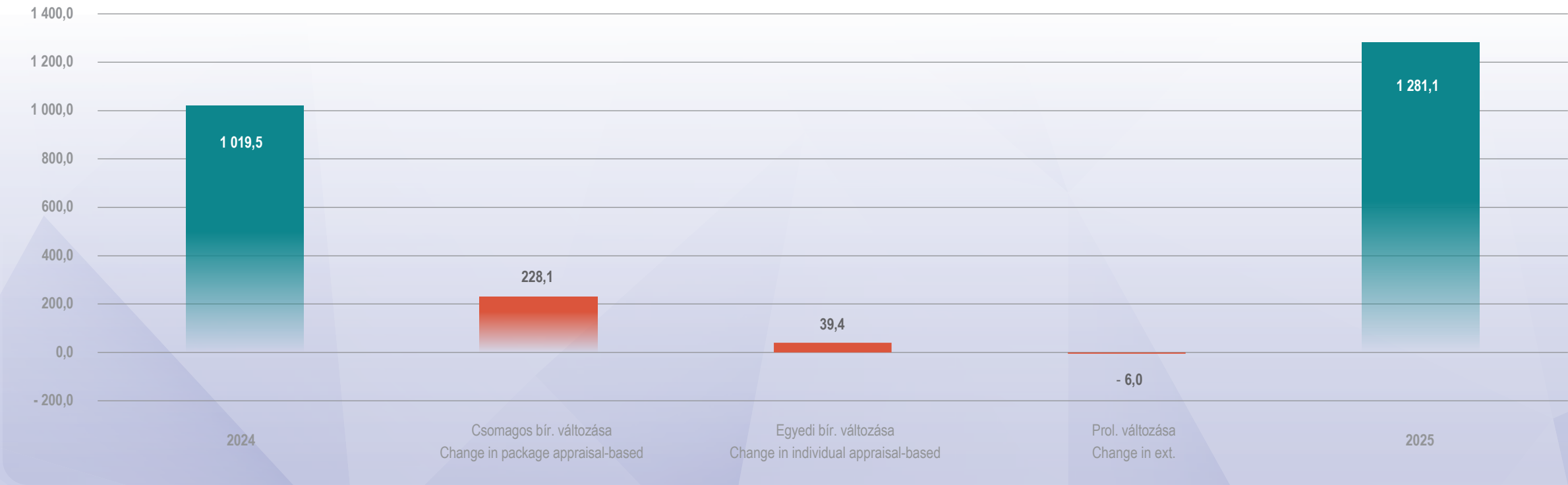
1 281,1

261,6

126%

- Az új kezességek összegének változását jellemző tendenciák:
- ▶ A csomagtermékek iránti kereslet domináns hatását mutatja, hogy a tárgyévi vállalásokból több mint 900 milliárd forint ebből a szegmensből származik.
 - ▶ Ezen belül is a folyószámlahitel-termékek a legjelentősebbek, itt a vállalások összege 685,9 milliárd forint.
 - ▶ Az egyedi bírálatú ügyleteknél a kereslet 286,4 milliárd forintos értéke jelentős és 16%-os emelkedést mutatott.

A kezességvállalások összegének változása főbb bírálati módok szerint,
2024-2025, Mrd Ft



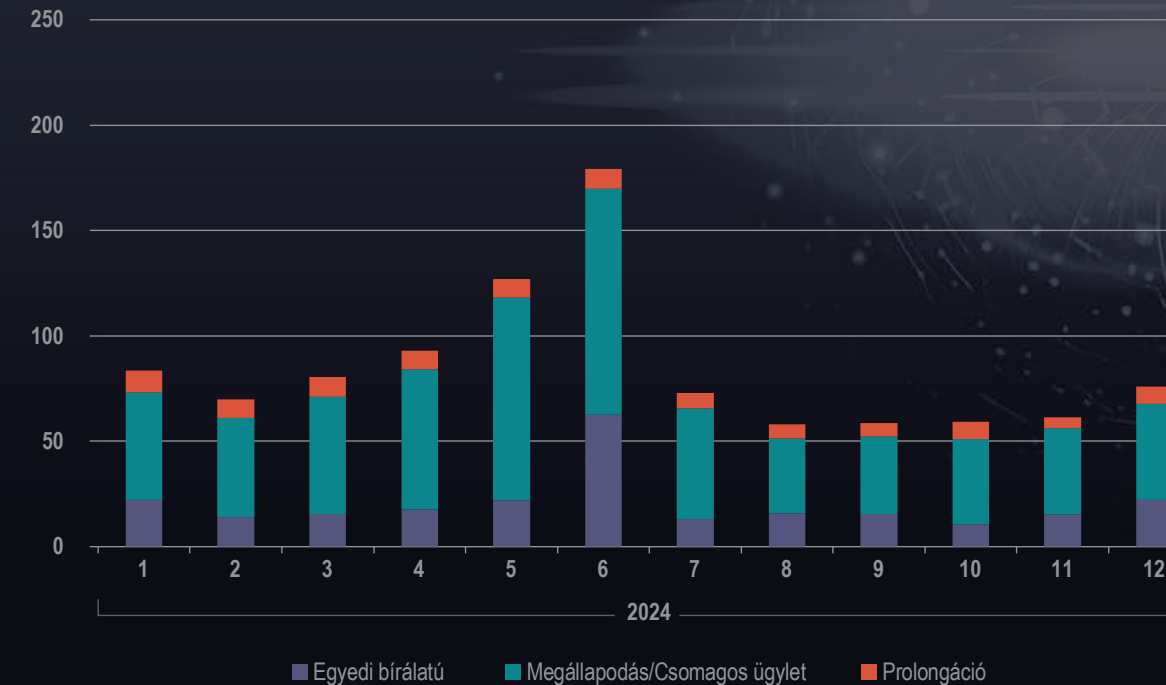
- Trends in the change in the sum of new guarantees:
- ▶ The dominant effect of the demand for package products is reflected in the fact that over HUF 900 bn of the commitments in the reporting year are from this segment.
 - ▶ Overdraft facilities are the most significant ones within this segment, with commitments totaling HUF 685.9 bn.
 - ▶ Demand for individual appraisal-based transactions was significant at HUF 286.4 bn, and showed an increase of 16%.

Change in the sum of guarantees issued, by major appraisal methods,
2024-2025, HUF bn

Az új és prolongált kezességek havi alakulása főbb bírálati mód szerint:

- ▶ 2024. év elején a csomagos ügyletkörben a vállalási érték folyamatosan bővült, és júniusra megközelítette a havi 110 milliárd forintot, de a felívelést követően a kereslet erősen visszaesett az elmúlt év második fél évében.
- ▶ 2025-ben a kereslet július hónapig növekvő irányt mutatott, azonban még elmaradt a megelőző évitől. Az augusztusi visszaesés után a kereslet újból erősödött, november-december hónapokban a garanciavállalások összege pedig már meghaladta a korábbi évben kiugrást mutató június havi adatot is.

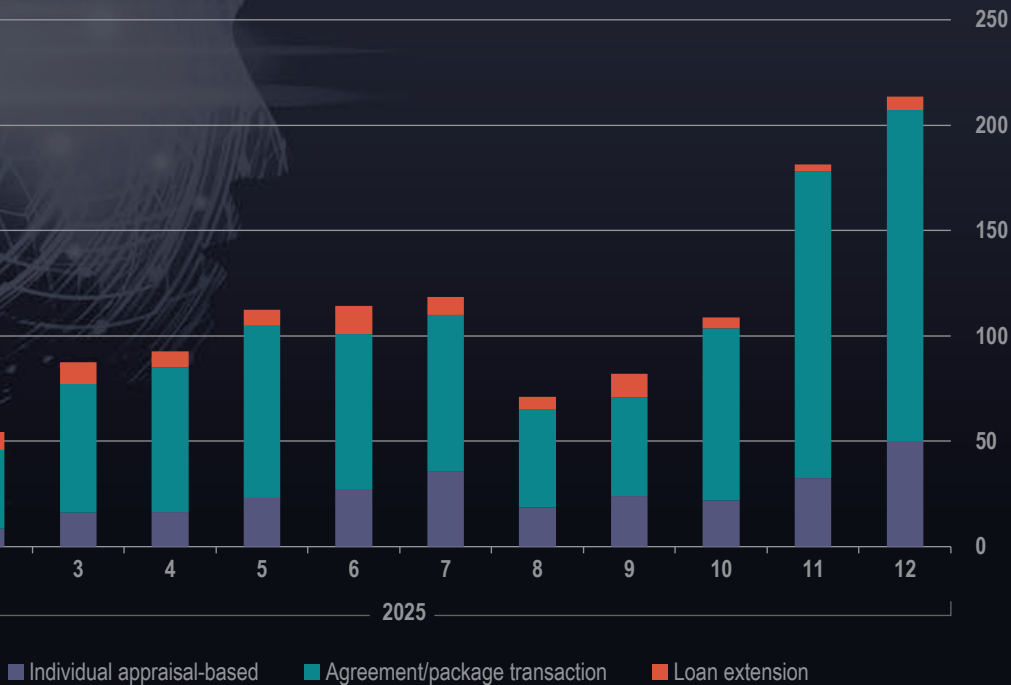
Az új és prolongált kezességvállalás havi alakulás bírálati mód szerint,
2024-2025, Mrd Ft



Monthly trends in new and extended guarantees by major appraisal methods:

- ▶ At the beginning of 2024, commitment value in the package transaction segment grew steadily and approached a monthly HUF 110 bn by June; however, following this upward trend, demand fell sharply in the second half of last year.
- ▶ In 2025, demand followed an upward trend until July, but still remained below previous year's level. Following a decline in August, demand strengthened again, and in November and December, the total amount of guarantees issued exceeded even the figure for June of the previous year, which was exceptionally high.

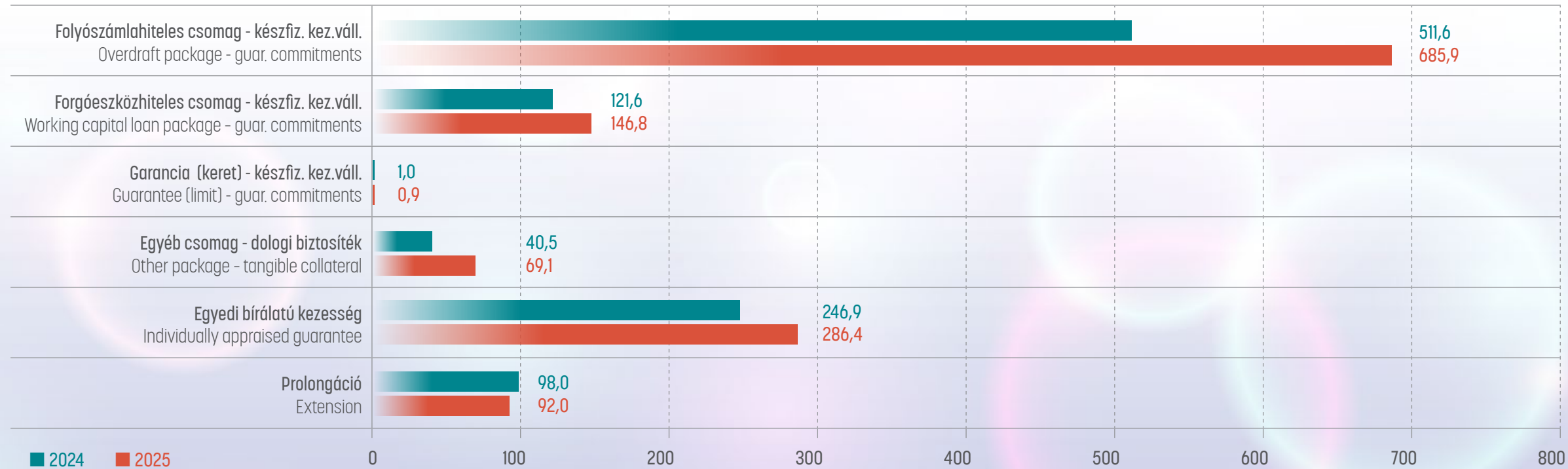
Monthly trends in new and extended guarantees issued by appraisal method,
2024-2025, HUF bn



Az új kezességek összegének változását jellemző tendenciák:

- ▶ A folyószámlahitel-termékek összege több, mint 174 milliárd forinttal emelkedett.
- ▶ Az egyedi bírálatú ügyleteknél is 39 milliárd forint feletti a kötési volumen növekedése.

A kezességvállalás összegének változása terméktípusonként, Mrd Ft



Trends in the change in the sum of new guarantees:

- ▶ The sum of overdraft facilities increased by more than HUF 174 bn.
- ▶ The volume of new contracts for individual appraisal-based transactions also increased by over HUF 39 bn.

Change in the sum of guarantee commitments by product type, HUF bn

2024 és 2025 viszonylatában a kezességvállalási volumen erőteljesen emelkedett, és a megkötött szerződések száma mintegy 5%-kal nőtt. A kereslet az év folyamán egyre jobban eltolódott a magasabb összegű ügyletek irányába. Ezt jelzi, hogy a kezességgel biztosított hitelek átlagos összege 61,2 millió forintra nőtt a vizsgált időszakban (új és prolongált ügyletek együtt, ami átlagosan kb. 20%-os átlagos garantált hitelösszeg-emelkedést jelent).

Between 2024 and 2025, the volume of guarantee commitments rose sharply, and the number of contracts signed increased by approximately 5%. Demand shifted increasingly towards higher-amount transactions over the course of the year. This is indicated by the fact that the average amount of guaranteed loans increased to HUF 61.2 million in the period under review (new and extended transactions together, which means an average increase of 20% in guaranteed loan amount).

MEGNEVEZÉS / DESCRIPTION		2024	2025	Változás (2024=100%) Change (2024=100%)	Változás, értékben Change, in value
Új+prol. szerződés, db New+ext. contracts, no.		25 908	27 077	104,5%	1 169
Új+prol. kezesség, Mrd Ft New+ext. guarantees, HUF bn		1 019,5	1 281,1	125,7%	261.6
Új+prol. hitel, Mrd Ft New+ext. loans, HUF bn		1 327,1	1 657,9	124,9%	330,8
ebből: of which:	1) új szerződésben garantált hitel, Mrd Ft 1) guaranteed loans in new contracts, HUF bn	1 183,5	1 522,3	128,6%	338,8
	2) Prolongált hitel, Mrd Ft 2) Extended loans, HUF bn	143,6	135,7	94,4%	-8,0
Kezesség/hitel arány, % Guarantee/loan ratio, %		76,8%	77,3%	100,6%	0,4%
Átlagos hitelösszeg, millió Ft/db Average loan amount, HUF million/no.		51,2	61,2	119,5%	10,0

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



A bázisévi kereslet magas volt, mivel 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 a kezességvállalások volumene átmenetileg jelentősen megemelkedett, majd a kereslet tartósan a 2024. első negyedévet jellemző szint alá süllyedt.

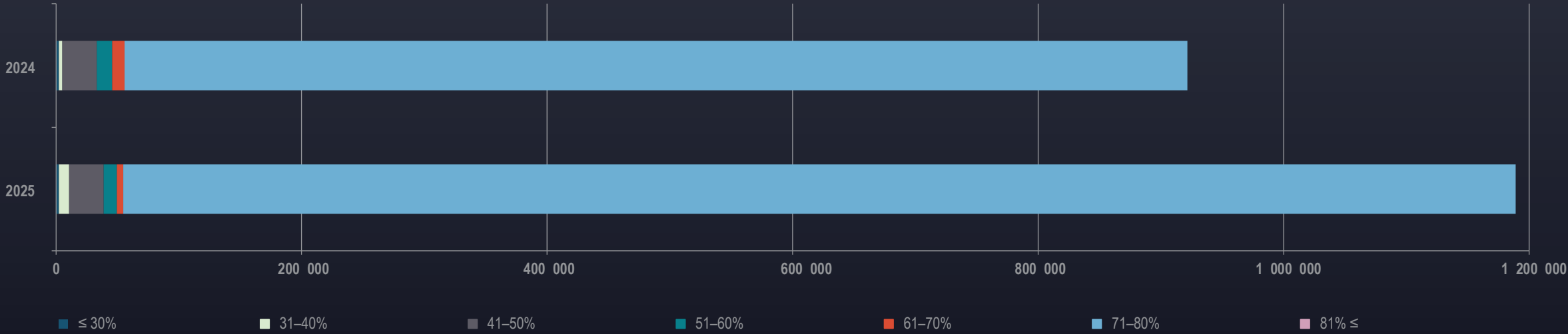
2025 első fél évében a kereslet folyamatosan emelkedett, de nem érte el a megelőző év havi keresleti adatait, sőt augusztusban a kereslet növekedési iránya megtört. A kereslet szeptembertől újból növekedésnek indult, majd a negyedik negyedévben ugrásszerű bővülést mutatott.

Demand in the base year was high, as guarantee volumes significantly increased due to the closure of the TCTF 2.1 aid category on 30 June 2024, and the eligibility of de minimis loans under the Széchenyi Card Programme, as communicated by KAVOSZ, from 30 June 2024, and then demand fell permanently below the level characteristic of Q1 2024.

In the first half of 2025, demand rose steadily but did not reach the monthly demand figures of the previous year; in fact, the upward trend in demand stopped in August. Demand began to grow again in September and then showed a sharp increase in the fourth quarter.

A Garantiqa a 2025. évben is alapvetően a legmagasabb, 71-80%-os mértékben vállalt kezességet a legnagyobb mértékben. 85%-os állami viszontgaranciás körben a kezességvállalás maximális mértéke 80%.

Az új kötésű kezességek összegének garanciavállalás %-os mértéke szerinti összetétele
(prolongáció nélkül), 2024-2025, millió Ft



In 2025, Garantiqa continued to provide guarantees mostly at the highest coverage rate, between 71% and 80%. Under the 85% state counter-guarantee scheme, the maximum rate of guarantee coverage is 80%.

Composition of the amount of newly issued guarantees according to the percentage of the guarantee
(not including extensions), 2024-2025, HUF million

04



A KEZESSÉGVÁLLALÁSOK JELLEMZŐI
FEATURES OF THE GUARANTEE COMMITMENTS

A Garantiqa Krízis Garanciaprogramot megelőző években meghatározó volt az éven belüli futamidőszegmens, de

- ▶ 2020-tól már az éven túli, főként 2-3 éves és a 6 év feletti futamidejű ügyletek váltak jellemzővé.
- ▶ A 2025. év a fentieknek megfelelően az éven túli kezességek túlsúlyát mutatta.

A kezességvállalások futamidő szerinti összetétele, 2024-2025, Mrd Ft



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.
- ▶ As shown above, in 2025, guarantees with a maturity of more than one year were predominant.

Composition of the guarantee portfolio by term, 2024-2025, HUF billion

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

- ▶ a 85%-os állami viszontgaranciával támogatott mikrovállalkozások a kezességvállalások összegének egyharmadát adják,
- ▶ a kis- és középvállalatok súlya összességében a 2024. évi szint feletti értéket mutatott.

A kezességvállalások cégmagnaság szerinti összetétele, 2024-2025, Mrd Ft



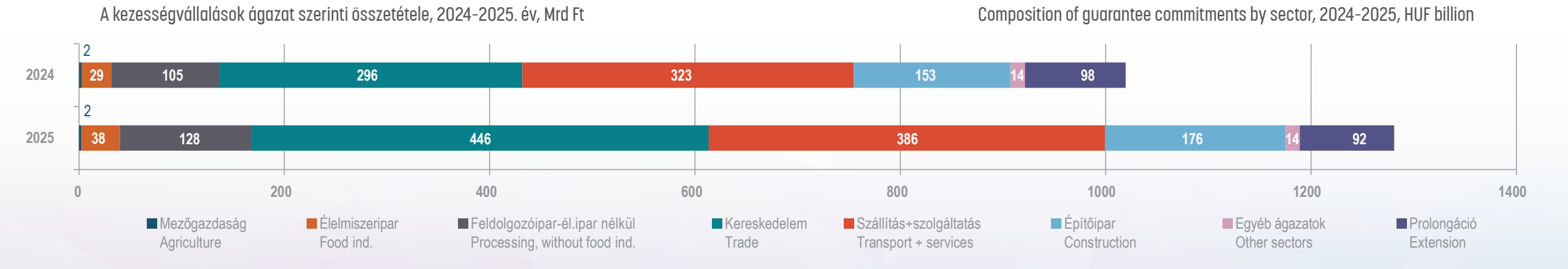
Banks continued to request guarantees for loans to micro and small enterprises, and within this,

- ▶ micro-enterprises supported with the 85% state counter-guarantee account for one-third of the total amount of guarantee commitments,
- ▶ the total weight of small and medium-sized enterprises was above the 2024 level.

Composition of guarantee commitments by company size, 2024-2025, HUF billion

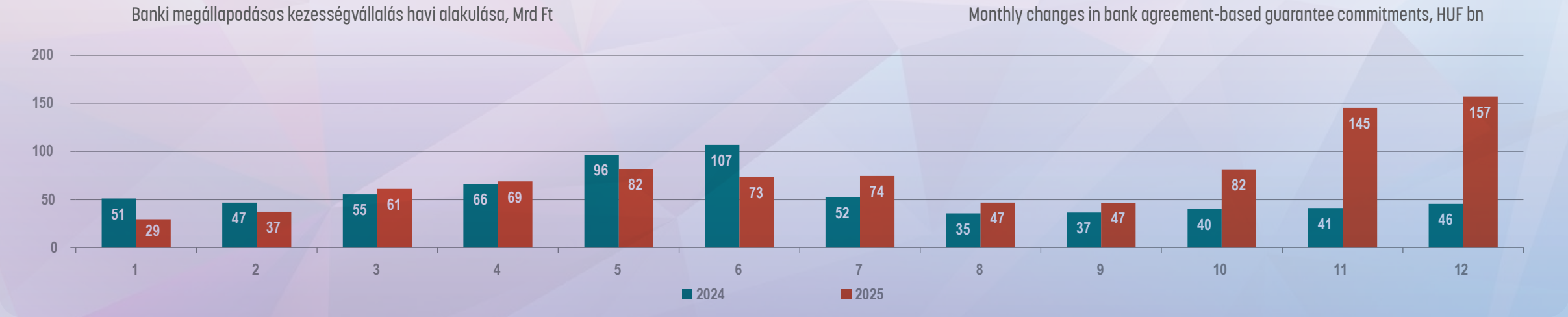
Többéves tendenciáknak megfelelően a kereskedelem, a szolgáltatás és az építőipar a meghatározó ágazatok, és ezekben a szektorban jelentősebben nőtt az új, nem prolongált kezességvállalás értéke. 40 milliárd forint az agrárszektor (mezőgazdaság és élelmiszeripar együtt) ügyleteihez vállalt kezességek együttes összege.

In line with multi-year trends, retail and wholesale trade, services and construction are the dominant sectors, and the value of new, non-extended guarantees increased in these sectors more significantly. HUF 40 bn consisted of guarantees for loans to the agricultural sector (agriculture and food industry combined).



► 2025. első félévben a banki megállapodásos (csomagok) szegmens kereslete összességében mérsékeltebb volt a korábbi év azonos időszakánál, bár március-április hónapokban a kezességvállalások volumene átmenetileg meghaladta az előző év azonos havi vállalási adatait, ez a tendencia a magas 2024. évi bázis miatt május-júniusban nem folytatódott. 2025. harmadik negyedévtől visszaállt a növekedési tendencia, és ebben a negyedévben kimagasló kereslet jelentkezett.

► In the first half of 2025, demand in the bank agreement-based (package) segment was generally more moderate than in the same period of the previous year, although in March and April the volume of guarantee commitments temporarily exceeded the figures for the same months of the previous year; this trend did not continue in May and June due to the high 2024 base. The upward trend returned from the third quarter of 2025 with an exceptionally strong demand in this quarter.



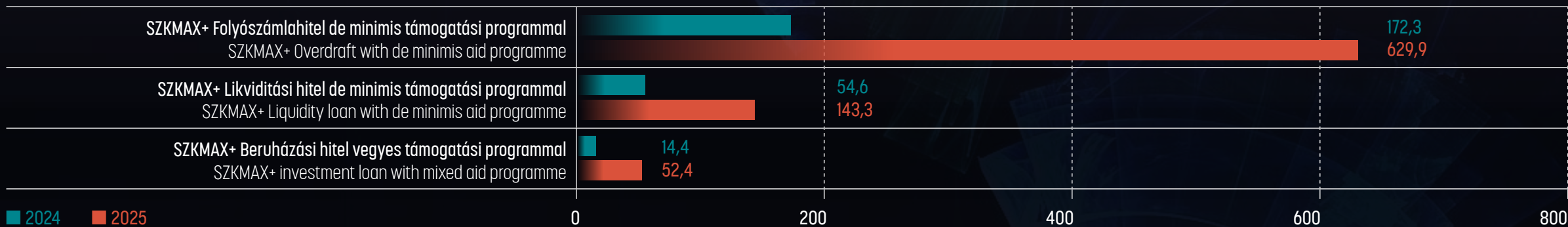
- ▶ A csomagos termékkörben alapvetően 85%-os állami viszontgarancia mellett vállaltunk kezességet a vizsgált időszakban.
- ▶ Az InvestEU viszontgaranciás termékkörben csak banki megállapodásos kezességvállalás lehetséges, így a csomagos termékkörben jelentkezik az új termékszegmens vállalási hatása.

Az új kötésű csomagtermékek keresletének változása, viszontgarancia-kategória szerint, Mrd Ft



A három legnagyobb keresletű Széchenyi Kártya MAX+ (SZKMAX+) csomagterméknél a vállalások együttes összege 826 milliárd forint, ami 64%-át teszi ki a 2025. évi új és prolongált kezességvállalások értékének.

A 2025. évi legnagyobb keresletű csomagtermékek keresletének változása, Mrd Ft



- ▶ In the package product category, we essentially provided guarantees with an 85% state counter-guarantee in the examined period.
- ▶ In the InvestEU counter-guarantee product category, only bank agreement-based guarantees are allowed; thus, the impact of commitments in this new product segment is reflected in the package product range.

Change in demand for package products newly taken out, by counter-guarantee category, HUF bn

For the three most in-demand Széchenyi Card Programme MAX+ package products, the combined commitments amounted to HUF 826 bn, which represented 64% of the value of new and extended guarantees in 2025.

Change in demand for the most in-demand package products in 2025, HUF bn

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

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

MEGNEVEZÉS / DESCRIPTION	2024. évi tény / 2024 fact		2025. évi tény / 2025 fact		Kezességvállalás változása Change in guarantee commitments	
	Szerződés (db) No. of contracts	Garancia, millió Ft Guarantees, HUF million	Szerződés (db) No. of contracts	Garancia, millió Ft Guarantees, HUF million	2024= 100%	Változás, millió Ft Change, HUF million
A) Megállapodásos eljárás (I+II) / Agreement-based procedure (I+II)	23 618	674 622	24 526	902 761	134%	228 139
I. Természetes személy készfizető kezessége melletti ügylet I. Transaction with a payment guarantee from a private individual	22 825	634 121	23 415	833 620	131%	199 499
1. Folyószámlahitel / Overdraft	17 630	511 551	17 825	685 937	134%	174 386
2. Forgóeszközhitel / Working capital loan	5 114	121 588	5 536	146 772	121%	25 184
3. Beruházási hitel / Investment loan	0	0	0	0		0
4. Garancia (keret) / Guarantee (line)	81	982	54	911	93%	-71
II. Dologi, vegyes biztosítéki háttérrel rendelkező ügylet II. Transaction with tangible or mixed collateral	793	40 501	1 111	69 141	171%	28 640
1. Folyószámlahitel / Overdraft	29	2 006	18	1 371	68%	-635
2. Forgóeszközhitel / Working capital loan	10	470	8	431	92%	-39
3. Beruházási hitel / Investment loan	663	33 233	935	52 681	159%	19 449
4. Garancia (keret) / Guarantee (line)	9	481	3	17	4%	-463
5. Többcélú hitel (keret) / Multi-purpose loan (credit line)	82	4 312	147	14 640	340%	10 328
B) Egyedi bírálat / Individual assessment	1 627	246 942	1 917	286 369	116%	39 427
Új kötésű kezességvállalások összesen (A+B, prolongációk nélkül) Total new guarantees provided (A+B, without extensions)	25 245	921 564	26 443	1 189 130	129%	267 566
C) Prolongációk / Extensions	663	97 976	634	91 990	94%	-5 987
Új és prolongált kezességek összesen (A+B+C) New and extended guarantees, total (A+B+C)	25 908	1 019 540	27 077	1 281 119	125,7%	261 579

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

- ▶ közel 686 milliárd forint a folyószámlahitelekhez tartozó vállalások együttes értéke,
- ▶ több mint 286 milliárd forint az egyedi bírálatú ügyletkörben vállalt kezességek értéke, ami a kereslet általános felfutásának hatására 16%-os emelkedést mutatott a tárgyévben.

A kezességvállalások következő táblázatban szereplő megbontása szemlélteti, hogy a kisebb összegű hitelekhez kapcsolódóan jellemzően a Széchenyi Kártya Program új termékei esetében igénylik a Garantiqa készfizető kezességvállalását.

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

- ▶ Around HUF 686 bn was the combined value of commitments related to overdraft loans,
- ▶ over HUF 286 bn was the value of guarantees undertaken in relation to the individual appraisal-based products, which, due to a general surge in demand, shows an increase of 16 % in the reporting year.

The breakdown of guarantees in the following table illustrates that, in the case of smaller loans, it is typically the new products under the Széchenyi Card Programme scheme for which a Garantiqa surety guarantee is requested.

MEGNEVEZÉS / DESCRIPTION	2024. évi tény / 2024 fact		2025. évi tény / 2025 fact		Gar. váll. változása Change in guar. assmp.	
	Szerződés (db) No. of contracts	Garancia, millió Ft Guarantees, HUF million	Szerződés (db) No. of contracts	Garancia, millió Ft Guarantees, HUF million	2024= 100%	Garancia, millió Ft Guarantees, HUF million
1) Megállapodásos eljárás Széchenyi Kártya Program (I.+II.) 1) Agreement-based procedure Széchenyi Card Programme (I.+II.)	21 306	635 907	22 728	862 461	136%	226 554
I. Kifutott, lejárt Széchenyi Kártya programok adatai I. Figures of matured, expired Széchenyi Card Programmes	0	0	0	0	–	–
II. Széchenyi Kártya Program Max+ termékek II. Széchenyi Card Programme Max+ products	21 306	635 907	22 728	862 461	136%	226 554
1. Széchenyi Kártya Max+ Beruházási h. 1. Széchenyi Card Max+ Investment I.	662	33 157	931	52 437	158%	19 281
2. Széchenyi Kártya Max+ Folyószámla h. 2. Széchenyi Card Max+ Overdraft I.	14 483	454 978	15 184	629 906	138%	174 928
3. Széchenyi Kártya Max+ Likviditási h. 3. Széchenyi Card Max+ Liquidity I.	4 796	117 384	5 323	143 332	122%	25 948
4. Széchenyi Kártya Max+ Turisztikai Kártya 4. Széchenyi Card Max+ Tourist Card	1 365	30 388	1 290	36 785	121%	6 398
2) Megállapodásos eljárás - nem Széchenyi Kártya Program 2) Agreement-based procedure - not Széchenyi Card Prog. (I.+II.)	2 312	38 716	1 798	40 300	104%	1 584



MEGNEVEZÉS / DESCRIPTION	2024. évi tény / 2024 fact		2025. évi tény / 2025 fact		Gar. vált. változása Change in guar. assmp.	
	Szerződés (db) No. of contracts	Garancia, millió Ft Guarantees, HUF million	Szerződés (db) No. of contracts	Garancia, millió Ft Guarantees, HUF million	2024= 100%	Garancia, millió Ft Guarantees, HUF million
A) Megállapodásos eljárás (1+2) / Agreement-based procedure (1+2)	23 618	674 622	24 526	902 761	134%	228 139
3) Egyedi bírálattal vállalt kezességek - Széchenyi Kártya Program 3) Guarantees issued on the basis of individual approach - Széchenyi Card Programme	926	154 947	1 242	183 006	118%	28 059
4) Egyedi bírálattal vállalt kezességek - nem Széchenyi Kártya Program 4) Guarantees issued on the basis of individual approach - not Széchenyi Card Programme	701	91 995	675	103 363	112%	11 368
B) Egyedi bírálat (3+4) / Individual assessment (3+4)	1 627	246 942	1 917	286 369	116%	39 427
5) Új kezességvállalások összesen (1+2+3+4) 5) Total new guarantee commitments (1+2+3+4)	25 245	921 564	26 443	1 189 130	129%	267 566
6) Prolongációk / Extensions	663	97 976	634	91 990	94%	-5 987
7) Kezességvállalás összesen (5+6) 7) Total guarantee commitments (5+6)	25 908	1 019 540	27 077	1 281 119	126%	261 579
Széchenyi Kártya Program összesen (megállapodásos, ill. egyedi bírálatú Széchenyi Kártya Programos ügyek együtt) (1+3) Total Széchenyi Card Programme (agreement-based and individual appraisal-based Széchenyi Card Programme cases together) (1+3)	22 232	790 853	23 970	1 045 467	132%	254 614

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

A Széchenyi Kártya Program keretében új kihelyezés 2020. májustól csak a 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.

The breakdown of guarantees undertaken in the period in the above table illustrates that, in the case of smaller loans, it is typically the new products under the Széchenyi Card Programme for which a Garantiqa surety guarantee is requested.

As of May 2020, new lending under the Széchenyi Card Programme was only possible under the new Programme frameworks (“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.

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

- ▶ a Széchenyi Kártya Újraindítási Folyószámlahitel, a Széchenyi Újraindítási Likviditási Hitel, a Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitel és az ennek részét képező Agrár Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitel.
- ▶ Új konstrukcióként 2021. szeptember 1. napjától indult a Széchenyi Újraindítási Önerő Kiegészítő Hitel és a Széchenyi Újraindítási Lízingkonstrukció is.
- ▶ A szabályok alapján a Széchenyi Kártya Folyószámlahitel Klasszik, a Széchenyi Turisztikai Kártya Újraindítási Program GO! (80%), a Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitel Plusz GO! (80%) és Széchenyi Mikrohitel GO! (80%) hitelszerződések megkötésére 2022. július 31-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 hitelek, folyószámlahitelek, likviditási hitelek és turisztikai kártya hitelek), amihez a Garantiqa kezességvállalása tartozik. A kapcsolódó informatikai fejlesztések végrehajtását követően 2023. januártól vállalunk kezességet a programhoz kapcsolódó hitelekhez.

A Széchenyi Kártya Program keretében vállalt kezességek volumenének részaránya 2 335,6 millió forint, ami 85,3%-a volt a 2025. december 31-i 2 737,5 milliárd forint garanciaállománynak.⁷

⁷ A Széchenyi Kártya Program 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%-os hagyományos állami és Garantiqa Krízis Garanciaprogram viszontgarancia mellett).

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 frameworks, 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 loans, overdraft loans, liquidity loans and tourism card loans) were announced, with a guarantee from Garantiqa. Following the implementation of the related IT developments, we have provided guarantees to loans related to the programme since January 2023.

The volume of guarantees provided in connection with the Széchenyi Card Programme amounted to HUF 2,335.6 million, representing 85.3% of the total guarantee portfolio of HUF 2,737.5 bn as of 31 December 2025.⁷

⁷ The portfolio data for the Széchenyi Card Programme include the combined data of the "Classic" Széchenyi Card Programme and the new Széchenyi Programme introduced from 2020 as well as the data of the package and individual appraisal-based transactions related to the Széchenyi Programme Restart Loans available from 2021 (with 85% traditional state counter-guarantee and Garantiqa Crisis Guarantee Programme counter-guarantees).



05

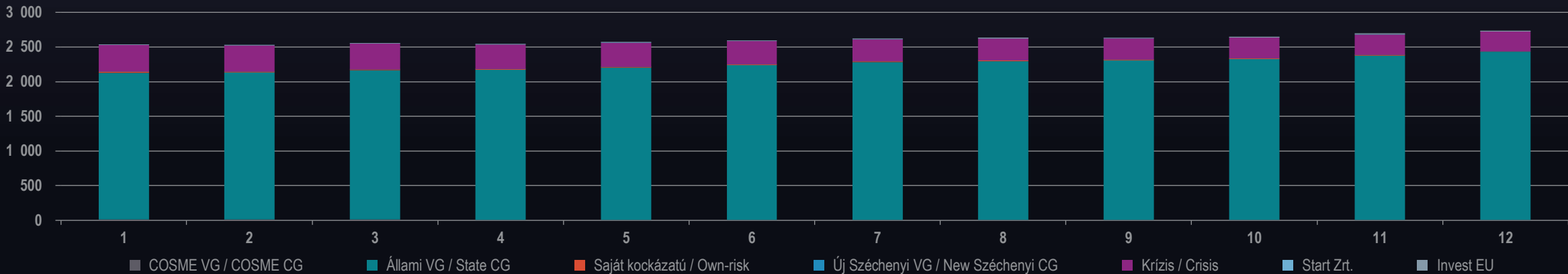
A 2025. ÉV VÉGI GARANCIAPORTFÓLIÓ ÉS A CÉLTARTALÉKKÉPZÉS
GUARANTEE PORTFOLIO AND PROVISIONS AT THE END OF 2025

A Garantiqa 2025. december 31-i garanciaportfóliójában lévő kezességek állománya 2 737,5 milliárd forint (ezzel a tárgyévi 2 580,7 milliárd forintos év végi előirányzat teljesülése 106,1%). A portfólió értéke 7%-kal magasabb, mint az egy évvel korábbi állományi érték (közel 180 milliárd forint növekedés). A portfólióban lévő garantált ügyletek száma 71 950 darab.

The volume of guarantees in Garantiqa’s guarantee portfolio as at 31 December 2025 is HUF 2,737.5 bn (106.1% of the HUF 2,580.7 bn year-end target for the reporting year). The value of the portfolio was 7% higher than a year earlier (with a growth of around HUF 180 bn). The number of guaranteed transactions in the portfolio was 71,950.

VISZONTGARANCIA MEGNEVEZÉSE	DESCRIPTION OF COUNTERGUARANTEE	2024. 12. 31. portfólió - Mrd Ft 31.12.2024 portfolio - HUF bn	2025. 12. 31. portfólió - Mrd Ft 31.12.2025 portfolio - HUF bn
COSME viszontgarancia (EIF 50%)	COSME counter-guarantee (EIF 50%)	10,8	7,1
Állami viszontgarancia (ÁVG 85%)	State counter-guarantee (SCG 85%)	2 121,2	2 421,7
Viszontgarancia nélkül	Without a counter-guarantee	15,2	10,5
Új Széchenyi viszontgarancia (MFB 100%)	New Széchenyi counter-guarantee (MFB 100%)	0,4	0,2
Garantiqa Krízis Garanciaprogram (ÁVG 90%)	Garantiqa Crisis Guarantee Programme (SCG 90%)	405,0	281,8
Start Zrt. viszontgarancia (MVA 100%)	Start Zrt. counter-guarantee (MVA 100%)	2,8	1,8
InvestEU viszontgarancia (EU COM 95%)	InvestEU counter-guarantee (EU COM 95%)	2,6	14,4
Garantiqa portfólió összesen	Total Garantiqa portfolio	2 558,0	2 737,5

A havi portfólió viszontgarancia szerinti összetétele, 2025, millió Ft

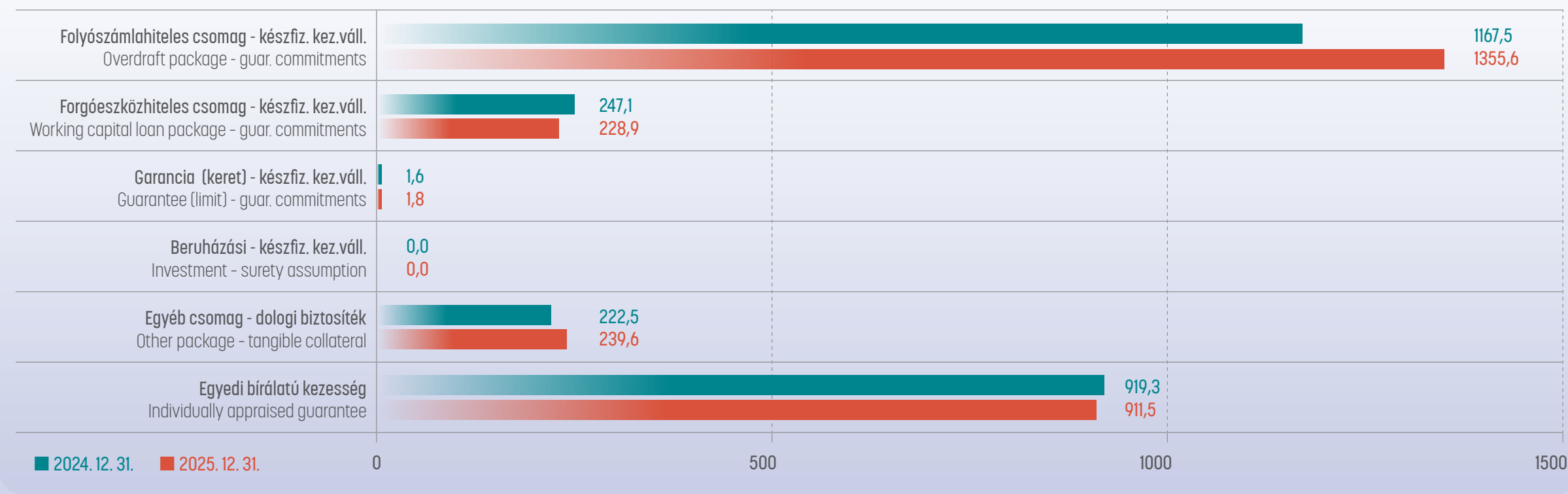


Composition of monthly portfolio by counter-guarantee, 2025, HUF million

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

- ▶ A 2022. évben lezárult kötési lehetőségű Garantiqa Krízis Garanciaprogram folyamatos kifutása jelentős hatást gyakorolt a Garantiqa portfóliójának alakulására. Ebben a portfóliószegmensben 123,1 milliárd forinttal csökkent az állomány.
- ▶ Ezt a csökkenést teljes egészében ellensúlyozta a hagyományos, 85%-os állami viszontgaranciás állomány közel 301 milliárd forintos növekedése (2 421,7 milliárd forintra). Ez a szegmens jórészt a Széchenyi Kártya Program ügyletkörre koncentrálódik, és meghatározó elemmé vált a portfólióban, a 85%-os állami viszontgaranciás állomány 2025. évi részaránya 88% a teljes állományi értékből.
- ▶ Az adós készfizető kezessége mellett vállalt folyószámlahitel-termékek súlya jelentős a portfólióban (együtt 1 355,6 milliárd forint, 49,5%-os részesedés).
- ▶ Számottevő állománycsoport az egyedi bírálatú ügyletek köre is, ahol az állomány a korábbi év végi értéktől kissé elmaradt (911,5 milliárd forint).

A portfólió terméktípusok szerinti összetételének változása, 2024-2025, Mrd Ft



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

- ▶ The continuous phasing out of the Garantiqa Crisis Guarantee Programme, which was closed in 2022, has had a significant impact on Garantiqa's overall portfolio. In this portfolio segment, loans decreased by HUF 123.1 bn.
- ▶ This decrease was completely offset by an increase of nearly HUF 301 bn (to HUF 2,421.7 bn) in the traditional portfolio with 85% state counter-guarantee. This segment largely focuses on Széchenyi Card Programme transactions, and has become a dominant element in the portfolio, as the 85% state counter-guarantee portfolio accounts for 88% of the total value of the portfolio in 2025.
- ▶ The weight of overdraft products with surety guarantee from the debtor is significant in the portfolio (HUF 1,355.6 bn in total, representing a share of 49.5%).
- ▶ Another significant portfolio group is the category of individual appraisal-based transactions, where loans lagged slightly behind the previous year-end value (HUF 911.5 bn).

Changes in the composition of the portfolio by product type, 2024-2025, HUF bn

A saját kockázatú, viszontgarancia nélkül vállalt állomány 10,5 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 2025. 12. 31-én fennálló saját kockázatú portfólió főbb ügyletkörök szerinti összetételét az alábbi táblázat mutatja be.

SAJÁT KOCKÁZATÚ ÁLLOMÁNY MEGNEVEZÉSE	OWN-RISK PORTFOLIO TITLE (NAME)	Szerződés (db) No. of contracts	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	112	5,0	50,0 ⁸
Saját kockázatú - 2015. 06. 08. utáni kötés, Gazdaság Újjáépítési Gar.program	Own-risk - concluded after 08.06.2015, Economy Reconstruction Guar. Prog.	37	3,3	
Saját kockázatú - 2015. 06. 08. utáni kötés, egyéb, NEM Irinyi Garanciaprogram	Own-risk - concluded after 08.06.2015, other, NOT Irinyi Guarantee Programme	27	2,2	20,0
Saját kockázatú állomány összesen	Total own-risk portfolio	176	10,5	–

2018. évtől a Társaság az IFRS 9 nemzetközi számviteli standard előírásainak megfelelően kialakított céltartalék-számítási módszertant alkalmazza. Ezen módszertan alapján került elvégzésre a 2025. 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 kötelezettségállományára IFRS szerint számított kockázati céltartalék az ügyletenként becsült várható veszteségek összege. Az IFRS 9 módszertani jellemzője, hogy egy ügylet vonatkozásában nem állhat fenn egyszerre meg nem szolgált (elhatárolt) díj és céltartalék. Emiatt abban az esetben, ha a megképzendő céltartalék összege az elhatárolt díjat nem haladja meg, a céltartalékot nullára kell módosítani. Amikor pedig az ügyletre képzendő céltartalék magasabb, mint az elhatárolt díj, akkor a garanciadíj elhatárolását meg kell szüntetni és árbevételként kell elkönyvelni.

⁸ A saját kockázatú üzletágban 2020. évben indított Gazdaság Újjáépítési Garanciaprogram feltételei nagyrészt megegyeznek az Irinyi Garanciaprogramban meghatározott feltételekkel (eltérések: megszűnt az ágazati korlátozások, az adós vállalkozásban max. 25% 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 prolongációjára engedélyezett. Az 50 milliárd forintos portfóliólimitet terhelik a Gazdaság Újjáépítési Garanciaprogramban befogadott kezességvállalások, valamint az Irinyi Garanciaprogram keretében vállalt ügyletek mindenkor aktuális állománya.

The volume of own-risk transactions undertaken without a counter-guarantee is HUF 10.5 bn. The own-risk guarantee portfolio stemming from before June 2015 has fully matured and expired, and the Economy Reconstruction guarantees and the previously issued guarantees from the Irinyi Guarantee Programmes now account for the bulk of the guarantees in the segment. The composition of the own-risk portfolio on 31 December 2025 according to main transaction categories is shown in the table below.

From 2018 the Company began applying a provisions calculation method developed in accordance with the IFRS 9 international financial reporting standard. It was based on this method that the rating of the surety portfolio of 31 December 2025 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 to be generated does not exceed the accrued fees, the provision must be adjusted to zero. And when the provision to be generated for the transaction is higher than the accrued fee, the accrual of the guarantee fee must be derecognised and re-booked as revenue.

⁸ 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.

Az ügyletszintű várható veszteség meghatározására a lényegességi küszöb alatti kitettségek esetében portfóliószintű, statisztikai becsléseken alapuló kalkuláció szolgál (csoportos céltartalékképzés), míg a lényegességi küszöb feletti kitettségekre indokolt esetben lehetőség van eltérni a portfóliószintű céltartalékképzéstől egyedi értékelés révén (egyes céltartalékképzés).

A csoportos céltartalékképzés kategóriái (Stage besorolás):

- ▶ Stage1: Amennyiben problémamentes az ügylet, azaz nem áll rendelkezésünkre negatív információ sem az adóról, 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.
- ▶ Stage2: Amennyiben az ügylet felmondásán, beváltásán, illetve a felszámolási eseményen kívüli negatív esemény következik be (pl. Cross-default, késedelembe esés, átstrukturálás stb.). Az adott esemény bekövetkezése esetén, illetve az esemény HIR-rendszerben történő rögzítése révén az ügylet az eseménynek megfelelő poolba kerül. Ezekben az esetekben a várható veszteségbecslés az ügylet teljes hátralévő futamidejére történik, az adott poolhoz rendelt PD-értékkészlet alapján.
- ▶ Stage3: alapvetően az ügylet felmondása, 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 Garantiqa az MNB-körlevelekben megfogalmazott ajánlások szerint korábban overlay-eket épített be a céltartalék kalkulációs módszertanába a covid, majd orosz-ukrán háború és az ahhoz kapcsolódó szankciós csomagok negatív gazdasági következményei miatt jelentkező látens kockázatok ellensúlyozására. A Társaság az alkalmazott overlay jellegű korrekcióit kellő alátámasztottsággal és részletesen dokumentálva alkalmazza, rendszeresen felülvizsgálja, aktualizálja. A 2025-ös felülvizsgálat eredményeképpen az alkalmazott overlay jellegű korrekciók aránya csökkent.

A kockázatkezelési rendszer és kockázatvállalási tevékenység paramétereit a Garantiqa éves gyakorisággal felülvizsgálja, a makrokorrekciós szorzók meghatározása során pedig az MNB által szolgáltatott makrogazdasági adatokat és előrejelzéseket használja.

Az MNB 2023-as átfogó vizsgálatát lezáró határozatban előírt módszertani változások végrehajtása 2025-ben teljeskörűen megtörtént. Az IFRS 9 alapú hitelkockázati modellek és kapcsolódó paraméterek, scenáriók validációját pedig független, külső szakértő végezte el.

A Minősítő Bizottság 2025. szeptember 9-én jóváhagyta az MNB 2023-as átfogó vizsgálatát lezáró, 2024. augusztus 5-én érkezett határozatában előírt módszertani változások utolsó csomagjának bevezetését, továbbá megismerte és tudomásul vette azok bevezetésének hatásait. A céltartalékképzés módszertanában végrehajtott módosítások a belső ellenőr 204. számú jelentésében részletesen bemutatásra kerültek az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság részére. A belső ellenőr jelentését az intézkedések végrehajtását alátámasztó dokumentumokkal együtt megküldtük a Felügyelet részére.

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, where justified, it is allowed to deviate from the portfolio-level provisioning and carry out individual appraisal (individual provisioning).

Categories of collective provisioning (Stage classification):

- ▶ Stage 1: If the transaction is problem-free, i.e. there is no negative information about the debtor or the transaction. The amount of the provision is then determined for the transaction according to the PD values assigned to the 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. cross-default, 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.
- ▶ Stage3: 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.

In accordance with the recommendations defined in the MNB circulars, Garantiqa previously incorporated overlays into its provision calculation methodology to offset latent risks arising from the adverse economic effects of the COVID-19 pandemic, followed by the Russian-Ukrainian war and the associated sanctions packages. The Company applies the overlay adjustments with sufficient substantiation and detailed documentation, and regularly reviews and updates them. As a result of the 2025 review, the proportion of the applied overlay adjustments decreased.

Garantiqa reviews the parameters of the risk management system and risk-taking activities on an annual basis, and uses macroeconomic data and forecasts provided by the MNB when determining macro adjustment multipliers.

The methodological changes prescribed in the decision concluding the MNB's 2023 comprehensive review were fully implemented in 2025. The validation of the IFRS 9-based credit risk models and related parameters and scenarios was performed by an independent external expert.

On 9 September 2025, the Rating Committee approved the implementation of the final set of methodological changes prescribed in the MNB's decision concluding the 2023 comprehensive review, received on 5 August 2024, and understood and acknowledged the effects of their implementation. The modifications implemented in the methodology for provisioning were presented in detail to the Board of Directors and the Supervisory Board in the Internal Auditor's Report no. 204. We submitted the Internal Auditor's report to the Supervisory Authority, along with the documents supporting the implementation of the measures.

MEGNEVEZÉS / DESCRIPTION	2024. 12. 31-i állomány / Portfolio as at 31.12.2024				2025. 12. 31-i állomány / Portfolio as at 31.12.2025			
	Garanciaportfólió / Guarantee portfolio		Céltartalék / Provision		Garanciaportfólió / Guarantee portfolio		Céltartalék / Provision	
	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	1 877,6	73,4%	14,9	24,8%	2 014,6	73,6%	10,6	21,5%
Stage2	659,9	25,8%	41,6	69,4%	699,3	25,5%	34,8	70,4%
Stage3	20,5	0,8%	3,5	5,8%	23,6	0,9%	4,0	8,1%
Összesen / Total	2 558,0	100,0%	60,0	100,0%	2 737,5	100,0%	49,4	100,0%

A Garantiqa 2025. december 31-i portfólióján átlagosan 1,80%-os a céltartalékarány (2024 végén 2,34% volt).⁹

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 felkészített¹⁰. A portfólió és pénzügyi garanciákra képzett céltartalék adatait a következő táblázat tartalmazza (adatok Mrd Ft-ban, 2025. december 31-i fordulónapon).

The provisioning rate on Garantiqa's portfolio of 31 December 2025 was an average of 1.80% (it was 2.34% at the end of 2024).⁹

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 losses¹⁰. The figures for provisions set aside for the portfolio and for financial guarantees are set out in the following table (data in HUF bn, at 31 December 2025).

MEGNEVEZÉS / DESCRIPTION	Garanciaportfólió Guarantee portfolio	Viszontgarancia Counterguarantee	Garantiqa kockázata Garantiqa's risk	Céltartalék Provisions	Céltartalékarány % Provisioning rate	Coverage % Coverage %
Stage1	2 014,6	1 716,8	297,8	10,6	0,53%	3,54%
Stage2	699,3	594,8	104,4	34,8	4,98%	33,36%
Stage3	23,6	19,6	4,1	4,0	16,85%	97,25%
Összesen / Total	2 737,5	2 331,2	406,3	49,4	1,80%	12,15%

A Társaság 2025. december 31-i garanciaportfóliójához 49,4 milliárd forint összegű céltartalékot számolt el, ami 12,15% coverage arányt eredményezett (a 2024. december 31-i céltartalék-állomány 60,0 milliárd forint, a coverage 15,81% volt). A portfólió kockázataiban érdemi változás nem következett be, a portfólióhoz, illetve a Garantiqa kitettségehez viszonyított céltartalékarány 2025. évi változását meghatározó részben az alkalmazott overlay jellegű korrekciók arányának csökkenése okozta.

For its guarantee portfolio as at 31 December 2025, the Company recognised a provision of HUF 49.4 bn, resulting in a coverage ratio of 12.15% (provisions as at 31 December 2024 were HUF 60.0 bn, with a coverage of 15.81%). There was no significant change in portfolio risks; the change in the provisioning rate relative to the portfolio and Garantiqa's exposure in 2025 was largely due to a decrease in the proportion of overlay adjustments applied.

⁹ Céltartalékarány = céltartalék összege / garanciaportfólió összege, %-ban.

¹⁰ Coverage = céltartalék összege / Garantiqa Hitelgarancia Zrt. saját kockázata, %-ban.

⁹ Provisioning rate = amount of provisions / amount of guarantee portfolio, in %.

¹⁰ Coverage = amount of provisions / Garantiqa's own risk, in %.

06

A BEVÁLTOTT KEZESSÉGEK ALAKULÁSA
PAYOUTS ON REDEEMED GUARANTEES

A kifizetett kezesség összege 2025-ben 33,6 milliárd forint volt, ami közel 21%-kal kisebb a 2024. évi beváltások összegénél. A beváltások száma is csökkent a tárgyévben, a beváltási terv 2025. évi teljesülése 64,4% (éves terv: 52,158 milliárd forint).

MEGNEVEZÉS / DESCRIPTION	2024	2025	Változás (2024=100%) Change (2024=100%)
Beváltás, db / Redemptions, number	1 537	976	63,5%
▶ ebből: - Széchenyi Kártya Program hiteltermékei együttesen ¹¹ ▶ of which: - loan products under the Széchenyi Card Programme together ¹¹	1 033	694	67,2%
- egyéb ügyletek / other transactions	504	282	56,0%
Beváltott garancia, Mrd Ft / Redeemed guarantees, HUF bn	42,5	33,6	79,1%
▶ ebből: - Széchenyi Kártya Program hiteltermékei együttesen ▶ of which: - loan products under the Széchenyi Card Programme together	28,3	25,4	89,5%
- egyéb ügyletek / other transactions	14,2	8,2	58,2%
Beváltás alatti kezességek, Mrd Ft / Guarantees under redemption, HUF bn	6,0	10,0	166,7%

A Garantiqa 2025. évi üzleti tervében a beváltási ráta tervezésénél azzal számolt, hogy a kezességvállalási portfólió minimális változása mellett, a korábban felépült portfólió korosodása miatt a beváltások volumenének növekedése várható. A fentiek figyelembevételével az időszaki beváltás és a nyitó kezességvállalási portfólió arányában kimutatott beváltási ráta 2025. évi tervezett értéke 2,05% volt, ténylegesen - a mérsékelt beváltási volumen hatására - ennél kedvezőbben, 1,31%-on alakult.¹²

A 2025. évi beváltások főbb jellemzői:

- ▶ 28,6 milliárd forint a hagyományos, 85%-os állami viszontgaranciás ügyletkör részesedése a kifizetésekből.
- ▶ 4,3 milliárd forint a beváltás a Garantiqa Krízis Garanciaprogramba tartozó szerződéseknel.
- ▶ A COSME-viszontgaranciás ügyletkörben 0,4 milliárd forint volt a beváltás értéke.
- ▶ A fentiekhez képest minimális volumenű, 49 millió 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.
- ▶ A saját kockázatú beváltások volumene is csak 0,1 milliárd forint körüli volt.

¹¹ A Széchenyi Kártya Program hiteltermékei együttesen: a Garantiqa kezességvállalásával támogatott Széchenyi Kártya Klasszik, Széchenyi Kártya Plusz, Széchenyi Kártya Újraindítási/Go, Széchenyi Kártya MAX és Széchenyi Kártya MAX+ hiteltermékek, egyedi bírálattal és banki megállapodásban vállalt ügyletek együttesen.

¹² A 2025. évi üzleti tervben az időszaki beváltás/éves nyitóportfólióportfólió alapon számított beváltási ráta 2,05%-os értékével számolt a Garantiqa (2024. évi terv: 2,78%, 2024. évi tény: 1,62%).

The amount of guarantees paid out in 2025 was HUF 33.6 bn, which is nearly 21% lower than the amount of redemptions in 2024. The number of redemptions also decreased in the reporting year, with 64.4% of the 2025 redemption plan fulfilled (annual plan: HUF 52.158 bn).

In its 2025 business plan, when planning the redemption rate, Garantiqa assumed that the guarantee portfolio would change only minimally, and the volume of redemptions would increase due to the ageing of the previously created portfolio. Taking the above into account, the planned value of the redemption rate in 2025, expressed as a ratio of the expected redemptions for the period to the opening guarantee portfolio, was 2.05%, but it was more favourable at 1.31%, due to the moderate redemption volume.¹²

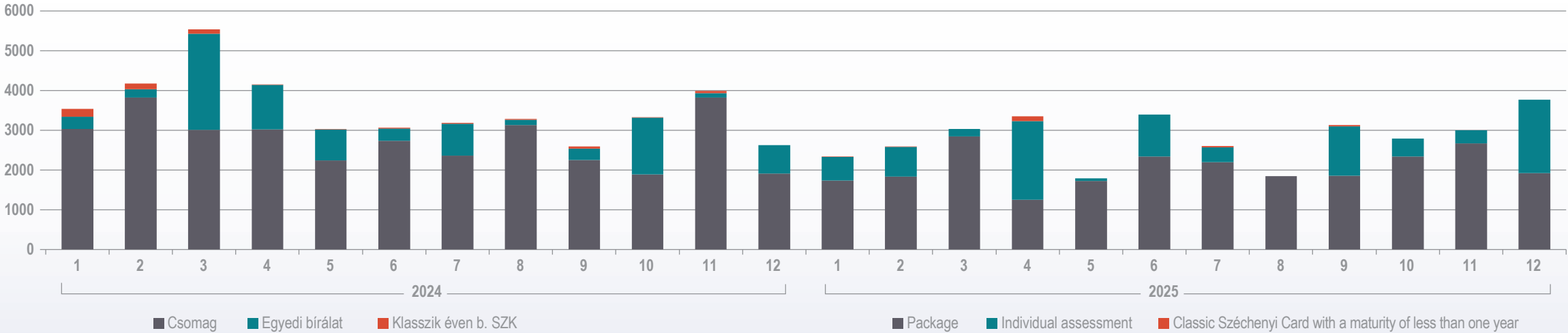
Key features of redemptions in the 2025:

- ▶ HUF 28.6 bn was the share of payouts in the traditional category with 85% state counter-guarantee.
- ▶ HUF 4.3 bn in redemptions for contracts covered by the Garantiqa Crisis Guarantee Programme.
- ▶ The redemption value in COSME counter-guarantee transactions was HUF 0.4 bn.
- ▶ Compared to the above, a minimal amount, HUF 49 million, 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.
- ▶ The volume of own-risk redemptions was only around HUF 0.1 bn.

¹¹ 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.

¹² In the 2025 business plan, Garantiqa expected a redemption rate of 2.05% calculated as the ratio of redemption in this period to the annual opening portfolio (plan for 2024: 2.78%, actual in 2024: 1.62%).

Beváltások havi alakulása, millió Ft



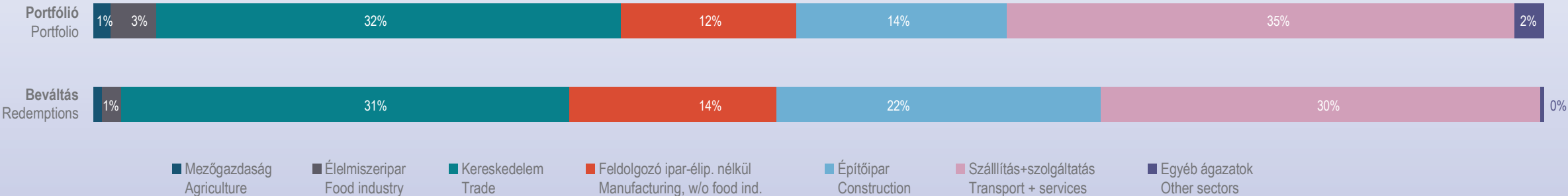
- Az állami viszontgaranciás, Klasszik éven belüli Széchenyi Kártya ügyekhez 0,2 milliárd forint volt a 2025. évi kifizetések összege. Ez a termékkör lényegében véve már kifutott, új kötés nem lehetséges, a 2025. december végi portfólió értéke már mindössze 49 millió forint volt.
- Egyedi bírálatú ügyletekhez közel 9 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.

Monthly change in redemptions, HUF million

- For transactions of the Classic Széchenyi Card with a maturity of less than one year and a state counter-guarantee, the payment volume in 2025 was HUF 0.2 bn. This product range has essentially matured, no new commitments are possible, and the portfolio value at the end of December 2025 was only HUF 49 million.
- We paid out nearly HUF 9 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.

A tárgyhavi portfólió és a beváltások ágazati megoszlása, 2025, %

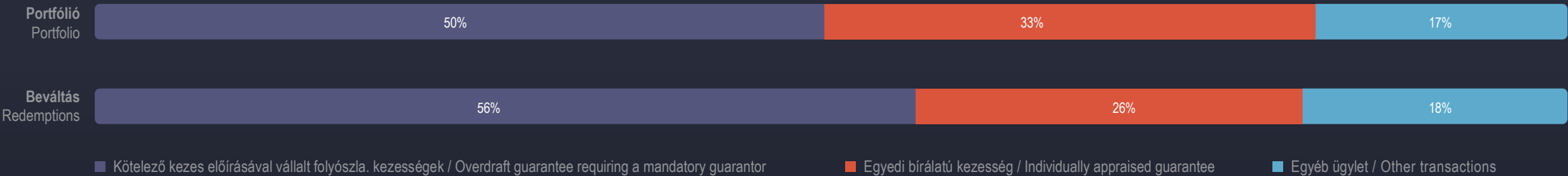


Az adós készfizető kezességével vállalt folyószámlaügyletek beváltások volumenén belüli részesedése 56% volt (50% portfóliósúly mellett).

The ratio of overdraft transactions undertaken with the debtor's surety guarantee within the volume of redemptions is around 56% (with a portfolio weight of 50%).

A tárgyhavi portfólió és a beváltások főbb terméktípusok szerinti megoszlása, 2025, %

Distribution of the subject month's portfolio and of redemptions by main product type, 2025, %

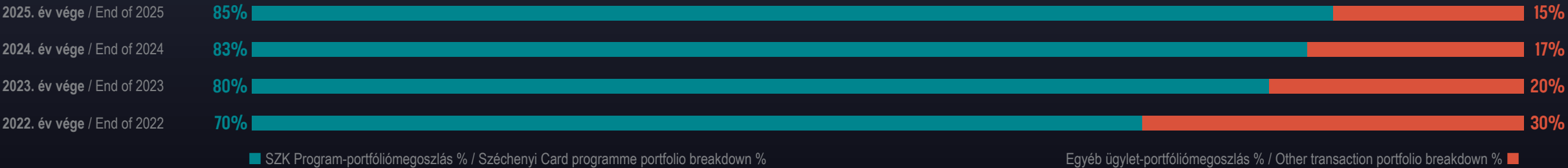


Az elmúlt években
▶ a Széchenyi Kártya Program hitelei túlsúlyba kerültek a portfólióban,
▶ azonban részesedésük a beváltások összegéből a portfóliósúlyuk alatti volt.

In recent years,
▶ the portfolio has been dominated by Széchenyi Card Programme loans,
▶ however, their share of redemptions was below their portfolio weight.

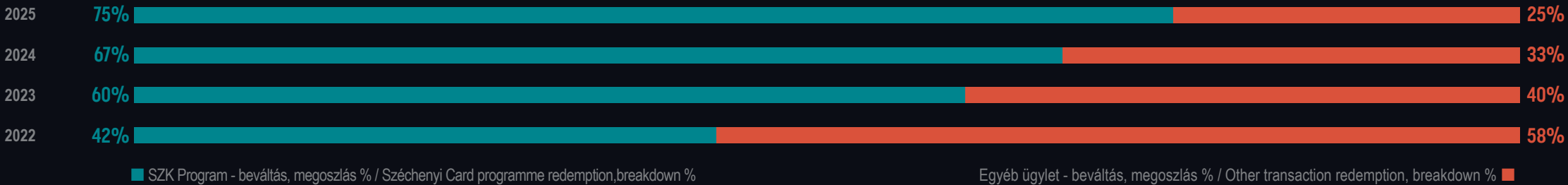
Széchenyi Kártya Program portfóliósúlya, 2022-2025, %

Portfolio weight of Széchenyi Card Programme, 2022-2025, %

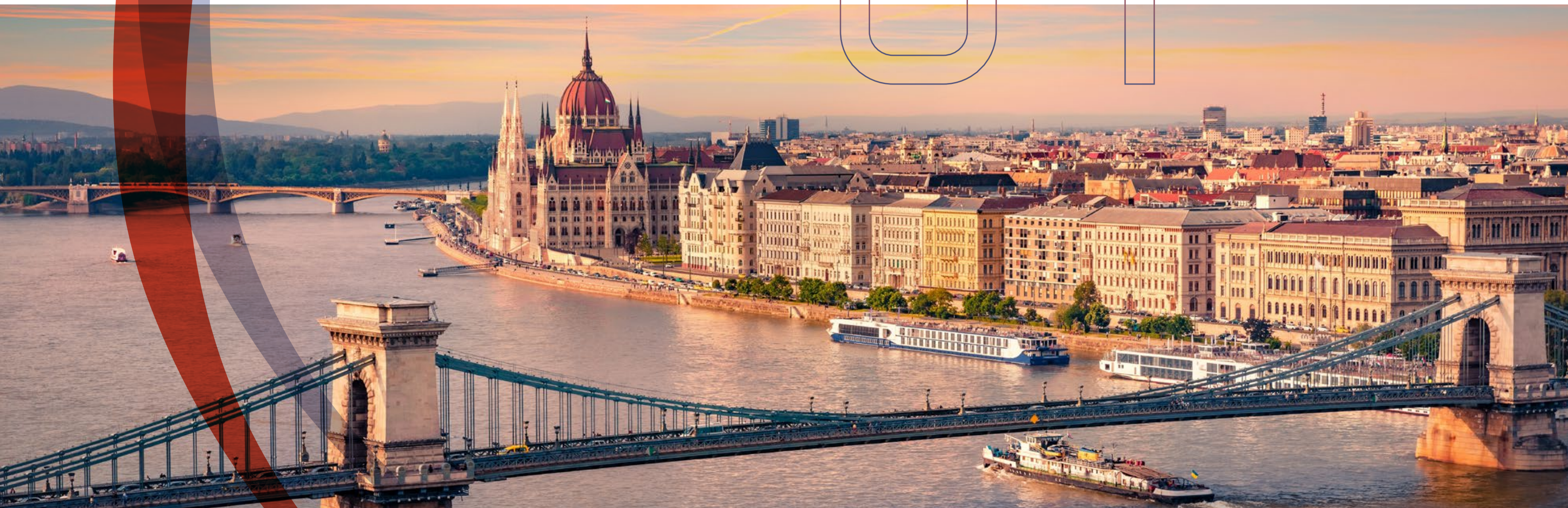


Széchenyi Kártya Program részesedése az éves beváltások összegéből, 2022-2025, %

Share of Széchenyi Card Programme from the amount of annual redemptions, 2022-2025, %



07



ÁLLAMI VISZONTGARANCIA
STATE COUNTER-GUARANTEE

A Magyarország 2025. évi központi költségvetéséről szóló 2024. évi XC. törvény 54. § (7) bekezdés alapján az állami viszontgarancia mellett vállalt készfizető kezesség állománya 2025. december 31-én nem haladhatja meg a 3 400 milliárd forintot. E rendelkezés a 85%-os állami viszontgaranciás és a 95%-os Garantiqa Krízis Garanciaprogram viszontgaranciás állomány együttes értékére vonatkozik.

A keretkihasználtság a 2025. december 31-i állományi adatok alapján 79,5% volt.

MEGNEVEZÉS	DESCRIPTION	Állomány, Mrd Ft / Volume, HUF bn
Költségvetési viszontgaranciás állomány limitértéke	Overall limit of state counter-guaranteed volume	3 400,0
Garantiqa költségvetési viszontgaranciás állomány	Garantiqa start counter-guaranteed volume	2 703,6
Keretkihasználtság, %	Budget utilisation, %	79,5%

A 2025. évi költségvetési törvény a Garantiqa által kötött szerződésekből eredő fizetési kötelezettség összegét, felülről nyitott előirányzatként 45 000 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 2025. évben 25 372 millió forint, a költségvetés részére utalt megtérülés összege 3 581 millió forint volt.

Pursuant to Section 54(7) of Act XC of 2024 on the central budget of Hungary for 2025, the total amount of surety guarantees assumed with state counter-guarantee may not exceed HUF 3,400 bn as of 31 December 2025. This provision applies to the combined sum of the portfolios with the 85% state counter-guarantee and with the 95% Garantiqa Crisis Guarantee Programme counter-guarantee.

Based on data as at 31 December 2025, the budget utilisation was 79.5%.

The 2025 Budget Act set the amount of the payment obligation arising from contracts concluded by Garantiqa, as an uncapped appropriation, at HUF 45,000 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 counter-guarantee draw-downs were HUF 25,372 million in 2025, with recoveries transferred to the state budget amounting to HUF 3,581 million.

08



A TÁRSASÁG GAZDÁLKODÁSA
THE COMPANY'S FINANCIAL MANAGEMENT

A Társaság 2025. évi üzleti tervében azzal számolt, hogy a beváltási ráta a 2024. évi tényhez (1,62%) képest emelkedik. A kezességvállalási portfólió minimális változása mellett, a 2025. évi folyamatok alapján, a felépülő portfólió korosodása miatt a beváltások volumenének növekedése volt várható. A 2025. évi üzleti terv 2,05%-os beváltási rátát tartalmazott, miközben a tényleges beváltási ráta 1,31% lett.

A 2025. december végi tényleges eredmény (teljes átfogó jövedelem) 43 735 millió forint, ami az eredményterv 31 370 millió forintos értéke feletti. Ezt a kezességbeváltások és céltartalékok állományának tervezett szint alatti alakulása és a működési költségek kontroll alatt tartása együttesen eredményezte.

A 2025. december 31-i záró munkavállalói létszám 136 fő. A Társaság támogatja a dolgozók szakmai fejlődését.

2025. végén az IFRS-minősítéssel rendelkező kollégák száma: 2 fő.

A Garantiqa csak alacsony kockázatú értékpapírokat (jellemzően állampapír vagy államilag garantált értékpapír) 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 központjában (1082 Budapest, Kisfaludy utca 32.) végzi, továbbá egy telephelyen (1082 Budapest, Kisfaludy utca 32-38. Corvin Towers Irodaház, Panoráma Torony, 3. emelet), és fióktelepe nincs.

A mérleg fordulónapja utáni események bemutatását a Garantiqa 2025. évi Pénzügyi kimutatásai tartalmazzák. Társaságunk értékelte a jelenlegi háborús konfliktusokat és azok gazdasági hatásait. Az értékelésünk alapján a tapasztalt folyamatok nem érintik hátrányosan a Társaság tevékenységét, és a vállalkozás folytatásának elve érvényesül a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozóan is.

In its 2025 business plan, the Company expected the redemption rate to increase compared to the 2024 level (1.62%). With a minimum change in the guarantee portfolio, based on 2025 trends, an increase in redemption volume was expected due to the ageing of the portfolio. The 2025 business plan included a redemption rate of 2.05%, while the actual redemption rate turned out to be 1.31%.

The profit (total comprehensive income) at the end of December 2025 was HUF 43,735 million, which is above the profit plan of HUF 31,370 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 2025 was 136. The Company continues to support the professional development of its employees.

Number of IFRS qualified colleagues at the end of 2025: 2.

Garantiqa only purchases low-risk securities (typically government securities or securities guaranteed by the state), and it holds these in its portfolio until maturity; the Company does not conclude hedging transactions.

The Company is not subject to corporation tax, and in accordance with its Articles of Association, does not pay dividends.

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

Any material events that took place after the balance sheet date are presented in Garantiqa's Financial Statements for 2025. Our company assessed current war conflicts and their economic impact. Based on our assessment, the trends observed do not have an adverse effect on the company's business and the principle of going concern also applies to the period of 12 months following the balance sheet date.



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 keletkeznek.

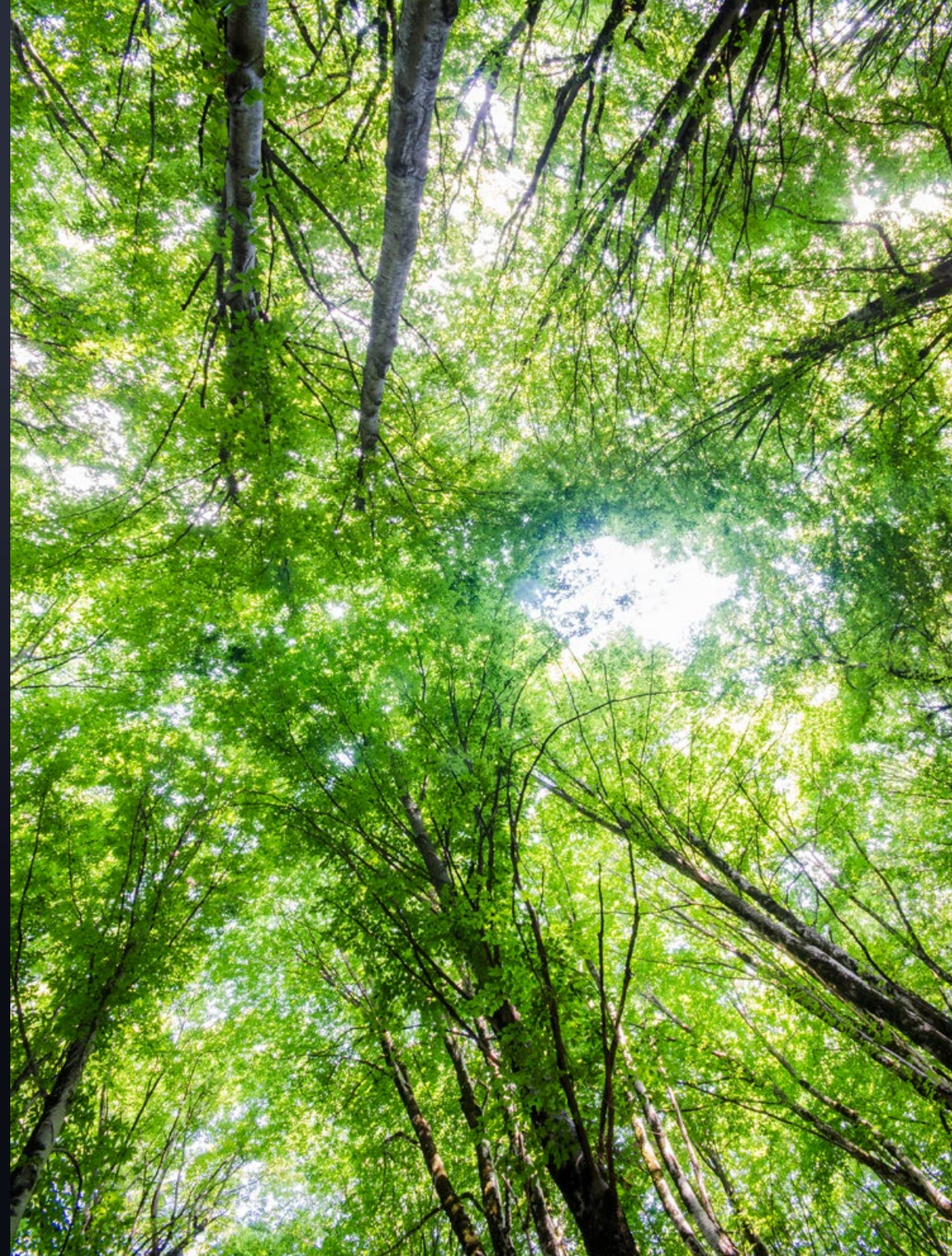
Minden, a Garantiqa által használt irodai gép, berendezés, informatikai eszköz rendelkezik forgalomba hozatali engedéllyel. Használatuk, működtetésük, ellenőrzésük, karbantartásuk a vonatkozó előírásoknak megfelelően történik, amely tevékenységek során a környezetszennyezés biztonsággal kizárható. Ennek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



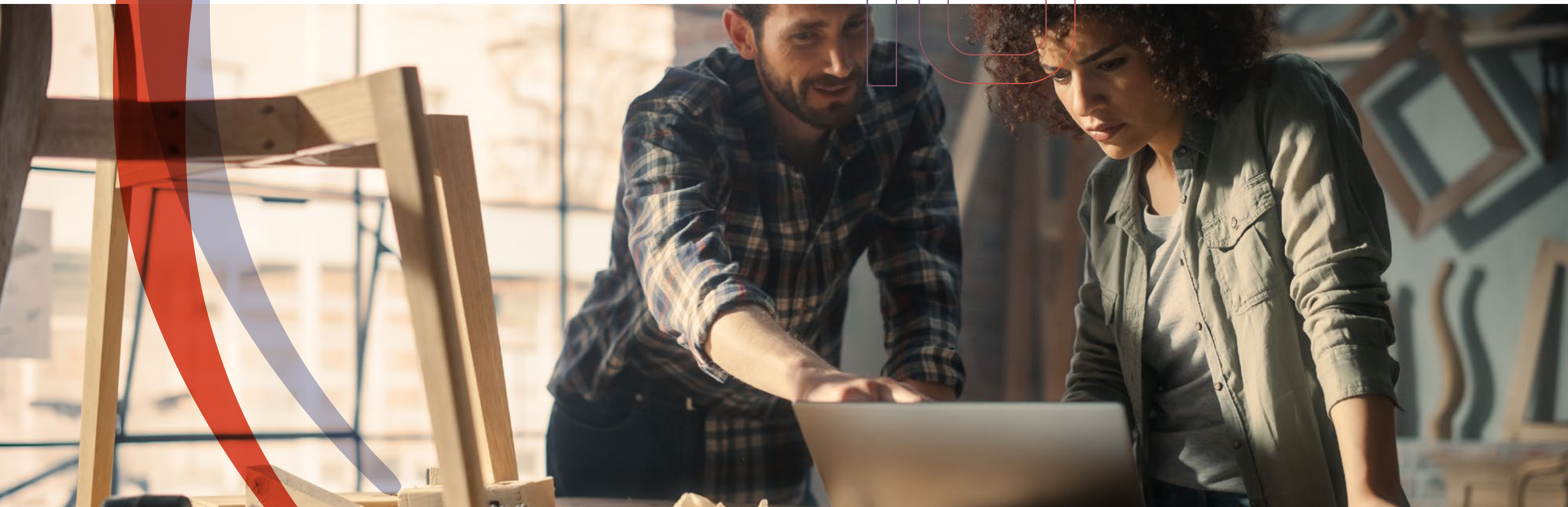
Garantiqa's activities are not considered to have a significant impact on the environment in relation to the use of the environment as defined by Act LIII of 1995 on the general rules for the protection of the environment. Its operation does not involve any activities that utilise, load, endanger or 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.



10



ÖSSZEGZÉS
SUMMARY

Összegezve megállapítható

- ▶ A Garantiqa gazdálkodása stabil.
- ▶ A kezességvállalási tevékenysége továbbra is markánsan hozzájárul a kkv-hitelezési aktivitás fenntartásához. A Garantiqa Krízis Garanciaprogram 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%-os állami viszontgaranciás állomány, ezen belül a Széchenyi Kártya Program MAX+ termék ügyletköre. Az állami viszontgaranciás szegmensben összességében 2 703,6 milliárd forint a portfólió nagysága, ami a 2025. évi költségvetési törvényben előírt 3 400 milliárd forintos együttes állami viszontgaranciás állományi korlát 79,5%-os kihasználtságát mutatja.
- ▶ A kezességvállalási portfólió alapvetően költségvetési viszontgaranciás ügyletekből áll, a kezességvállalások és a portfólió alakulásában továbbra is döntő szerepet játszanak az adós kezességét előíró (dologi fedezet nélküli) folyószámlahitel-termékek és az egyedi bírálatos ügyletek, mindazonáltal a kitűzött célokkal összhangban folytatódott az éven túli kezességvállalási állomány arányának növekvő tendenciája, amelynek összportfólión belüli aránya 90% fölé emelkedett.
- ▶ Társaságunk a gazdaságpolitikai célkitűzésekkel összhangban, a banki partnereivel együttműködve, a jövőben is aktívan hozzá kíván járulni a kkv-hitelezés élénküléséhez.

In summary, it can be established that

- ▶ Garantiqa's financial management is stable.
- ▶ Its guarantee activity continues to make a significant contribution to maintaining SME lending activity. With the phasing out of the remaining loans of Garantiqa Crisis Guarantee Programme 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, specifically the Széchenyi Card Programme MAX+ product range, account for a major share of the portfolio. The total size of the portfolio in the state counter-guarantee segment is HUF 2,703.6 bn, which represents a 79.5% utilisation of the combined HUF 3,400 bn state counter-guarantee portfolio limit set in the 2025 Budget Act.
- ▶ 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 stimulating SME lending in the future too.



Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatása
a 2025. december 31-én záruló évre

Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.
Statement of financial position for the year
ended 31 December 2025

MÉRLEG	BALANCE SHEET	2025. 12. 31. millió Ft / HUF million	2024. 12. 31. millió Ft / HUF million
Eszközök	Assets		
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	Cash and cash equivalents	3 250	4 463
Hitelintézetekkel szembeni követelések	Receivables from credit institutions	76	101
Ügyfelekkel szembeni követelések	Receivables from customers	2 510	3 690
Értékpapírok	Securities	224 994	191 749
Viszontgarancia-eszközök	Counterguarantee assets	3 042	2 059
Tárgyi eszközök	Property and equipment	1 656	1 197
Immateriális javak	Intangible assets	2 232	2 147
Egyéb eszközök	Other assets	683	349
Eszközök összesen	Total assets	238 443	205 755
Kötelezettségek	Liabilities		
Pénzügyi garanciákra képzett céltartalékok	Provisions for financial guarantees	49 540	60 359
Egyéb céltartalékok	Other provisions	421	379
Tényleges nyereségadó-kötelezettségek	Actual income tax liabilities	0	51
Egyéb kötelezettségek	Other liabilities	1 784	2 003
Kötelezettségek összesen	Total liabilities	51 745	62 792
Tőke	Capital		
Jegyzett tőke	Share capital	9 652	9 652
Tőketartalék	Capital reserve	8 187	8 187
Eredménytartalék	Retained earnings	125 124	85 548
Tárgyévi adózott eredmény	After-tax profit (loss) for the year	43 735	39 576
Saját tőke összesen	Total shareholders' equity	186 698	142 963
Kötelezettségek és saját tőke összesen	Total liabilities and shareholders' equity	238 443	205 755

Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
Eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó
kimutatása a 2025. december 31-én záruló évre

TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS	STATEMENT OF TOTAL COMPREHENSIVE INCOME
Jutalék- és díjbevétel	Fee and commission income
Jutalék és díjráfordítás	Commission and fee expenses
Nettó jutalék- és díjbevétel	Net fee and commission income
Hitelezési kockázatra képzett értékvesztés (képzés)/feloldás	Impairment (recorded)/reversed for credit risk
Céltartalék (képzés)/feloldás	Provisions (set aside)/released
Pénzügyi eszközök kivezetéséből származó hitelezési veszteségek	Credit losses resulting from the derecognition of financial instruments
Egyéb céltartalékok	Other provisions
Nettó hitelezési veszteség	Net credit losses
Kamatbevételek effektív kamatkalkulációs módszerrel	Interest income under the effective interest method
Általános és adminisztratív költségek	General and administrative expenses
Pénzügyi szervezetek különadója	Special tax on financial organisations
Extraprofitadó	Extra profit tax
Egyéb működésből származó eredmény	Other profit (loss) from operations
Adózás előtti eredmény	Pre-tax profit (loss)
Nyereségadó-ráfordítások	Income tax expenses
Tárgyévi adózott eredmény	After-tax profit (loss) for the year
Teljes átfogó jövedelem	Total comprehensive income

Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.
Statement of profit or loss and other comprehensive
income for the year ended 31 December 2025

2025. 12. 31. millió Ft / HUF million	2024. 12. 31. millió Ft / HUF million
39 188	41 861
-15	-7
39 173	41 854
-2 270	-1 862
10 819	1 973
-3 022	-2 813
-42	-1
5 485	-2 703
13 077	11 125
-6 394	-5 751
-3 594	-2 879
-2 743	-755
-67	-97
44 937	40 794
-1 202	-1 218
43 735	39 576
43 735	39 576

”



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt részvényeseinek
A pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Garantiqa Hitelgarancia Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2025. évi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2025. december 31-i fordulónapra elkészített pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásból – melyben az eszközök és források egyező végösszege 238.443 MFT – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból – melyben a teljes tárgyévi átfogó jövedelem összesen 43.735 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 2025. 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 információk

Az egyéb információk Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2025. évi üzleti jelentéséből és éves jelentésből állnak. A vezetés felelős az egyéb információkért és az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.



This is an English translation of the Independent Auditor’s Report on the 2025 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 2025, which comprise the Statement of financial position as at 31 December 2025 (in which the Balance Sheet Total is HUF 238,443 million), the Statement of profit or loss and other comprehensive income (in which the total comprehensive income is HUF 43,735 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 2025, 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 information

Other information consists of Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd. ’s 2025. 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 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.



Az pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk átoltasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e 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. 2025. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van Garantiqa Hitelgarancia Zrt. 2025. 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 valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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 megszüntetni 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.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 végrehajtuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a



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 2025 Business Report is in line with Garantiqa Credit Guarantee Co. Ltd.’s 2025 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:

- 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.



- véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
 - Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek 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, minősíteniünk kell véleményünket. Következtéseink 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, 2026. március 31.



MOLNÁR Andrea Kinga
Partner

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



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



- 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, 31 March 2026



MOLNÁR Andrea Kinga
Partner

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



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

12



A GARANTIQA RÉSZVÉNYESEI
SHAREHOLDERS OF GARANTIQA

A Garantiqa Hitelgarancia
Zártkörűen működő részvénytársaság részvényesei
2025. december 31.

Shareholders of
Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.
31 December 2025

A TULAJDONOS MEGNEVEZÉSE / NAME OF OWNER	Részvények / Shares			Tulajdonosi hányad % Ownership share %
	névérték Ft / nominal value HUF	db / no. of shares	érték eFt / value THUF	
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 Bankképviselő megszűnt) BKS Bank AG (the bank's representation office in Hungary was wound up)	100 000	100	10 000	0,1036%
BRB BUDA Regionális Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság "f. a." BRB BUDA Regionális Bank Private Limited Company "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 Private Limited Company "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	1 800	180 000	1,8649%
Gránit Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság Gránit Bank Private Limited Company	100 000	100	10 000	0,1036%
HYPOTHEK-BANK BURGENLAND AG Magyarországi Fióktelepe HYPOTHEK-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%

A TULAJDONOS MEGNEVEZÉSE / NAME OF OWNER

	Részvények / Shares			Tulajdonosi hányad % Ownership share %
	névérték Ft / nominal value HUF	db / no. of shares	érték eFt / value THUF	
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%
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 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%

A TULAJDONOS MEGNEVEZÉSE / NAME OF OWNER

	Részvények / Shares			Tulajdonosi hányad % Ownership share %
	névérték Ft / nominal value HUF	db / no. of shares	érték eFt / value THUF	
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 Magyarország 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%



IGAZGATÓSÁG, FELÜGYELŐBIZOTTSÁG, ÜGYVEZETŐSÉG
DIRECTORS, SUPERVISORS, EXECUTIVES

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
Igazgatósága, Felügyelőbizottsága, Ügyvezetősége
2025. 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	
Dr. Túri Anikó	2025. február 4-től
Szabó Levente László	2025. május 28-ig
Tóthmátyás Zoltán	
Dr. Antal Ferenc	2025. február 3-ig, 2025. július 15-től
Zátrok Ildikó Edit	2025. április 15-ig
Wimmer István	2025. május 28-ig
Hegedüs Attila	2025. május 28-tól
Németh László Tivadar	2025. május 28-tól

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Felügyelőbizottsága

Dr. Rédey Krisztina elnök	
Dr. Hildelmayer-Csicsman Judit	2025. május 28-ig
Zentai Miklós	2025. május 28-ig
Dr. Zsákos-Szőke Zoltán	2025. május 28-ig
Grócz Márton	
Vass Péter	
Dr. Gerhardt Ferenc	2025. május 28-ig
Szabady Szabolcs Levente	2025. május 28-tól
Dr. Szabó Csaba	2025. május 28-tól
Nyisztor Péter	2025. május 28-tól
Horváth László	2025. május 28-tól

A Garantiqa Hitelgarancia Zrt. Ügyvezetősége

- Szabó István Attila elnök-vezérigazgató
- Dr. Nagy Róbert vezérigazgató-helyettes
- Pulai György üzleti vezérigazgató-helyettes 2025. augusztus 21-től

Board of directors, supervisory board and executive
board of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.
In the period 1 January – 31 December 2025

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	
Dr. Anikó Túri	From 4 February 2025
Levente László Szabó	Until 28 May 2025
Zoltán Tóthmátyás	
Dr. Ferenc Antal	Until 3 February 2025, from 15 July 2025
Ildikó Edit Zátrok	Until 15 April 2025
István Wimmer	Until 28 May 2025
Attila Hegedüs	From 28 May 2025
László Tivadar Németh	From 28 May 2025

Supervisory Board of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.

Dr. Krisztina Rédey, Chairwoman	
Dr. Judit Hildelmayer-Csicsman	Until 28 May 2025
Miklós Zentai	Until 28 May 2025
Dr. Zoltán Zsákos-Szőke	Until 28 May 2025
Márton Grócz	
Péter Vass	
Dr. Ferenc Gerhardt	Until 28 May 2025
Szabolcs Levente Szabady	From 28 May 2025
Dr. Csaba Szabó	From 28 May 2025
Péter Nyisztor	From 28 May 2025
László Horváth	From 28 May 2025

Senior management of Garantiqa Creditguarantee Co. Ltd.

- István Attila Szabó Chairman & CEO
- Dr. Róbert Nagy, deputy CEO
- Pulai György Deputy CEO for Business From 21 August 2025

1082 Budapest, Kisfaludy u. 32.

garantika@garantika.hu

www.garantika.hu

+36 1 444 0100

