Elektronikusan aláírta:
Pongrácz István József
Szigró
Elektronikusan aláírta:
Dr. Herczegh András Géza
Szigró

AGRÁR-VÁLLALKOZÁSI
HITELGARANCIA ALAPÍTVÁNY
A vidékért kezeskedünk

AGRÁR-VÁLLALKOZÁSI HITELGARANCIA ALAPÍTVÁNY

EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK

2024. DECEMBER 31.

Tartalomjegyzék

EGYEDI PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS 4
EGYEDI EREDMÉNYKIMUTATÁS 5
EGYEDI EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS 6
EGYEDI CASH-FLOW KIMUTATÁS 7
EGYEDI SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS 8
MEGJEGYZÉSEK 9
1. Általános információk 9
I. Az alapítvány bemutatása 9
II. A beszámolókészítés főbb általános szempontjai 10
2. Lényeges számviteli politika információk 12
I. Deviza átváltási árfolyamok 12
II. Pénzügyi instrumentumok 12
III. Nem pénzügyi instrumentumok 18
IV. Vevői szerződésekből származó bevételek elszámolása 21
V. Lízingek elszámolása 21
VI. Eredmények elszámolása 22
VII. Számviteli politika változásai, alkalmazott becslések 23
VIII. Beszámolási időszak utáni események 23
3. Új/módosult standardok és értelmezések alkalmazása 24
I. 2024. január 1-től hatályos új vagy módosult standardok 24
II. Az EU által befogadott még nem alkalmazott standardok 24
III. Az EU által még nem befogadott további standard-ok 24
4. Jelentős események a beszámolási időszakban 26
I. Makrogazdasági folyamatok 26
II. Fenntarthatóság, ESG 26
5. Pénzügyi kimutatások részletezése – Pénzügyi helyzet kimutatás 28
I. Eszközök 28
II. Kötelezettségek 35
III. Saját tőke 37
6. Pénzügyi kimutatások részletezése – Eredménykimutatás 40
I. Kamatbevételek és -ráfordítások 40
II. Nettó díj- és jutalék eredmény 40
III. Nettó árfolyam eredmény 42
IV. Egyéb működési bevételek és ráfordítások 42
V. Igazgatási költségek és értékcsökkenés 43
VI. Céltartalék elszámolás 43
VII. Értékvesztés elszámolás 44
7. Pénzügyi kimutatások részletezése – Egyéb 45
I. Lízingek 45
II. Kockázatkezelési alapelvek és pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kockázatok 46
III. Egyéb információk 62
IV. Gazdasági és pénzügyi mutatók 64
V. Beszámolási időszak utáni események 65

EGYEDI PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS

ESZKÖZÖK (ezer Ft)	Megjegyzések	2024.12.31	2023.12.31
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	5.I.a	246 170	535 180
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	5.I.a	17 397 556	20 827 909
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	5.I.a	34 360 019	27 160 205
Tárgyi eszközök	5.I.c	563 235	343 573
Immateriális javak	5.I.b	2 125 483	1 919 344
Egyéb eszközök	5.I.d	133 912	112 585
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		**54 826 375**	**50 898 796**

KÖTELEZETTSÉGEK (ezer Ft)	Megjegyzések	2024.12.31	2023.12.31
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	5.II.a	385 786	213 851
Céltartalékok	5.II.b	3 736 652	5 445 214
Egyéb kötelezettségek	5.II.c	539 270	420 610
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		**4 661 708**	**6 079 675**

SAJÁT TŐKE (ezer Ft)	Megjegyzések	2024.12.31	2023.12.31
Jegyzett tőke	5.III.	987 416	987 416
Tőketartalék	5.III.	2 758 842	2 758 842
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	5.III.	-834 133	-697 687
Eredménytartalék	5.III.	47 252 542	41 770 550
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		**50 164 667**	**44 819 121**
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		**54 826 375**	**50 898 796**

A Megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Budapest, 2025. május 6.

Pongrácz István József
a Kuratórium elnöke

dr. Herczegh András Géza
ügyvezető igazgató

EGYEDI EREDMÉNYKIMUTATÁS

EGYEDI EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer Ft)	Megjegyzések	2024	2023
Effektív kamatláb módszerrel számított kamatbevételek	6.I.	3 594 106	5 854 784
Kamatráfordítások	6.I.	4 509	7 004
Díj- és jutalékbevételek	6.II.	5 700 491	5 977 250
Díj- és jutalékráfordítások	6.II.	9 980	7 931
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetéséből származó nyereség vagy (-) veszteség, nettó	6.III.	38 663	65 242
Deviza árfolyam-különbözet [nyereség vagy (-) veszteség], nettó	6.III.	27 534	-5 034
Nem pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nyereség vagy (-) veszteség, nettó	6.III.	0	0
Egyéb működési bevétel	6.IV.	222 374	67 909
Egyéb működési ráfordítás	6.IV.	186 634	58 228
Céltartalékképzés vagy (-) céltartalékok feloldása	6.VI.	114 502	1 348 971
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY ÖSSZESEN, NETTÓ		**9 267 543**	**10 538 017**
Igazgatási költségek	6.V.	3 070 432	2 898 528
Értékcsökkenés	6.V.	745 194	638 622
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszaírása	6.VII.	-30 075	162 253
Nem pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszaírása	-	0	0
ÜZLETI ÉV NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE ADÓFIZETÉS ELŐTT		**5 481 992**	**6 838 614**
Jövedelemadók	2.III.d,	0	0
ÜZLETI ÉV NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE ADÓFIZETÉS UTÁN		**5 481 992**	**6 838 614**
ÜZLETI ÉV NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE		**5 481 992**	**6 838 614**

A Megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Budapest, 2025. május 6.

Pongrácz István József
a Kuratórium elnöke

dr. Herczegh András Géza
ügyvezető igazgató

EGYEDI EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS

EGYEDI EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS (ezer Ft)	Megjegyzések	2024	2023
Üzleti év nyeresége vagy (-) vesztesége		**5 481 992**	**6 838 614**
Egyéb átfogó jövedelem		**-136 446**	**1 512 362**
Eredménybe átsorolható tételek		-136 446	1 512 362
ebből:			
FVOCI értékpapírok átértékelési különbözete		*-136 446*	*1 512 362*
TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEM		**5 345 546**	**8 350 976**

A Megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

Budapest, 2025. május 6.

Pongrácz István József
a Kuratórium elnöke

dr. Herczegh András Géza
ügyvezető igazgató

EGYEDI CASH-FLOW KIMUTATÁS

EGYEDI CASH-FLOW KIMUTATÁS (ezer Ft)	Megjegyzések	2024	2023
Működési tevékenységből származó cash-flow			
Nyereség/veszteség adófizetés előtt	5.III.	5 481 992	6 838 614
Módosítások:			
Értékcsökkenés és nem pénzügyi eszközök értékvesztése, értékvesztésének visszaírása, nettó	5.I.b 5.I.c	745 194	638 622
Pénzügyi eszközök értékvesztése, értékvesztésének visszaírása, nettó	6.VII.	-30 075	162 253
Kockázati céltartalék képzése, visszaírása	6.VI.	114 502	1 348 971
Befektetési értékpapírok értékesítéséből származó pénzbevételek és ráfordítások, nettó	6.III.	-38 663	-65 242
Árfolyamkülönbözetek	6.III.	-27 534	5 034
Befektetett eszközök kivezetésének eredményhatása	5.I.c	0	0
Lízing szerződés kivezetésének hatása	7.I.	0	0
Elszámolt kamatbevétel	6.I.	-3 594 106	-5 854 784
Elszámolt kamatráfordítás	6.I.	4 509	7 004
Követelés leírás és értékesítés	7.II.	900	265
Változások:			
Kölcsönök és követelések hitelintézeteknek	5.I.a	16 584	5 882
Kölcsönök és követelések, előlegek ügyfeleknek	5.I.a	-1 827 783	-1758
Egyéb eszközök	5.I.d	-21 327	-9 555
Egyéb kötelezettségek	5.II.c	60 362	-32 743
Kapott kamatok	6.II.	4 175 071	6 097 130
Fizetett kamatok	6.I.	0	0
Működésből származó/Működésre felhasznált nettó pénzáramlás		**5 059 626**	**7 382 809**
Befektetési cash flow			
Befektetési értékpapírok megszerzése, visszafizetése, értékesítése, nettó	5.I.a	-4 430 084	-6 117 235
Devizabetét lekötés		26 444	-417 294
Ingatlanok, gépek és berendezések, Immateriális javak megszerzése	5.I.b 5.I.c	-857 120	-695 445
Befektetésből származó / Befektetésekre felhasznált nettó pénzáramlás		**-5 260 760**	**-7 229 974**
Finanszírozási cash flow			
Lízing kifizetések	7.I.	-100 454	-111 244
Finanszírozásból származó / Finanszírozásra felhasznált nettó pénzáramlás	7.III.	**-100 454**	**-111 244**
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó változása		**-301 588**	**41 591**
Devizás pénzeszközök átértékelése	-	12 578	-12 939
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek változása	**-**	-289 010	**28 652**
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek január 1-jén		**535 180**	**506 528**
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek december 31-én		**246 170**	**535 180**

A Megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Budapest, 2025. május 6.

Pongrácz István József
a Kuratórium elnöke

dr. Herczegh András Géza
ügyvezető igazgató

EGYEDI SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS

Egyedi saját tőke változás kimutatás (ezer Ft)		Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Halmozott egyéb átfogó jövedelem	Összesen
Egyenleg	**2023.01.01**	**987 416**	**2 758 842**	**34 931 936**	**-2 210 049**	**36 468 145**
Üzleti év nyeresége vagy vesztesége		0	0	6 838 614	0	**6 838 614**
Egyéb átfogó jövedelem		0	0	0	1 512 362	**1 512 362**
Teljes átfogó jövedelem		0	0	6 838 614	1 512 362	**8 350 976**
Egyenleg	**2023.12.31**	**987 416**	**2 758 842**	**41 770 550**	**-697 687**	**44 819 121**

Egyenleg	**2024.01.01**	**987 416**	**2 758 842**	**41 770 550**	**-697 687**	**44 819 121**
Üzleti év nyeresége vagy vesztesége		0	0	5 481 992	0	**5 481 992**
Egyéb átfogó jövedelem		0	0	0	-136 446	**-136 446**
Teljes átfogó jövedelem		0	0	5 481 992	-136 446	**5 345 546**
Egyenleg	**2024.12.31**	**987 416**	**2 758 842**	**47 252 542**	**-834 133**	**50 164 667**

A Megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Budapest, 2025. május 6.

Pongrácz István József
a Kuratórium elnöke

dr. Herczegh András Géza
ügyvezető igazgató

MEGJEGYZÉSEK

1. Általános információk

I. Az alapítvány bemutatása

Az Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítványt (a továbbiakban: Alapítvány) 1991. május 21-én aláírt alapító okirattal hozta létre az Agrárminisztérium jogelődje, valamint öt pénzintézet. Az Alapítvány célja a vidéki kis- és középvállalkozások hitelképességének növelése, hitelhez jutási feltételeinek javítása, pénzügyi életképességének biztosítása készfizető kezesség nyújtásával. Az Alapítvány törvényességi felügyeletét a Fővárosi Főügyészség, a pénzügyi szolgáltatás felügyeletét pedig a Magyar Nemzeti Bank látja el. Az Alapítvány kezességét 1999 óta 70%-os, 2011. július 30-tól 85%-os állami viszontgarancia biztosítja, ezért az Állami Számvevőszék minden évben vizsgálja a viszontgaranciával érintett ügyleteket és a kapcsolódó eljárást.

Az Alapítvány irányító szerve, a Kuratórium nyolc főből áll, ellenőrző szerve, a Felügyelő Bizottság pedig négy tagú. Az Alapítvány munkavállalóinak átlagos statisztikai állományi létszáma 2024-ben 79,6 fő volt. Az Alapítvány működési területe: országos.

A Kuratórium összetétele 2024-ben:

dr. Herczegh András Géza, az Alapítvány ügyvezető igazgatója – tag,
Pongrácz István, vállalkozó – elnök,
Szerdahelyi Róbert, az Erste Bank Hungary Zrt. alkalmazottja – tag,
Szabó István, az OTP Bank Nyrt. alkalmazottja – tag,
Szabó László, a Pénzügyminisztérium delegáltja – tag,
Szentirmai Zoltán, az Agrárminisztérium delegáltja – társelnök,
Tóth László, az Alapítvány ügyvezető igazgató-helyettese – tag,
dr. Weisz Miklós, vállalkozó – tag.

A Felügyelő Bizottság összetétele 2024-ben:

Demeter Zoltán, a K&H Bank Zrt. alkalmazottja – tag.
Hollósi Dávid, az MBH Bank Nyrt. alkalmazottja – tag,
Horváth Péter, az Agrárminisztérium delegáltja – elnök,
Szántó István, vállalkozó – tag,

Az Alapítvány:

- nyilvántartási száma: Fővárosi Törvényszék 01-01-0001904
- adószáma: 19670780-1-41
- székhelye: 1054 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 42-46.
- internet elérhetősége: www.avhga.hu

Az Alapítvány 2008. január 1-jétől pénzügyi vállalkozásként, 2011. január 1-jétől kezdődően pedig hitelintézettel egyenértékű prudenciális szabályozásnak megfelelő pénzügyi vállalkozásként működik.

Az Alapítvány kizárólag pénzügyi szolgáltatási tevékenységet végez, amely felügyeleti engedélye alapján a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (a továbbiakban: Hpt.) 3. § (1) bekezdés g) pontja szerinti kezességvállalás.

Az Alapítvány a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény 20. § (1) bekezdés a) pontja alapján adómentesnek minősül, ezért nem kell társasági adót fizetnie. Pénzügyi vállalkozási státuszára való tekintettel 2024-ben az Alapítvány az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény alapján 570,5 millió Ft hitelintézeti különadót, továbbá az extraprofit adókról szóló 197/2022. (VI. 4.) kormányrendelet alapján 118,9 millió Ft extraprofit adót fizetett. Az Alapítványnál 2024. évben az adóhatóság (Nemzeti Adó és Vámhivatal) nem folytatott le adóvizsgálatot. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat, és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. Az Alapítvány vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből az Alapítványnak ilyen címen kötelezettsége származhat.

Az egyedi pénzügyi kimutatások (a továbbiakban: pénzügyi kimutatások vagy beszámoló) részét képező egyedi pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatást, egyedi eredménykimutatást és egyedi egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatást, az egyedi saját tőke változásainak kimutatását, egyedi cash-flow kimutatást és a megjegyzéseket a Kuratórium feljogosított tagja és az ügyvezető igazgató jogosult aláírni. A pénzügyi kimutatásokhoz hasonlóan az Alapítványra vonatkozó üzleti jelentést is ugyanezen személyek jogosultak aláírni.

Az Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány képviseletére jogosult és egyben a pénzügyi kimutatások aláírója Pongrácz István József (7454 Somodor, Jókai utca 5.) és dr. Herczegh András Géza (1162 Budapest, Wesselényi u. 33.).

Az Alapítvány könyvvizsgálatra kötelezett. Az Alapítvány könyvvizsgálatát a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. végzi (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C, nyilvántartásba vételi szám: 000083). A könyvvizsgálói jelentés aláírója Molnár Attila, könyvvizsgálói engedély száma: 007379. A könyvvizsgálat 2024. évi díja 19.500.000 Ft +ÁFA. Az Alapítványnál Hegedűs Vilmos felelős a beszámoló készítéséért, valamint jogosult a könyvviteli szolgáltatás végzésére (regisztrációs szám: 193285, 1154 Budapest, Domaháza u. 11.).

II. A beszámolókészítés főbb általános szempontjai

a) A pénzügyi kimutatások összeállításának alapelvei

A pénzügyi kimutatások minden vonatkozó előírás tekintetében az Európai Unió („EU”) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS-ek”) foglaltakkal összhangban, valamint a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a továbbiakban: „Számviteli törvény” vagy „Szt.”) az EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően kerültek összeállításra.

Az Alapítvány számviteli kimutatásait a Magyarországon érvényben lévő jogszabályoknak megfelelően vezeti, és hivatalos kimutatásait is ezen az alapon készíti. Az Alapítvány a pénzügyi kimutatások összeállításához 2018. január 1-je óta alkalmazza az IFRS-eket. Az IFRS-ek által nem szabályozott eljárási és adminisztratív jellegű kérdésekben a Számviteli törvény, a Hpt., valamint a Magyar Nemzeti Bank rendeletei irányadóak.

Az Alapítvány tulajdonosi részesedéssel, üzletrésszel, egyéb befektetésekkel nem rendelkezik, leányvállalata nincs, társult vagy közös vezetésű vállalkozásban nem érdekelt, így konszolidált pénzügyi kimutatásokat nem készít.

Az Alapítvány a pénzügyi kimutatásokat forintban (ld. 2.I.) készíti, a prezentált pénzügyi adatok – ettől eltérő jelzés hiányában (pl. magyar forinttól eltérő devizanemben denominált összegek, millió forintban bemutatott összegek, stb.) - ezer forintban (“ezer Ft”) szerepelnek jelen pénzügyi kimutatásokban, összhangban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 20.§ (2) bekezdésében előírtakkal.
Az Alapítvány üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

A pénzügyi kimutatásokban minden pénzügyi eszköz és kötelezettség, valamint minden nem pénzügyi eszköz és kötelezettség amortizált bekerülési értéken vagy – ahol értelmezhető –, halmozott értékcsökkenéssel és/vagy értékvesztéssel módosított eredeti bekerülési értéken jelenik meg, kivéve az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapír portfóliót.

Az IFRS-eknek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítése megköveteli, hogy az Alapítvány szakmai megítélést, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, melyek hatással vannak az alkalmazott számviteli politikákra, valamint az eszközök és kötelezettségek, bevételek és költségek pénzügyi kimutatásokban szereplő összegére. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és számos egyéb tényezőn alapulnak, amelyek az adott körülmények között észszerűnek tekinthetők, és amelyek eredménye képezi azon eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke becslésének alapját, amelyek egyéb forrásokból nem határozhatók meg egyértelműen. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől.

A becslési bizonytalanság fő forrását a hitelezési veszteségekre képzett céltartalék és értékvesztés adják, melyek részletes bemutatását ld. 2.II.f, illetve 7.II. fejezetben.

b) A vállalkozás folytatásának elve

A pénzügyi kimutatások elkészítésekor és a könyvvezetés során abból kell kiindulni, hogy az Alapítvány a belátható jövőben is fenn tudja tartani működését, folytatni tudja tevékenységét, nem várható a működés beszüntetése vagy bármilyen okból történő jelentős csökkenése, és erről a meggyőződésről az Alapítvány Kuratóriuma nyilatkozatot tesz.

A pénzügyi kimutatások elkészítésénél az alább felsorolt főbb számviteli alapelvek kerültek alkalmazásra. Ezek az alapelvek következetesen lettek alkalmazva minden érintett évre.

2. Lényeges számviteli politika információk

I. Deviza átváltási árfolyamok

Az *IAS 21 Az árfolyamváltozások hatásai* standard rendelkezései alapján az Alapítvány funkcionális pénzneme a magyar forint (“Ft”, “HUF”). Az Alapítvány által választott prezentációs pénznem szintén a magyar forint. A külföldi pénznemben történő ügyletek az ügyletek napján érvényes árfolyammal kerülnek átszámításra az Alapítvány funkcionális pénznemére. A mérlegben kimutatott monetáris tételeket, azaz a valutakészletet, a külföldi pénznemben meglévő követeléseket és kötelezettségeket a rendszer a havi zárás keretében a Magyar Nemzeti Bank (“MNB”) által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon értékeli át. Minden árfolyamváltozás – összegétől függetlenül – elszámolásra kerül. A nem monetáris tételek a későbbi értékeléskor azon az átváltási árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre, amely az ügylet időpontjában érvényben volt.
A devizaárfolyam változásokból adódó eredmény nettó módon kerül bemutatásra az eredménykimutatásban.

II. Pénzügyi instrumentumok

Az Alapítvány fő tevékenységét jelentő kezességvállalások az *IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok* standard szerint pénzügyi garanciák, azaz olyan szerződések, melyek alapján az Alapítvány megtérít egy olyan esetleges jövőbeli veszteséget, mely egy adós nem-teljesítéséből fakad a szerződéses partnernél. Az Alapítvány nagyobb részt rövid- és közép lejáratú, folyamatos díjbevételt biztosító kezességeket nyújt. A kezesség beváltásakor az Alapítvány a nem-teljesítő követelést átveszi a saját mérlegébe, és kezeli azt a lehető legmagasabb megtérülés elérése érdekében.
Az Alapítvány ügyfél betétet nem gyűjt, külső finanszírozásra nem szorul, így csak egyéb pénzügyi kötelezettségei (vevői előlegek, szállítói számlák) vannak.

a) Pénzügyi instrumentumok besorolása

A pénzügyi eszközök besorolása kettős feltétel szerint történik a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modell, valamint a pénzügyi eszköz szerződésből eredő pénzáramlás jellemzői alapján.

Az Alapítvány értékelésében a likviditási célú értékpapírok egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékeltek (FVOCI), minden egyéb pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értéken értékelt (AC).

Az Alapítvány kockázatai fedezésére származékos ügyleteket nem köt.

Az egyéb pénzügyi kötelezettségeket az Alapítvány amortizált bekerülési értéken (AC) értékeli.

b) Pénzügyi instrumentumok kezdeti megjelenítése

Az Alapítvány pénzügyi eszközeit és kötelezettségeit azok kezdeti megjelenítésekor valós értékén értékeli. A kapcsolódó tranzakciós költségeket annak megfelelően számolja el, hogy milyen értékelési modellt alkalmaz az adott pénzügyi eszközre vagy kötelezettségre.

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek kezdeti megjelenítéskori valós értéke rendszerint az ügyleti ár (vagyis a szolgáltatott ellenérték valós értéke).

Az Alapítvány a kezdeti megjelenítéskor a pénzügyi instrumentumok számviteli portfóliókba sorolását az üzleti modell teszt és a szerződéses pénzáramok vizsgálata (ún. SPPI teszt) alapján végzi el.

Az Alapítvány üzleti modellje arra utal, milyen módon kezeli pénzügyi eszközeit; közelebbről azt határozza meg, hogy a pénzügyi eszközből származó pénzáramlások a szerződéses pénzáramlások beszedéséből, a pénzügyi eszközök eladásából vagy mindkettőből erednek. Az Alapítvány pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modellje tipikusan az üzleti modell céljának elérése érdekében folytatott tevékenységeken keresztül figyelhető meg.

Az Alapítvány üzleti modelljei olyan szinten kerültek meghatározásra, amely tükrözi, hogy a pénzügyi eszközök csoportjait hogyan kezelik együtt egy adott üzleti cél elérése érdekében.
Az Alapítvány az üzleti modell meghatározása mellett a kezdeti megjelenítéskor elvégzi az adósságinstrumentumai szerződéses pénzáramlásainak vizsgálatát, amely vizsgálat alapján az adott pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban csak olyan pénzáramlásokat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

A vásárolt vagy értékvesztetten keletkeztetett pénzügyi eszközök esetében (beváltott kezességek) az Alapítvány a követelések valós értékét minden esetben az alábbiakban határozza meg:

Valós érték =
Fennálló kezesség összege (partnernek kifizetendő)
– beváltás időpontjáig a kezességre várható veszteség modell alapján elszámolt céltartalék-állomány.

A nyújtott, nem beváltott kezességek esetén a kezdeti valós érték az Alapítvány értelmezésében megegyezik a nominális értékkel, mivel a szerződéses kezességi díjak és egyéb szerződéses feltételek megfelelnek a szokásos piaci kondícióknak.

c) Pénzügyi instrumentumok követő értékelése

Az Alapítvány pénzügyi eszközeit amortizált bekerülési értéken (AC) vagy egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken (FVOCI) értékeli.

A vásárolt vagy értékvesztetten keletkeztetett pénzügyi eszközök esetében az Alapítvány a hitelezési veszteségekkel korrigált effektív kamatlábat alkalmazza a pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értékére.
Az Alapítvány a beváltott ügyletek hitelkorrigált effektív kamatlábát (CAEIR) az ügylet késedelmi kamatot is tartalmazó felára és a beváltáskor aktuális piaci báziskamat összegeként határozza meg.

A beváltott kezességekkel összefüggésben az Alapítvány a számviteli nyilvántartásaiban a beváltott tőkekövetelést, nyitó értékvesztést, behajtási díj követelést, kalkulált kamat követelést és beváltás utáni értékvesztést (értékvesztés változását) elkülönítve tartja nyilván. Amennyiben a megtérülésre vonatkozó várakozások a kezdeti megjelenítéshez képest javulnak azt az Alapítvány nem pozitív (tartozik egyenlegű) értékvesztés számlán, hanem a nyitó értékvesztés számla csökkentéseként (bruttó érték növeléseként) mutatja ki.

A beváltott ügyletek követő értékelése esetén amellett, hogy az Alapítvány a nettó értékre számolja el a kamatbevételt, a bruttó értéket a bruttó értékre járó kamattal növeli meg, párhuzamosan megnöveli az értékvesztés mérlegszámla egyenlegét (összességében eredményre hatóan tehát csak a nettó értékre számított kamatot könyveli). Ezen bruttósítási logika csak addig alkalmazandó, amíg az értékvesztés számla követel egyenlegű, tartozik egyenleg esetén az Alapítvány mind állományi, mind eredmény szemléletben nettó módon számol el.

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt (FVOCI) értékpapírokat a kezdeti megjelenítést követően az Alapítvány minden mérlegfordulónapon valós értéken értékeli.

A valós érték változásaiból keletkező nyereséget vagy veszteséget – a kapcsolódó kamatbevétel, az értékvesztés miatti nyereség vagy veszteség, valamint az árfolyamnyereség és veszteség kivételével – az Alapítvány az egyéb átfogó jövedelemben jeleníti meg, a pénzügyi eszköz kivezetéséig vagy átsorolásáig.

Az Alapítvány az értékpapírok állományáról és a kapcsolódó tranzakciókról egyedi nyilvántartást vezet, azokat FIFO módszerrel tartja nyilván.

A pénzügyi eszközök beszerzését és értékesítését az Alapítvány értéknapra könyveli.

A kezességvállalásból adódó kötelezettségek valós értékét az Alapítvány a kezességvállalások futamideje alatt amortizálja. Az Alapítvány a kezességvállalásokat a kezdeti megjelenítést követően a várható hitelezési veszteségre képzett céltartalék és az *IFRS 15 Vevői szerződésekből származó bevétel* standard szerint elszámolt kumulált bevétellel csökkentett bekerülési érték közül a magasabb értéken mutatja ki.

d) Pénzügyi instrumentumok módosítása

Az *IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok* standard értelmében egy szerződésmódosítás lehet kivezetést eredményező, illetve kivezetést nem eredményező módosítás is.
Az Alapítvány gyakorlatában a beváltott kezességek esetében szerződésmódosítás, illetve átstrukturálás nem fordul elő.

e) Pénzügyi instrumentumok kivezetése

A kivezetésből származó eredményt az Alapítvány az eredménykimutatásban az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetéséből származó nyereség vagy (-) veszteség, soron jeleníti meg.
Az Alapítvány esetében kivezetéshez kapcsolódó eredmény két esetben keletkezhet: beváltott ügyletek kivezetése (leírás, értékesítés), illetve értékpapírok lejárat előtti értékesítése. Az értékpapírok értékesítésére kizárólag az Alapítvány likviditásának biztosítása érdekében kerülhet sor. Az Alapítvány rövidtávú haszonszerzési célú értékpapír kereskedési tevékenységet nem folytat.

Amennyiben az Alapítvány észszerűen nem várhatja a pénzügyi eszköz egészének vagy egy részének megtérülését, behajthatatlannak minősíti a pénzügyi eszközt és közvetlenül csökkenti a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékét.

Az Alapítvány az állam nevében is eljár a behajtási folyamatban, ezért az árbevételt nettó módon mutatja ki, mivel a beváltott kezességek kapcsán érkező megtérülésekkel minden esetben a viszontgarancia arányában el kell számolnia a Kincstárral. A kivezetett

követelésekkel kapcsolatos utólagos megtérülések vizsgálata kapcsán a részleges vagy teljes leírást az Alapítvány csak a Számviteli törvényben meghatározott objektív behajthatatlansági kritériumok valamelyikének teljesülése esetén alkalmazza. Az Európai Beruházási Alap (EIF) által viszontgarantált, ún. COSME ügyletek esetében az Alapítvány hasonlóképpen jár el.

f) Pénzügyi instrumentumok - Ügyletminősítés és a várható veszteség modellje

Az Alapítvány az általános értékvesztési modell alapelvei alapján a pénzügyi instrumentumok kezdeti megjelenítéskori hitelkockázatát az aktuális hitelkockázathoz viszonyítva, illetve az aktuális nem-teljesítő státusz alapján az ügyleteket 3 kosárba sorolja, melyekben két értékelési alapelv közül az egyik alkalmazandó:

Stage 1: azon ügyletek, melyeknél a kezdeti megjelenítés óta nem történt jelentős hitelkockázati növekedés vagy ahol az alacsony hitelkockázati kivétel alkalmazott; 12 havi várható hitelezési veszteség kalkulálandó.

Stage 2: azon ügyletek, melyeknél a kezdeti megjelenítés óta jelentős hitelkockázati növekedés történt (ha nem esik az alacsony hitelkockázati kivétel alá); teljes élettartam alatti (lifetime) várható hitelezési veszteség kalkulálandó.

Stage 3: azon eszközök, amelyek esetében céltartalék képzésre / értékvesztés elszámolásra, értékvesztettségére az értékelés időpontjában objektív bizonyíték áll rendelkezésre; teljes élettartam alatti (lifetime) várható hitelezési veszteség kalkulálandó.

Vásárolt/keletkeztetett hitelértékvesztett (Purchased or Originated Credit Impaired, 'POCI') minősítés**:** a beváltással érintett kezességek az Alapítvány pénzügyi helyzet kimutatásában ilyen pénzügyi eszközként kerülnek nyilvántartásra, az értékvesztés elszámolás alapja a teljes élettartam alatti (lifetime) várható hitelezési veszteség.

A Stage besorolás során az Alapítvány kvantitatív és kvalitatív indikátorok segítségével azt értékeli, hogy a kitettség default-ban van-e, illetve amennyiben nem, a kitettség hitelkockázata a kezdeti megjelenítés óta jelentősen nőtt-e. Az Alapítvány alaptevékenységéből származó kezességek esetében a kezességgel biztosított alapügyletek (tehát adott partner és a végső hitelfelvevő ügyfél közötti ügylet) hitelkockázatának növekedését értékeli.

A beváltott kezességek vásárolt vagy értékvesztetten keletkeztetett (POCI) pénzügyi eszközöknek minősülnek azok kivezetéséig. Az Alapítvány értékvesztettnek tekinti azon pénzügyi eszközöket, ahol a szerződés szerint a teljesítés reálisan nem várható, azaz a becsült jövőbeni pénzáramok nem nyújtanak fedezetet a nyilvántartott a kitettségre.

A beváltott ügyletek gazdaságilag ugyan a nyújtott kezességek folytatásaként értelmezhetők, de az Alapítvány számviteli gyakorlatában új pénzügyi instrumentumként kezeli azokat a pénzügyi helyzet kimutatásban történő megjelenítésüket követően. Az Alapítvány gyakorlatában az *IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok* standard pénzügyi kötelezettségek kivezetési szabályait használja analógiaként, mivel értelmezése szerint a kezesség kifizetésével a partner felé meglévő szerződéses kötelezettségét teljesítette, azaz a kivezetési kritériumok a kezesség tekintetében teljesülnek, az Alapítványnak semmilyen további fizetési, teljesítési kötelme a partner felé a továbbiakban nem áll fenn. Ezzel egyidőben az Alapítvány a kezdeti megjelenítés szabályai alapján – mivel az eszközzel kapcsolatos kockázatok és hasznok teljes egészében hozzá kerültek – egy új pénzügyi eszközt jelenít meg a pénzügyi helyzet kimutatásban annak valós értékén. A kezdeti megjelenítés kapcsán alkalmazott valós érték jellemzően nem tér el jelentősen az Alapítvány által a kezesség kapcsán kifizetett összegtől, így a valós érték megállapítás kapcsán ezen tranzakciós érték kerül

figyelembevételre, korrigálva azt ugyanakkor a kezesség érvényesítéséig a kezesség kapcsán a várható hitelezési veszteség kapcsán korábban elszámolt céltartalék állományával. Az újonnan megjelenített pénzügyi eszköz tehát minden esetben vásárolt vagy értékvesztetten keletkeztetett (POCI) eszköznek minősül, mivel a kezdeti megjelenítés időpontjában az értékvesztettség feltételei teljesülnek.

A kitettségek minősítését és várható veszteség kalkulációját az Alapítvány kollektív kockázati modellel végzi, azonban a hitelkockázat jelentős növekedését (SICR) minden esetben egyedi ügylet szinten vizsgálja.

Az Alapítvány kollektív minősítésű portfólió csoportok kialakítása során az alábbi ismérveket veszi figyelembe:

- Adós státusz (jogi/természetes személy);
- Adósminősítés;
- Defaultba esés óta eltelt idő;
- Ügylet fedezettsége (LTV);
- Ügylet státusza;
- Eszköz típus (alap tevékenységből származó/egyéb eszközök).

Az Alapítvány alkalmazásában a főbb default okok (Stage 3 besorolási kritériumok) a következők:

- Fordulónapon az ügylet beváltott
- Fordulónapon az ügylet még nem beváltott, de a beváltási kérelem már beérkezett
- Az adós csőd- vagy felszámolási eljárás alatt áll
- Az ügylet felmondott
- Az adósnak 90 napot meghaladó materiális késedelme van
- Default események egyike sem áll fenn, de az előző három hónap valamelyikén az adó/ügylet defaultos volt
- Az ügyfél szerepel az Alapítvány belső fekete listáján

Stage 2-be az alábbi okokból kerülhetnek ügyletek besorolásra:

- 30 napnál nagyobb késedelem áll fenn;
- Adósminősítés szignifikánsan romlott;
- Adósságrendezési célt szolgáló ügylet;
- Partner pénzügyi intézmények Stage besorolásának figyelembevétele miatt;
- Stage 2 okok megszűnését követően az ügylet három hónapig még próbaidős státuszban Stage 2-ben marad.

Mivel az Alapítványnál korlátozottan és esetlegesen időben késleltetetten állnak rendelkezésre az adós kockázati minőségével kapcsolatos információk, a Stage besorolási szabályokat elsősorban kvantitatív információkra alapozva alkotta meg, ugyanakkor az adósminősítését a rendelkezésre álló információk alapján aktualizálja és figyeli az adós minősítésének alakulását a bekerüléskori értékhez viszonyítva.

A várható veszteség meghatározása a kezességvállalási tevékenységhez kapcsolódó ügyletek esetében csoportos módszertan, valamit egyedi értékelés alapján történhet. A mérlegen kívüli kezességvállalások esetében az Alapítvány kizárólag csoportos értékelést alkalmaz. Mérlegen belüli, beváltott kezességvállalások esetében kerülhet sor egyedi értékelésre nagyobb volumenű ügyletek esetén.

A várható veszteség számítása csoportos módszertan alapján az alábbi képlet szerint írható fel:

$$\text{Várható veszteség} = \sum_{n=1}^{T} \frac{MPD_{t_n} \cdot LGD_{t_n} \cdot EAD_{t_n}}{(1+\mathrm{r})^{(t_n - t_0)/365}}$$

A fenti képletben szereplő értékek tartalma a következő:

- $\mathrm{MPD}_{\mathrm{t_n}}$: az ügylethez tartozó marginális PD (default valószínűsége) érték a t_n időpontban.
- $\mathrm{LGD}_{\mathrm{t_n}}$: az ügylet LGD (default esetén felmerülő veszteség aránya) értéke a t_n időpontban.
- $\mathrm{EAD}_{\mathrm{t_0}}$: az ügylet EAD (default időpontjában felmerülő kitettsége) értéke a t_0 időpontban.
- r: diszkontálásra alkalmazott kamatláb.

A paraméterek az Alapítvány saját historikus adatai alapján kerülnek meghatározásra. Az IFRS azonban megköveteli, hogy a várható veszteség meghatározásakor a jövőre vonatkozó információk is figyelembevételre kerüljenek, ezért egyes paraméterek eltérítésre kerülnek a külső makrogazdasági várakozások alapján, továbbá az Alapítvány az óvatosság elvét szem előtt tartva szakértői kiigazításokat is alkalmaz.

A várható veszteségszámítás kockázati paraméterei meghatározásának folyamata a következő:

- Első körben az Alapítvány tényleges, historikus adatainak vizsgálatára kerül sor. A múltbeli adatok alapján az egyes kockázati paraméterek kiinduló értékei kerülnek kiszámításra, amik a következő pontok alapján eltérítésre kerülnek.
- A múltbeli bedőlési és veszteség adatok külső, makrogazdasági adatokkal összevetésre kerülnek annak érdekében, hogy ezen makrogazdasági adatok várható jövőbeli alakulásának függvényében meg lehessen becsülni az Alapítvány kockázati helyzetének alakulását. Az Alapítvány 3 szcenárió keretében (egy alappálya (65%-os súllyal), egy optimista (5%-os súllyal), valamint egy pesszimista (30%-os súllyal) szcenárió) mentén vizsgálja a makrogazdasági környezet alakulását, figyelembe véve különböző szervezetek gazdasági várakozásait.
- A várható veszteség számítása során a historikus adatokon és a makrogazdasági előre tekintő várakozásokon túlmenően az Alapítvány az egyes paraméterek esetében konzervatív módon eljárva szakértői korrekciókat is alkalmaz tekintettel részben az Alapítvány specialitásaira (ezek ismertetése a 7.II. 'Kockázatkezelési alapelvek és pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kockázatok' c. fejezetben megtalálható), részben a Felügyelet elvárásaira, részben pedig a modell korlátaira.

A szakértői korrekciók lehetnek:

- határozatlan időre szólók: az Alapítvány speciális helyzetére tekintettel – pl. az adatok nem közvetlenül állnak rendelkezésre és ebből adódóan azok minősége nem feltétlenül mindig pontos, illetve naprakész – indokolt lehet a modell paramétereinek eltérítése;
- határozott időre szólók: bizonyos gazdasági események (pl. moratóriumok, jelentősebb portfólió összetételét, kockázati szerkezetének megváltozását érintő üzleti változások) hatásai előre nem számszerűsíthetők, ami miatt indokolt a modell paraméterein ideiglenesen – míg a gazdasági események hatása már a tényadatokban is megjelenik – korrigálni;
- feltétel teljesítéséhez kötött: amennyiben pl. valamely modell gyenge teljesítményt nyújt vagy a Felügyelet által elvárttól eltérő módszertant alkalmaz az Alapítvány, akkor a modellben korrekciós tényezők kerülnek alkalmazásra, melyek egészen a kapcsolódó módszertanok felülvizsgálatáig, illetve esetleges bevezetéséig fennmaradnak.

A szakértői korrekciók körét és mértékét az Alapítvány rendszeresen felülvizsgálja a legfrissebb gazdasági körülmények és a portfólióját jellemző főbb kockázati tényezők alakulása alapján.

Az Alapítvány az állampapír portfólió esetében él az alacsony hitelkockázati kivétel lehetőségével. Ennek megfelelően minden fordulónapon megvizsgálja, hogy az értékpapír befektetésre ajánlott ('investment grade') besorolású-e (Moody's, S&P, Fitch hitelminősítő intézet hármasból legalább egynél). Amennyiben az értékpapír investment grade besorolású, akkor Stage 1-es kosárba kerül besorolásra.

g) Pénzügyi instrumentumok - Valós értékelés

Az Alapítvány valós értéket állapít meg az egyéb átfogó jövedelemmel szemben értékelt értékpapír portfólió mérlegértékének meghatározásakor, illetve minden olyan pénzügyi eszköz vonatkozásában, amelyek esetén az IFRS-ek valós érték közzétételét írják elő.
Az értékpapír portfólió valós értékét az Alapítvány az Államadósság Kezelő Központ által portfólió értékelési célból hivatalosan közzétett hóvégi bruttó vételi árfolyamai alapján kalkulálja.

A nem-teljesítő ügyfél követelések valós értékének megállapítását az Alapítvány a várható veszteség modellben kalkulált megtérülések figyelembevételével határozza meg.

III. Nem pénzügyi instrumentumok

a) Tárgyi eszközök

Ezen eszközöket az Alapítvány a mérlegében az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések standardnak megfelelően jeleníti meg, mutatja be és értékeli.
Az Alapítvány a tárgyi eszközöket bekerülési érték modell alapján, azaz halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken értékeli.

Az ingatlanok, gépek és berendezések terv szerinti értékcsökkenését a használatra kész állapotba kerülés időpontját követő első naptól kell elszámolni. Az értékcsökkenés elszámolása a meghatározott hasznos élettartam alapján lineáris módon történik.

Az Alapítvány által alkalmazott hasznos élettartamok:

Műszaki berendezések, gépek, járművek	6-8 év
Egyéb berendezések és felszerelések	4-7 év
Bérelt ingatlanon végzett felújítás	7 év

Az Alapítvány maradványértéket a tárgyi eszközök esetén nem határoz meg.
Az Alapítvány minden üzleti évben, a beszámoló összeállításához kapcsolódóan, eszközcsoportonként, szakértők bevonásával felülvizsgálja az értékcsökkenés elszámolásához alkalmazott hasznos élettartamokat.

Annak meghatározásához, hogy egy tárgyi eszköz értékvesztett-e, az Alapítvány az *IAS 36 Eszközök értékvesztése* standard-ot alkalmazza (ld. részletesen 1. III. c. pontban). Tárgyi eszközök értékesítése rendkívül ritka, az ebből származó bevételt az Alapítvány egyéb tételként jeleníti meg, amelyből levonja az eszköz fennmaradó könyv szerinti értékét.

b) Immateriális javak

Ezen eszközöket az Alapítvány a pénzügyi helyzet kimutatásban az *IAS 38 Immateriális javak* standardnak megfelelően jeleníti meg, mutatja be és értékeli.
Az Alapítvány az immateriális javak között elsősorban aktivált számítógépes szoftvereket és a nem anyagi eszközöket (vagyoni értékű jogokat az ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok kivételével, szellemi termékeket) jelenít meg. Az Alapítvány kutatási, fejlesztési tevékenységet nem végez.

Az Alapítvány az immateriális javakat bekerülési érték modell alapján, azaz halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken értékeli. A vásárolt szoftver licenszek a beszerzéshez és üzembe helyezéshez kapcsolódó költségek alapján számított bekerülési értéken kerülnek aktiválásra. Az Alapítvány a belső fejlesztésű immateriális javak esetén a későbbi ráfordításokkal a bekerülési értéket növeli, de csak abban az esetben, ha az aktiválhatósághoz kapcsolódó kritériumok maradéktalanul teljesülnek.

Az immateriális javak terv szerinti értékcsökkenését a használatra kész állapotba kerülés időpontját követő első naptól kell elszámolni. Az értékcsökkenés elszámolása a meghatározott hasznos élettartam alapján lineáris módon történik.

Az Alapítvány által alkalmazott hasznos élettartamok:

Vagyoni értékű jogok:	
Központi rendszerekhez kapcsolódó	6-8 év
Egyéb rendszeres licensz díjak	használati jog alapján, jellemzően 1-3 év
Szellemi termékek	6-8 év

Az Alapítvány nem rendelkezik határozatlan hasznos élettartamú immateriális jószággal. Az Alapítvány maradványértéket az immateriális javak esetén nem határoz meg.

Az Alapítvány minden üzleti évben, a beszámoló összeállításához kapcsolódóan, eszközcsoportonként, szakértők bevonásával felülvizsgálja az értékcsökkenés elszámolásához alkalmazott hasznos élettartamokat.

Annak meghatározásához, hogy egy immateriális eszköz értékvesztett-e, az Alapítvány az IAS 36 Eszközök értékvesztése standard-ot alkalmazza, melynek elveit e fejezet c. pontja tartalmazza.
Immateriális eszközök értékesítése rendkívül ritka, az ebből származó bevételt az Alapítvány egyéb tételként jeleníti meg, amelyből levonja az eszköz fennmaradó könyv szerinti értékét.

c) Befektetett eszközök értékvesztése

Amennyiben objektív bizonyíték van arra, hogy egy nem pénzügyi eszköz könyv szerinti értéke meghaladja annak megtérülő értékét, az Alapítvány értékvesztést számol el az *IAS 36 Eszközök értékvesztése* standard előírásainak megfelelően.

Az Alapítvány összeghatártól függetlenül, minden esetben egyedi vizsgálat alapján határozza meg a befektetett eszközök értékvesztésének, illetve értékvesztés visszaírásának elszámolását.

Az értékvesztést az Alapítvány az éves zárlati időszakban az érintett területek vezetői javaslatának figyelembevételével a számviteli rendért felelős vezető döntése alapján számolja el.

d) Jövedelemadók

Az Alapítvány a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXI. törvény 20 § (1) bekezdés a) pontja alapján adómentesnek minősül, ezért társasági adót nem kell fizetnie, így az *IAS 12 Jövedelemadók* standardban szabályozott folyó (tényleges) vagy halasztott adókövetelése és adókötelezettsége nem keletkezik.

Az egyéb nem jövedelemadó típusú szektorális közterheket az Alapítvány az alábbiak szerint jeleníti meg:

- Az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. Törvény szerinti pénzügyi szervezetek különadója (alapja az adóévet megelőző második adóévi éves beszámoló adataiból előjelhelyesen számított aa) kamateredmény, valamint ab) díj- és jutalékeredmény összevont összege), valamint a 2022-ben bevezetett, az extraprofit adókról szóló 197/2022. (VI. 4.) Kormányrendelet szerinti extraprofit adó (alapja a 2022. adóévi éves beszámoló alapján meghatározott adózás előtti eredmény – jogszabály által meghatározott módosításokkal csökkentett – összege) a pénzügyi kimutatásokban a felügyeleti adatszolgáltatással összhangban, illetve tekintettel arra, hogy az *IAS 12 Jövedelemadók* standard és *IFRIC 21 Közterhek* értelmezés szerint nem tekinthető jövedelem típusú adónak, az egyéb igazgatási költségek között kerül kimutatásra. Az Alapítvány ezen adókat akkor jeleníti meg, amikor a kötelezettség keletkezik (minden év január 1-én).

e) Munkavállalói juttatások

Hosszú távú munkavállalói juttatások olyan, a munkaviszony megszűnése utáni juttatásoktól és a végkielégítéstől eltérő munkavállalói juttatások, amelyek nem válnak teljes mértékben esedékessé annak az időszaknak a lezárását követő tizenkét hónapon belül, amelyben a munkavállaló a vonatkozó munkát elvégezte. A végkielégítéseket az Alapítványnak kötelezettségként és ráfordításként akkor, és csak akkor kell megjelenítenie, ha az Alapítvány bizonyíthatóan elkötelezte magát. A rövid távú munkavállalói juttatások (béren kívüli egyéb juttatások) folyó költségként kerülnek elszámolásra abban az időszakban, amikor a munkavállaló a juttatásokért cserébe a szolgálatot elvégezte.

f) Céltartalékok

Az Alapítvány céltartalékot alapvetően a kezességvállalások után képez – az *IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok* standard előírásainak megfelelően – a 2. II. f, pontban bemutatott várható veszteség számítási modellnek megfelelően.

Az egyéb függő vagy jövőbeli kötelezettségek után az Alapítvány a céltartalékokat az *IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések* standardban foglaltaknak megfelelően a kötelezettség rendezéséhez várhatóan szükséges ráfordítások jelenértékén értékeli, a pénz időértékének aktuális piaci értékelését és a kötelezettséghez kapcsolódó kockázatokat tükröző adózás előtti diszkontráta alkalmazásával.

g) Részesedések

Az Alapítvány nem rendelkezik befektetéssel leányvállalatban, társult vagy közös vezetésű vállalatban.

IV. Vevői szerződésekből származó bevételek elszámolása

Az Alapítvány azonosította a vonatkozó szerződéseket és az IFRS 15 Vevői szerződésekből származó bevétel standard előírásai alapján értékelte azokat a bevétel bemutatására vonatkozó ötlépcsős modell alkalmazásával, melynek fő fókusza:

1. a teljesítési kötelmek azonosítása, valamint
2. a változó ellenérték összegének megfelelő becslése egyes alapkezelési szerződésekben.

Az Alapítvány a folyószámlahitelek, illetve az 1 év vagy annál rövidebb futamidejű hitelek mögötti kezességek díját egyösszegben számlázza, minden egyéb esetben pedig az adott üzleti évre arányos díjat állapít meg.

A vizsgálat alapján az Alapítvány a vállalt kezességek utáni díjat időarányosan mutatja ki a teljesítési időszak alatt, mivel a felhasználó (a kezességgel biztosított adós) a szolgáltatást (kezességi védelmet) folyamatosan használja fel, felmondás esetén az Alapítványt az időarányos díj megilleti.
A tranzakciós ár, azaz a kezességvállalási díj megállapítása az Alapítvány esetében egyértelmű, mivel minden kezességvállalás egy elkülönült teljesítési kötelem, a díj tisztán az az ellenérték, amelyre az Alapítvány jogosult és különleges megfontolást igénylő szerződéses fizetési feltételek (pl.: változó ellenérték, nem pénzbeli ellenérték, jelentős finanszírozási komponens) nincsenek.
A kezességvállalás díj pénzügyi rendezésére a szerződés által szabályozott módon, jellemzően éves rendszerességgel kerül sor.

V. Lízingek elszámolása

Az Alapítvány annak eldöntésére, hogy egy megállapodás tartalmaz-e lízinget, az alábbi, *IFRS 16 Lízingek* standard által meghatározott szempontokat veszi figyelembe:

1. Azonosított-e az eszköz.
2. A használatból eredő gazdasági hasznok a lízingbe vevőnél vannak, van-e profit megosztás.
3. A lízingbe vevő irányítja-e az eszköz használatát.

Az Alapítvány az ingatlan bérleti megállapodásait lízingként számolja el (lízingbe vevő). A lízing kötelezettség és használati jogot megtestesítő eszköz nyitó mérlegértékének megállapításakor az Alapítvány figyelembe veszi a szerződéses opciókat.
Az Alapítvány az ingatlan bérleti megállapodásokon belül elkülöníti a lízing (bérleti díj) és nem lízing (üzemeltetési díj) komponenseket, az üzemeltetési díjak elszámolása működési költségként történik.
Az Alapítvány minden esetben újraértékeli a lízing kötelezettségek könyv szerinti értékét, ha szerződésmódosítás történik vagy az indexhez kötött lízing díjak változnak.
Az árfolyam eltérésből adódó nyereségeket vagy veszteségeket az Alapítvány nettó árfolyam-különbözetként mutatja ki.

VI. Eredmények elszámolása

a) Kamatbevételek

A kamatbevételek az *IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok* standard előírásainak megfelelően az effektív kamatláb módszer alkalmazásával kerülnek elszámolásra minden pénzügyi instrumentumra.
Az effektív kamatláb megállapításánál az összes szerződéses vagy nem-teljesítő követelések esetén várható cash-flow figyelembevételre kerül, beleértve a jutalékokat és kezelési költségeket, továbbá az esetleges prémiumot és diszkontot.

- Stage 1 és Stage 2-be tartozó pénzügyi eszközök esetén a kamat elszámolása a bruttó könyv szerinti értékre, míg Stage 3 eszközök esetén az eszköz amortizált bekerülési értékére történik.
- Az effektív kamatláb a vásárolt vagy értékvesztetten keletkeztetett (POCI) pénzügyi eszközök esetén a hitelezési veszteséggel korrigált effektív kamatláb ügyletenként külön-külön kerül meghatározásra.

b) Kezességi szerződések utána kapott és fizetett díjak

A kamatbevételeken túli, az Alapítvány alap tevékenységéből adódó elsődleges bevételek a kezességi szerződések után kapott díjak és az Alapítvány által megelőlegezett – költségvetés által biztosított – vállalkozói díjtámogatás. A jutalék bevételek és ráfordítások között különbséget kell tenni aszerint, hogy szerves részét képezik-e a pénzügyi instrumentum effektív kamatlábának, illetve szolgáltatásnyújtással vagy egy lényeges cselekmény elvégzése révén kerülnek megszolgálásra. A kezességi díjbevétel és a vállalkozói díjtámogatás esetén az Alapítvány az *IFRS 15 Vevői szerződésekből származó bevétel* standard előírásai szerint megvizsgálta, hogy azokat egyenletesen kell-e megjeleníteni a nettó jutalékbevételben az alatt az idő alatt, amelynek során a teljesítés megtörtént, vagy ha a folyamatosan teljesített kötelmekre vonatkozó kritériumok egyike sem teljesül, a díjak elszámolása egy időpontban történik. Ennek eredményeképpen a kezességvállalással kapcsolatos bevételek arra az időszakra kerülnek az eredményben bevételként megjelenítésre, amelyre vonatkozóan az Alapítvány a szolgáltatást nyújtja, azaz folyamatosan számolja el, az éves kezességi díjat és a vállalkozói díjtámogatást időarányosan elhatárolva. Az Alapítvány nem azonosított olyan díjat vagy költséget, amit a szerződésekhez kapcsolódóan eszközként a mérlegében meg kellene jelenítenie.

c) Egyéb eredmények

Az Alapítvány esetében felmerülő egyéb díj bevételek és ráfordítások jellemzően azonnal elszámolásra kerülnek az eredményben.

Az Alapítvány működésében az osztalékbevétel sem a tárgyévben, sem az azt megelőző időszakokban nem fordult elő.

Az értékpapír értékesítésekből adódó nyereségeket és veszteségeket az Alapítvány elsődlegesen az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetéséből származó nyereség vagy (-) veszteség, nettó elnevezésű soron mutatja ki.

A leírt vagy 100%-ig értékvesztett beváltott kezességek után befolyt terven felüli megtérüléseket az Alapítvány elkülönítetten, egyéb bevételként mutatja ki az eredményben.

VII. Számviteli politika változásai, alkalmazott becslések

Az Alapítvány számviteli politikája legutoljára 2024. december 1-jei hatállyal változott az előző beszámolási időszakhoz képest.
Az Alapítvány az alábbi becsléseket alkalmazza a pénzügyi kimutatások összeállítása kapcsán:

- Élő és beváltott kezességek várható vesztesége: az Alapítvány historikus adatokon alapuló statisztikai módszerekkel modellezi a beváltási valószínűséget és veszteség arányt, az előretekintő információk alapjául a Magyar Nemzeti Bank hivatalos előrejelzései szolgálnak. Az erre vonatkozó érzékenység vizsgálat a Pénzügyi követelések és kötelezettségvállalások hitelminősége részben található (7.II.c). A kapcsolódó megfontolások és elszámolások részleteit a pénzügyi kimutatások 7.II. fejezete tartalmazza.
- Tárgyi eszközök és immateriális javak hasznos élettartama: az Alapítvány minden beszámolási időszakban szakértők bevonásával felülvizsgálja az eszközök használati idejét. A kapcsolódó elszámolásokat a pénzügyi kimutatások 5.I.b és 5.I.c pontjai tartalmazzák.

VIII. Beszámolási időszak utáni események

Minden, a beszámolási időszakot követő esemény az Alapítvány pénzügyi kimutatásainak készítésénél az *IAS 10 Beszámolási időszak utáni események* standard előírásai alapján kerül figyelembevételre. Azok a jelentős, beszámolási időszakot követően bekövetkezett események, amelyekkel a pénzügyi kimutatások tételei értékben nem kerültek módosításra, a pénzügyi kimutatásokban a kiegészítő információk között szerepelnek. A beszámolási időszak utáni eseményeket a ’7.V. Beszámolási időszak utáni események’ c. fejezet tartalmazza.

3. Új/módosult standardok és értelmezések alkalmazása

I. 2024. január 1-től hatályos új vagy módosult standardok

Az Alapítvány könyvvezetésére és a pénzügyi kimutatások összeállítására a 2024. január 1-től hatályos, alábbiakban részletezett új vagy módosult standard-ok alkalmazása nem volt materiális hatással.

- *IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása standard módosítás - Kötelezettségek rövid/hosszú lejárati besorolására és kovenánsokkal szabályozott hosszú lejáratú kötelezettségek bemutatására vonatkozó előírások.*
  Az Alapítvány az irodabérleti szerződésen kívül hosszú lejáratú kötelezettségekkel nem rendelkezik, ezért értékelése szerint a változások nincsenek hatással a pénzügyi kimutatásokra.

- *IFRS 16 Lízingek standard módosításai – Lízingkötelezettség eladási és visszlízing ügylet esetén.*
  Az Alapítvány esetében saját tulajdonú befektetett eszközök eladása és visszlízingje az üzleti évben nem történt és a jövőben sem valószínű.

- *IAS 7 Cash-flowk kimutatásai és IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: közzétételek módosításai* - A módosítás pontosítja a szállítói finanszírozási megállapodások jellemzőit és bemutatását a vállalkozások kötelezettségeire, cash flow-ira való hatásának bemutatása és a likviditási kockázatnak való kitettség hatásának bemutatása érdekében.
  Az Alapítvány a szállítóival normál szerződéses feltételek szerint állapodik meg, így a módosítás nincs materiális hatással a pénzügyi kimutatásokra.

II. Az EU által befogadott még nem alkalmazott standardok

A lentiekben felsorolt standard módosítások a 2025. január 1. után kezdődő üzleti évekre alkalmazandók, azonban előalkalmazásuk megengedett. Az Alapítvány ezen lehetőséggel a beszámoló összeállítása során nem élt.

- *IAS 21 Átváltási árfolyamok változásainak hatása" módosítás - A módosítás a devizák közötti átválthatóság hiánya esetén alkalmazandó szabályokat írja le.*
  Az Alapítvány döntően HUF-ban, illetve meghatározott céllal esetenként EUR-ban denominált eszközökkel és kötelezettségekkel rendelkezik, így a módosítás nem lesz hatással a pénzügyi kimutatásokra.

III. Az EU által még nem befogadott további standard-ok

Az EU által elfogadott IFRS-ek jelenleg nem különböznek jelentősen a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által elfogadott rendeletektől, kivéve az alábbi új standardokat, a meglévő standardok módosításait és új értelmezéseket, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjáig.

- *IFRS 18 Bemutatás és közzététel a pénzügyi kimutatásokban* új standard

Az új standard az IAS 1-et fogja leváltani és a 2027. január 1. és utána kezdődő üzleti évekre alkalmazandó. A változások főleg az eredménykimutatást és annak tagolását fogják érinteni.

A standard bevezet az eredménykimutatásban egy öt kategóriás bontást – a működési, befektetési és a finanszírozási részösszegeket, illetve a nyereségadót és a megszűnt tevékenységeket. A társaságoknak meg kell határozni a fő tevékenységi kört, ami befolyásolja, hogy bizonyos tranzakciókat hol kell bemutatni az eredménykimutatásban. A standard bevezeti a vezetés által meghatározott teljesítmény mérőszám fogalmát és előírja annak közzétételi követelményeit. Az Alapítvány értékelése szerint az új közzétételi követelmények nem lesznek materiális hatással a pénzügyi beszámolóra.

- *IFRS 19 Leányvállalatok nyilvános elszámoltathatóság nélkül: Közzétételek* új standard

Az új standard 2027. január 1. és utána kezdődő üzleti évekre alkalmazandó és célja az IFRS közzétételek egyszerűsítése, a kapcsolódó adminisztratív terhek csökkentése. Az Alapítvány nem leányvállalat, így az új standard nem vonatkozik rá.

- *IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok és IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: Közzététel* standardok módosításai

A módosítások egyrészt a pénzügyi instrumentumok besorolását és értékelését érintik, másrészt a megújuló energia vásárlására és átvételére vonatkozó szerződések elszámolásának és közzétételének könnyítését tartalmazzák. A pénzügyi instrumentumok besorolását illetően a módosítás pontosítja a nem jogorvoslati eszközök és a szerződéses eszközök jellemzőit, illetve az elektronikus átutalással teljesített pénzügyi kötelezettségek kivezetésével kapcsolatos szabályokat tartalmaz.
A módosítások 2026. január 1. és utána kezdődő üzleti évekre alkalmazandóak, előalkalmazás megengedett, és az Alapítvány értékelése alapján nem lesznek hatással a pénzügyi kimutatásokra.

4. Jelentős események a beszámolási időszakban

I. Makrogazdasági folyamatok

Az Alapítvány készfizető kezessége iránti kereslet, a kezességállomány nagysága és minősége nagyban függ a makrogazdasági tényezőktől. 2024-ben a geopolitikai feszültségek és az ebből is fakadó nemzetközi és hazai gazdasági problémák kezelése továbbra is meghatározó volt.

Magyarország gazdasági kihívásai között tavaly kiemelkedett a fogyasztás újbóli beindításának elérése és a beruházások csökkenésének megállítása. Év végére az infláció ismét emelkedésnek indult, ami éves szinten 3,7% körül alakult. Ezen túl a kormányzatnak kihívást jelentett a romló GDP kilátások ellensúlyozása, az államháztartási hiány mérséklése, illetve az államadósság csökkentése. A tényadatok alapján elmondható, hogy tavaly a gazdaság éves szinten 0,6%-ot növekedett, az államháztartási hiány elérte a 4,8%-ot, míg az államadósság 73,6%-on zárt. A beruházások csökkentek a magasabb kamatok, az állami fejlesztések visszaszorulása, az uniós források elapadása, a lakásépítések csökkenése és az üzleti szektor fejlesztéseinek elmaradása következtében. Ezeket a tényezőket leginkább az itthoni és nemzetközi gazdasági vérkeringés alakulása, a kereskedelempolitika változásai, a hazai monetáris és fiskális intézkedések, a pénzügyi egyensúly megőrzése, a finanszírozási rendszer működése, valamint az uniós források (főként a kohéziós, az agrár és válságkezelő csomagok) elérhetősége befolyásolja.

A kormányzati célkitűzések legfontosabb elemei 2025-ben a fogyasztás helyreállítása, a belgazdaság újraindítása, a magas exportaktivitás fenntartása, a munkaerőpiac aktivitásának növelése és a hitelpiac helyreállítása, melyek eléréséhez számos intézkedést is bevezetett a kormányzat.

A fentiek a hitelezést segítő, a változó nemzetközi és hazai gazdasági helyzethez és lehetőségekhez igazodó kormányzati törekvésekkel együtt stabil, várhatóan a tavalyinál erőteljesebb hitelezési aktivitást eredményezhetnek, melynek egyik fontos eleme lesz alapítványi szempontból az idei évtől a KAP Stratégiai Terv. Ez a kezességvállalási igényre ösztönző hatással lehet, ugyanakkor a hitelintézeteken és a kormányzati hitelprogramokon múlik, hogy a hiteleikhez milyen arányban vonják be az Alapítvány kezességét. Az Alapítvány szempontjából kiemelt fontosságúak az elsődleges célcsoportot jelentő mezőgazdaság növekedési és fejlődési kilátásai.

II. Fenntarthatóság, ESG

Az Alapítvány az egyre bővülő nemzetközi és magyar ESG (Environmental Social Governance) elvárásokat figyelembe veszi az alapítványi célok, a kezességvállalási folyamatok, az irodai működés, a befektetések, valamint a társadalmi felelősségvállalás alakítása során.

A Magyar Nemzeti Bank még 2022-ben 10/2022. (VIII. 2.) számon új ajánlásként jelentette meg elvárásait az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról, valamint a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről a hitelintézetek tevékenységeiben címmel (a továbbiakban: Ajánlás). Az Ajánlás hatálya – az MNB állásfoglalásával is megerősítve – nem terjed ki a hitelintézetekkel egyenértékű prudenciális szabályozásnak megfelelő pénzügyi vállalkozásokra, így az Alapítványra sem.

2024. január 1-jén lépett hatályba a fenntartható finanszírozás és az egységes vállalati felelősségvállalás ösztönzését szolgáló környezettudatos, társadalmi és szociális szempontokat is figyelembe vevő, vállalati társadalmi felelősségvállalás szabályairól és azzal összefüggő egyéb törvények módosításáról szóló 2023. évi CVIII. törvény (a továbbiakban: ESG törvény), amely nem terjed ki a Hpt. körébe tartozó szervezetekre – így köztük az Alapítványra sem. Fontos megjegyezni, hogy az Alapítvány nem minősül az ESG törvény által hivatkozott, közérdeklődésre számot tartó gazdálkodónak, sem nagyvállalatnak, így az ESG törvény nem alkalmazandó rá ilyen tekintetben sem. Jelenleg tehát az Alapítványnak nincsenek fenntarthatósági kötelezettségei sem jogszabályi, sem más külső elvárások alapján, azonban az abban foglalt egyes elemeket iránymutatásként figyelembe veszi az irodai és üzleti működés „zöldítése” során.

Az Alapítvány tevékenysége során közvetlenül sem veszélyes hulladék, sem pedig a környezetre káros anyag nem keletkezik, költségeket e tárgyban nem számol el. Az Alapítvány az ökológiai lábnyom csökkentésének elkötelezett híve, és ennek érdekében már számos intézkedést hajtott végre vagy tervez megvalósítani. A fenntartható irodai működés érdekében több területen sikerült kézzelfogható változásokat végrehajtani, melyek legjelentősebb része a kezességi kérelmek benyújtási és bírálati folyamatának digitalizálása volt. Az Alapítvány a beszerzések során olyan irodaszert és berendezést részesít előnyben, amely környezetbarát és hosszú élettartam tulajdonsággal rendelkezik, figyelemmel a lokális, fenntartható forrásokból történő megvételre. Az Alapítvány céljai közé tartozott a PET palackos vizek fokozatos kiváltása. Ennek érdekében, első lépésként víztisztítóberendezések és vízadagoló automaták kerültek beszerelésre, valamint a flakonos ásványvizeket üveges víz váltotta fel. Ezzel az intézkedéssel éves viszonylatban több ezer PET palackot váltott ki az Alapítvány.
2024-ben az Alapítvány a vállalati társadalmi felelősségvállalás (Corporate Social Responsibility, CSR) keretében szervezőpartnerként vett részt a Magyar Bankszövetség által rendezett Jótett Bank Banki Véradók Hete eseménysorozatban, a Magyar Gazdakörök és Gazdaszövetkezetek Szövetségével együttműködve pedig létrehozta a „Magyarok Kenyere a jövőért” kezdeményezést, melynek célja a magyar agrárium megújítása és fenntarthatóságának fejlesztése.

Az Alapítvány értékpapír portfóliójában Zöld Magyar Államkötvény is megtalálható, amely befektetésre stratégiai okokból az MNB fenntarthatósági ajánlásával összhangban került sor. A kötvény kibocsátásából befolyó összeget a központi költségvetésben található olyan kiadások finanszírozására vagy újrafinanszírozására használja fel a kibocsátó, amelyek előmozdítják az áttérést az alacsony szén-dioxid kibocsátású, az éghajlatváltozás hatásaival szemben ellenállóképes és környezetileg fenntartható gazdaságra.

5. Pénzügyi kimutatások részletezése – Pénzügyi helyzet kimutatás

I. Eszközök

a) Pénzügyi eszközök

Pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke kategóriánkénti megbontásban

Megnevezés (ezer Ft)	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósság instrumentumok		Amortizált bekerülési értéken értékelt adósság instrumentumok	
	2024.12.31	2023.12.31	2024.12.31	2023.12.31
Készpénz	0	0	71	(*)277
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	0	0	246 099	534 903
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	**0**	**0**	**246 170**	(*)**535 180**
Követelések hitelintézetekkel szemben	0	0	464 600	(*)507 594
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben	0	0	749 991	636 215
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	17 397 556	20 827 909	33 145 428	26 016 396
Egyéb pénzügyi eszközök	**17 397 556**	**20 827 909**	**34 360 019**	(*)**27 160 205**
Pénzügyi eszközök összesen	**17 397 556**	**20 827 909**	**34 606 189**	(*)**27 695 385**

(*) kerekítési különbözetből adódó korrigált adat

Az adatok a táblázatban nettó (halmozott értékvesztéssel csökkentett) könyv szerinti értéken szerepelnek. A kapcsolódó, elszámolt értékvesztésekről a 7.II. „Kockázatkezelési alapelvek és pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kockázatok” c. fejezetben számolunk be.

Pénzügyi eszközök valós értéke

Megnevezés (ezer Ft) 2024.12.31	1. szint	2. szint	3. szint	Valós érték összesen	Könyv szerinti érték összesen
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	246 099	0	0	246 099	246 099
Kölcsönök és követelések hitelintézetekkel szemben	0	464 600	0	464 600	464 600
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben	0	0	749 991	749 991	749 991
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50 578 633	0	0	50 578 633	50 542 984
ebből:					
Amortizált bekerülési értéken értékelt	33 181 077	0	0	33 181 077	33 145 428
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt	17 397 556	0	0	17 397 556	17 397 556

Megnevezés (ezer Ft) 2023.12.31	1. szint	2. szint	3. szint	Valós érték összesen	Könyv szerinti érték összesen
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	534 903	0	0	534 903	534 903
Kölcsönök és követelések hitelintézetekkel szemben	0	(*)507 594	0	(*)507 594	(*)507 594
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben	0	0	636 215	636 215	636 215
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	47 180 837	0	0	47 180 837	46 844 305
ebből:					
Amortizált bekerülési értéken értékelt	26 352 928	0	0	26 352 928	26 016 396
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt	20 827 909	0	0	20 827 909	20 827 909

(*) kerekítési különbözetből adódó korrigált adat

A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében az Államadósság Kezelő Központ által jegyzett beszámolási időszaki végi bruttó vételi árfolyam (mint kilépési ár (exit price)) képezi az értékelés alapját.
A Kölcsönök és követelések valós értékét az Alapítvány az ügyletek mögött lévő biztosítékokból realizálható megtérülés nettó jelenértékén mutatja be. Az értékeléshez felhasznált inputokat a homogén kockázati csoportok esetén megfigyelt múltbeli, Alapítványra jutó nettó megtérülések képezik.
A valós érték különbözetének magyarázata egyrészt az Értékpapír portfólió könyv szerinti érték, másrészt a Beváltott ügyletek pontokban kerülnek kifejtésre. A Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben soron a beváltott ügyleteken túl a munkavállalói hitelek is megjelenítésre kerülnek, azonban ezek változása – nagyságrendükre tekintettel – nem kerülnek bemutatásra.

Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

Megnevezés (ezer Ft)	2024.12.31	2023.12.31
Készpénz	71	277
Számlakövetelések más bankokkal szemben	246 099	534 903
Összesen	**246 170**	**535 180**

Az Alapítvány a cash-flow kimutatás tekintetében minden, az eredeti bekerüléstől számítottan 90 napnál rövidebb eredeti lejáratú eszközt pénzeszköznek tekint.

Követelések hitelintézetekkel szemben

A hitelintézetekkel szembeni követelések azokat az elbírált kezességekhez kapcsolódó díjakat tartalmazzák, amelyek a beszámolási időszak végét követően kerülnek kiegyenlítésre.

Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben

Beváltott kezességekből eredő bruttó ügyfélkövetelés alakulása (ezer Ft)	
Nyitó állomány (2024.01.01.)	5 673 044
Új beváltás	5 904 128
Új behajtási költség	140 715
Késedelmi kamat követelés elszámolás	204 434
Csökkenés viszontgarancia lehívásából	-4 051 009
Csökkenés megtérülésből	-190 491
Követelés értékesítés	-1 845 689
Követelés leírás	-907 220
Záró állomány (2024.12.31.)	**4 927 912**

Beváltott kezességekből eredő bruttó ügyfélkövetelés alakulása (ezer Ft)	
Nyitó állomány (2023.01.01.)	4 248 438
Új beváltás	5 100 751
Új behajtási költség	109 091
Késedelmi kamat követelés elszámolás	183 020
Csökkenés viszontgarancia lehívásából	-3 320 488
Csökkenés megtérülésből	-142 396
Követelés értékesítés	-28 338
Követelés leírás	-477 034
Záró állomány (2023.12.31.)	**5 673 044**

2024-ben a követelések összege egyrészt növekedett az új beváltás és behajtási költségek összegével, illetve az év során elszámolt késedelmi kamattal, másrészt csökkent a befolyt viszontgarancia és a behajtás során realizált bevétellel, valamint az értékesített és leírt követelések összegével. A fentiek eredőjeként a követelések bruttó értéke 2024-ben mindösszesen 745,1 millió Ft összeggel csökkent. A csökkenést elsősorban az értékesítések volumenének – a korábbi évekhez képesti – emelkedése okozta.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok könyv szerinti értéke

Megnevezés (ezer Ft) 2024.12.31.	Névérték	Elhatárolt kamat	Prémium (+) diszkont (-)	Nem realizált nyereség (+) / veszteség (-)	Érték-vesztés	Könyv szerinti érték
AC értékpapírok	32 559 900	683 791	-71 526	0	-26 737	33 145 428
FVOCI értékpapírok	17 784 320	373 343	87 782	-834 133	-13 756	17 397 556
Összesen	**50 344 220**	**1 057 134**	**16 256**	**-834 133**	**-40 493**	**50 542 984**
Megnevezés (ezer Ft) 2023.12.31.	**Névérték**	**Elhatárolt kamat**	**Prémium (+) diszkont (-)**	**Nem realizált nyereség (+) / veszteség (-)**	**Érték-vesztés**	**Könyv szerinti érték**
AC értékpapírok	25 335 420	580 112	120 678	0	-19 814	26 016 396
FVOCI értékpapírok	20 825 790	440 456	275 644	-697 687	-16 294	20 827 909
Összesen	**46 161 210**	**1 020 568**	**396 322**	**-697 687**	**-36 108**	**46 844 305**

2024-ben a megelőző évhez képest az értékpapírban tartott állomány könyvekben nyilvántartott értéke 3 698,7 millió Ft-tal növekedett. A növekedés az értékpapírok hozamain túl tartalmazza a realizált garanciadíjakból leköthető összegeket. Az értékpapírok számviteli portfóliókba való sorolását az Alapítvány üzleti szándéka határozza meg, mely szerint a likviditási célokat szolgáló értékpapírok FVOCI kategóriába, míg a lejáratig tartott papírok AC kategóriába sorolódnak.

b) Immateriális javak

Bruttó érték (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	2023.01.01	703 313	3 002 563	3 705 876
Beszerzések		130 109	410 419	540 528
Csökkenések		71 410	0	71 410
Egyenleg	**2023.12.31**	**762 012**	**3 412 982**	**4 174 994**

Bruttó érték (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	2024.01.01	762 012	3 412 982	4 174 994
Beszerzések		177 128	565 602	742 730
Csökkenések		53 162	0	53 162
Egyenleg	**2024.12.31**	**885 978**	**3 978 584**	**4 864 562**

Értékcsökkenés (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	2023.01.01	602 439	1 268 838	1 871 277
Tárgyévi értékcsökkenés		122 151	333 632	455 783
Csökkenések		71 410	0	71 410
Egyenleg	**2023.12.31**	**653 180**	**1 602 470**	**2 255 650**

Értékcsökkenés (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	2024.01.01	653 180	1 602 470	2 255 650
Tárgyévi értékcsökkenés		130 928	405 662	536 590
Csökkenések		53 161	0	53 161
Egyenleg	**2024.12.31**	**730 947**	**2 008 132**	**2 739 079**

Nettó érték (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	**2023.12.31**	**108 832**	**1 810 512**	**1 919 344**
Egyenleg	**2024.12.31**	**155 031**	**1 970 452**	**2 125 483**

Az immateriális javak értéke az Alapítvány által használt szellemi termékek és vagyoni értékű jogok értékét mutatja az értékcsökkenés elszámolását követően. 2024-ben az immateriális javak kapcsán sem értékvesztés képzésére, sem visszaírására nem volt szükség. Az immateriális javak nettó értéke 2024-ben 206,1 millió Ft-tal növekedett.

c) Tárgyi eszközök

Bruttó érték (ezer Ft)		**Ingatlanok**	**Számítás-technikai berendezések**	**Egyéb gépek, berendezések, bútorok**	**Használati jogot megtestesítő eszköz**	**Összesen**
Egyenleg	2023.01.01	36 172	401 096	132 129	215 580	784 977
Beszerzések		0	115 733	39 184	17 378	172 295
Selejtezés		0	6 923	6 869	0	13 792
Egyenleg	**2023.12.31**	**36 172**	**509 906**	**164 444**	**232 958**	**943 480**

Bruttó érték (ezer Ft)		**Ingatlanok**	**Számítás-technikai berendezések**	**Egyéb gépek, berendezések, bútorok**	**Használati jogot megtestesítő eszköz**	**Összesen**
Egyenleg	2024.01.01	36 172	509 906	164 444	232 958	943 480
Beszerzések		0	108 415	5 975	316 178	430 568
Selejtezés		0	30 999	11 637	0	42 636
Egyenleg	**2024.12.31**	**36 172**	**587 322**	**158 782**	**549 136**	**1 331 412**

Értékcsökkenés (ezer Ft)		**Ingatlanok**	**Számítás-technikai berendezések**	**Egyéb gépek, berendezések, bútorok**	**Használati jogot megtestesítő eszköz**	**Összesen**
Egyenleg	2023.01.01	26 874	237 175	93 443	73 053	430 545
Tárgyévi értékcsökkenés		3 523	70 727	15 114	93 790	183 154
Selejtezés		0	6 923	6 869	0	13 792
Egyenleg	**2023.12.31**	**30 397**	**300 979**	**101 688**	**166 843**	**599 907**

Értékcsökkenés (ezer Ft)		**Ingatlanok**	**Számítás-technikai berendezések**	**Egyéb gépek, berendezések, bútorok**	**Használati jogot megtestesítő eszköz**	**Összesen**
Egyenleg	2024.01.01	30 397	300 979	101 688	166 843	**599 907**
Tárgyévi értékcsökkenés		3 532	90 077	18 762	98 535,0	**210 906**
Selejtezés		0	30 999	11 637	0	**42 636**
Egyenleg	**2024.12.31**	**33 929**	**360 057**	**108 813**	**265 378,0**	**768 177**

Nettó érték (ezer Ft)		**Ingatlanok**	**Számítás-technikai berendezések**	**Egyéb gépek, berendezések, bútorok**	**Használati jogot megtestesítő eszköz**	**Összesen**
Egyenleg	**2023.12.31**	**5 775**	**208 927**	**62 756**	**66 115**	**343 573**
Egyenleg	**2024.12.31**	**2 243**	**227 265**	**49 969**	**283 758**	**563 235**

A tárgyi eszközök között mutatja ki az Alapítvány a szervezet gazdasági céljait tartósan szolgáló műszaki berendezések, gépek, felszerelések és járművek amortizációval csökkentett nettó értékét. A selejtezett tárgyi eszközök kivezetését avulásuk elszámolása okozta. A hasznos élettartamok újrabecsléséből adódó átértékelés nem volt szükséges. A tárgyi eszközök nettó értéke az év során 219,7 millió Ft-tal nőtt, melyet az irodabérlet szerződésének meghosszabbítása okozott. A lízing elszámolás részletei bemutatásra kerülnek a pénzügyi kimutatások 7.I. fejezetében.

d) Egyéb eszközök

Megnevezés (ezer Ft)	2024.12.31	2023.12.31
Óvadéki letét (ingatlan bérlet)	39 181	40 855
Költségek és bevételek aktív időbeli elhatárolása	50 617	69 412
Szállítóknak adott előleg	44 014	1 035
Egyéb eszközök	100	1 283
Összesen	**133 912**	**112 585**

Az egyéb eszközök között szerepelnek egyrészt a bérelt ingatlanokkal kapcsolatos óvadéki letétek, másrészt a nem hitelintézeti ügyleten alapuló követelések (a munkavállalói bérelőlegek, az üzemanyagkártya letéti díja, valamint egyéb szállítói előlegszámlák), továbbá a követelés fejében készletre átvett ingatlanok. Óvadékként kizárólag a partnernek előzetesen elutalt, biztosítékként szolgáló összeget mutatjuk ki, amelyhez az Alapítvány hozzájuthat a szerződés lejáratakor. Ezen összegek után az Alapítványt nem illeti meg semmilyen jövedelem (pl. kamat). A Költségek és bevételek aktív időbeli elhatárolása sor elsősorban azoknak a működési költségeknek az összegeit tartalmazza, melyek 2024-ben kerültek kiszámlázásra, azonban 2025 évre vonatkoztak.

II. Kötelezettségek

a) Pénzügyi kötelezettségek

Pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke kategóriánkénti megbontásban

Megnevezés (ezer Ft)	Amortizált bekerülési értéken értékelt	
	2024.12.31	2023.12.31
Szállítók	76 666	134 964
Lízing kötelezettségek	309 120	78 887
Pénzügyi kötelezettségek összesen	**385 786**	**213 851**

A lízing kötelezettség magasabb összegét az irodabérlet szerződésének tárgyévi meghosszabbítása okozta. Az Alapítványnak ezen kívül nincs éven túli lejáratú kötelezettsége. Döntően a szállítói tartozások kerültek még ezen a soron kimutatásra, az eszközök finanszírozása saját forrásból történik.
A lízingekre vonatkozó további információkat ld. a pénzügyi kimutatások ’7.I. Lízingek’ c. fejezetében.

Pénzügyi kötelezettségek valós értéke

Megnevezés (ezer Ft) 2024.12.31	**1. szint**	**2. szint**	**3. szint**	**Valós érték összesen**	**Könyv szerinti érték összesen**
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	0	0	385 786	385 786	385 786
Megnevezés (ezer Ft) 2023.12.31	**1. szint**	**2. szint**	**3. szint**	**Valós érték összesen**	**Könyv szerinti érték összesen**
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	0	0	213 851	213 851	213 851

Az Alapítvány a szállítói kötelezettségeket a kiállított számlán szereplő kötelezettség összegében mutatja ki a könyveiben. A lízingkötelezettség mérlegértékét diszkontált cash-flow módszerrel kalkulálja ki, melyhez a diszkont rátát a modellben az Alapítvány úgy állapította meg, hogy az egy járulékos kamatlábat reprezentáljon.
A lízingekre vonatkozó további információkat ld. a pénzügyi kimutatások 7.I. fejezetében.

b) Céltartalékok

A vállalt kezességek után az Alapítvány a várható jövőbeni kötelezettségei fedezetére céltartalékot képez. A kezességek beváltása esetén a megképzett céltartalék felhasználásra kerül és beépül az ügyfelekkel szembeni követelések mérlegértékébe (POCI eszközök kezdeti várható vesztesége).
Az Alapítvány csak alaptevékenységével összefüggésben számol el céltartalékot, amelynek részletezése a 7.II. „Kockázatkezelési alapelvek és pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kockázatok” c. fejezetben található.

c) Egyéb kötelezettségek

Megnevezés (ezer Ft)	**2024.12.31**	**2023.12.31**
Költségvetéssel szembeni adó- és járulék kötelezettségek	143 142	123 367
Költségek és bevételek passzív időbeli elhatárolása	396 128	297 243
Összesen	**539 270**	**420 610**

Az egyéb kötelezettségek között mutatjuk ki egyrészt az év végén fennálló adó- és járuléktartozásokat, valamint a díjbevételek passzív időbeli elhatárolását. Az egyéb kötelezettségek állományának alakulását az elhatárolt díjbevételek állományának, valamint az adó- és járulékfizetési kötelezettségének növekedése befolyásolta.

III. Saját tőke

Megnevezés (ezer Ft)	2024.12.31	2023.12.31	2024/2023
Jegyzett tőke	987 416	987 416	100,0%
Tőketartalék	2 758 842	2 758 842	100,0%
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	-834 133	-697 687	119,6%
Eredménytartalék	41 770 550	34 931 936	119,6%
Tárgyévi eredmény	5 481 992	6 838 614	80,2%
Saját tőke összesen	**50 164 667**	**44 819 121**	**111,9%**

Az Alapítvány saját tőkéje 44,8 milliárd Ft-ról 50,2 milliárd Ft-ra nőtt. A növekedést a tárgyévi eredmény 5 482 millió Ft-os összege, valamint az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapír portfólió nem realizált árfolyameredményének tárgyévi – 136,4 millió Ft-os – változása eredményezte. A tőketartalék összegébe beszámításra került a partner pénzügyi intézmények csatlakozási hozzájárulása, továbbá az uniós forrásból származó pénzeszközök bekerülési értéke, mely az üzleti évben nem változott. Az eredménytartalék összege a 2023. évi adózott eredmény összegével emelkedett. Az Alapítvány üzleti évi eredményének egésze – tekintettel a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény vonatkozó rendelkezéseire (3:384. §) – az eredménytartalékban került elhelyezésre.

Az Alapítvány saját tőkéjének a tőkeelemek származási forrás szerinti megoszlása az alábbi képet mutatta 2024. december 31-én:

Megnevezés (ezer Ft)	Összeg	Arány
Phare tőke-hozzájárulások (bekerülési érték)	2 564 646	5,1%
Agrárminisztérium hozzájárulás	700 000	1,4%
Bankok hozzájárulása	481 612	1,0%
Tőkenövekedés teljes átfogó jövedelemből	46 418 409	92,5%
Összesen	**50 164 667**	**100%**

Az alábbi – Számviteli törvény 114/B. § előírásainak megfelelő – saját tőke megfeleltetési tábla a Számviteli törvény 114/B. § szerinti saját tőke összetevőinek és a pénzügyi kimutatások (IFRS-ek) szerinti saját tőke összetevőinek egyeztetését mutatja. Az egyeztetés egyrészt az IFRS-ek szerinti saját tőke összetevőinek a Számvitel törvény szerinti saját tőke összetevőire való allokációjából, másrészt a kétféle módon meghatározott saját tőke közötti eltérések levezetéséből áll.

Saját tőke megfelelési tábla (ezer Ft) 2024.12.31.	Szt. szerinti saját tőke elemei							
	IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	Jegyzett, de be nem fizetett tőke (-)	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Adózott eredmény	Értéke-lési tartalék	Lekötött tartalék	Összesen
Jegyzett tőke	987 416	0	0	0	0	0	0	**987 416**
Tőketartalék	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Saját részvény	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Eredménytartalék	0	0	0	41 770 550	5 481 992	0	0	**47 252 542**
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	-834 133	0	**-834 133**
Egyéb tőke/tartalékok	0	0	2 758 842	0	0	0	0	**2 758 842**
Saját tőke EU IFRS-ek szerint a Szt. szerinti saját tőke komponensekre allokálva	**987 416**	**0**	**2 758 842**	**41 770 550**	**5 481 992**	**-834 133**	**0**	**50 164 667**

Saját tőke megfelelési tábla (ezer Ft) 2023.12.31.	Szt. szerinti saját tőke elemei							
	IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	Jegyzett, de be nem fizetett tőke (-)	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Adózott eredmény	Értéke-lési tartalék	Lekötött tartalék	Összesen
Jegyzett tőke	987 416	0	0	0	0	0	0	**987 416**
Tőketartalék	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Saját részvény	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Eredménytartalék	0	0	0	34 931 936	6 838 614	0	0	**41 770 550**
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	-697 687	0	**-697 687**
Egyéb tőke/tartalékok	0	0	2 758 842	0	0	0	0	**2 758 842**
Saját tőke EU IFRS-ek szerint a Szt. szerinti saját tőke komponensekre allokálva	**987 416**	**0**	**2 758 842**	**34 931 936**	**6 838 614**	**-697 687**	**0**	**44 819 121**

A halmozott egyéb átfogó jövedelem kizárólag az egyéb átfogó jövedelemmel szemben értékelt értékpapírok valós értéken történtő értékeléséből származó értékelési különbözetét tartalmazza. A valós érték változását az alábbi táblázat részletezi:

Megnevezés	**2024**	**2023**
Nyitó (január 1-jei) egyenleg	-697 687	-2 210 049
Valós érték korrekció változása	136 446	1 512 632
Valós érték korrekció változásának halasztott adóhatása	0	0
Eredménytartalékba átsorolás	0	0
Záró egyenleg	**-834 133**	**-697 687**

- Az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékpapírok portfóliója kizárólag hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt tartalmaznak, az értékpapírok értékesítésekor az eredményhatás az eredménybe kerül átsorolásra, nincs közvetlenül eredménytartalékba történő átsorolás
- Tekintettel arra, hogy az Alapítvány nem alanya sem a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény szerinti társasági adónak (ld. még 2.III.d,), sem más - esetlegesen halasztott adó megjelenítését eredményezhető - jövedelem típusú adónak, az értékelési különbözet elszámolása kapcsán halasztott adóhatás értelemszerűen nem keletkezik.

6. Pénzügyi kimutatások részletezése – Eredménykimutatás

I. Kamatbevételek és -ráfordítások

Megnevezés (ezer Ft)	2024	2023
FVOCI értékpapírok	1 184 834	2 314 008
AC értékpapírok	2 288 178	3 405 171
Beváltott kezességek	86 643	71 871
Egyéb eszközök	34 451	63 734
Effektív kamatláb módszerrel elszámolt bevételek összesen	**3 594 106**	**5 854 784**
Lízing kötelezettségek	4 509	7 004
Egyéb kamatráfordítás	0	0
Kamatráfordítások összesen	**4 509**	**7 004**
Nettó kamat eredmény összesen	**3 589 597**	**5 847 780**

Az értékpapírok kamateredményének csökkenését elsősorban az okozta, hogy a változó kamatozású értékpapírok átlagos hozamkörnyezete – 2023. évhez képest – lényegesen alacsonyabb volt. A kamatráfordítások között az Alapítvány egyrészt a lízing kötelezettség diszkonthatását, másrészt a deviza pénzforgalmi számla negatív folyószámla kamatát mutatja ki. (A lízingekre vonatkozó további információkat ld. a pénzügyi kimutatások 7.I. fejezetében.)

II. Nettó díj- és jutalék eredmény

Megnevezés (ezer Ft)	2024	2023
Kezességvállalási díjak	5 694 575	5 971 890
Egyéb jutalékok, díjak	5 916	5 360
Díj- és jutalék bevételek összesen	**5 700 491**	**5 977 250**
Pénzforgalmi szolgáltatások díja	3 054	1 549
Letétkezelési díjak	6 926	6 382
Díj- és jutalék ráfordítások összesen	**9 980**	**7 931**
Nettó díj- és jutalék eredmény	**5 690 511**	**5 969 319**

Az Alapítvány nettó díj eredményét döntően a kezességvállalások adják, míg a ráfordítás oldalt a letét- és portfólió kezelési díjak teszik ki.

A forduló napon bevételként még ki nem mutatott kezességi díjak összege 137,5 millió Ft volt, melynek eredmény ági elszámolása 2025. évben történik meg.

Kezességvállalási díjak

Megnevezés (ezer Ft)	2024	2023
Korábbi évek fennálló állománya utáni díjbevétel + a korábbi években kiszámlázott díj adott évre eső elhatárolása + adott évben kihelyezett kezességvállalások utáni díj, prolongációs díj	4 746 531	4 882 664
Költségvetés által a vállalkozók részére biztosított díjtámogatás	948 044	1 089 226
Kezességvállalási díjak	**5 694 575**	**5 971 890**

Az Alapítvány a kezességi díjbevételeket az *IFRS 9 Pénzügyi Instrumentumok* standard 4.2.1 c) pontja alapján az *IFRS 15 Vevői szerződésekből származó bevétel* standard előírásai szerint számolja el. A kezességi díjak a kezességgel fedezett ügylet teljes futamideje alatt lineárisan elhatárolva kerülnek az eredménykimutatásban megjelenítésre (a kezességi portfólió hátralévő átlagos futamideje 3,5 év).

A 2023. év végén fennálló kezességállomány és a 2024. évi új ügyletek pozitívan alakították a díjbevételeket és a vállalkozók számára megelőlegezett díjtámogatásokat. Az Alapítvány 2023-ról 2024-re az végén fennálló kezesi állományát 462,4 milliárd Ft-ra növelte. Az Alapítvány a 2023. évi díjbevételekhez képest 277,3 millió Ft-tal kevesebbet, 2024. évi díjbevételként összességében 5 694,6 millió Ft-ot könyvelhetett el. A díjbevételt jelentősen csökkentette, hogy a 2024-es évben megkötött új ügyletek díjbevétele visszaesett a korábbi évhez képest, melynek okai a következők:

- kevesebb volt 2024-ben az új ügyletek száma,
- kisebb mértékűek voltak a díjkulcsok.

A csökkenés kisebb mértékben az alacsonyabb összegű díjtámogatáshoz (141,2 millió Ft) és elhatároláshoz (30 millió Ft) köthető.

A kezességi díjak viszontgarancia típus szerinti megbontását az alábbi táblázat tartalmazza.

Kezességi díjak viszontgarancia típus szerinti megbontása (ezer Ft)	2024.12.31	2023.12.31
Állami viszontgarancia	5 564 691	5 757 258
EIF	127 330	210 869
Saját kockázatú	2 554	3 763
Összesen	**5 694 575**	**5 971 890**

Kezességi díjakból származó bevételek összetétele további szempontok szerint:

- Földrajzi régiók szerinti összetétel: a kezességvállalásból származó díjak ezen szempont szerint nem diverzifikáltak, a díjak szinte teljes egészében a hazai banki ügyfelektől származnak.
- Lejárat szerint összetétel: a kezességvállalási szerződések ezen szempont szerint illeszkednek a kezességvállalással érintett hitelszerződések lejáratához, jellemzően hosszútávúak.

III. Nettó árfolyam eredmény

Megnevezés (ezer Ft)	2024	2023
FVOCI értékpapírok kereskedési eredmény	38 663	65 242
AC értékpapírok kereskedési eredmény	0	0
Devizaárfolyam különbözeti eredmény	27 534	-5 034
Összesen	**66 197**	**60 208**

A nettó árfolyam eredményt egyrészt a lejárat előtt értékesített – FVOCI kategóriába sorolt – értékpapírok értékesítésen felmerült árfolyamnyeresége, másrészt a devizában denominált eszközökön realizált árfolyam eredmény adja.

IV. Egyéb működési bevételek és ráfordítások

Megnevezés (ezer Ft)	2024	2023
Beváltott kezességekkel kapcsolatos bevételek	222 309	66 515
Egyéb bevételek	65	1 394
Egyéb bevételek összesen	**222 374**	**67 909**
Beváltott kezességekkel kapcsolatos ráfordítások	166 807	52 789
Egyéb ráfordítások	19 827	5 439
Egyéb ráfordítások összesen	**186 634**	**58 228**
Egyéb működési bevételek és ráfordítások összesen	**35 740**	**9 681**

Az egyéb bevételeket és ráfordításokat döntően a beváltott kezességgel kapcsolatos elszámolások adják. Beváltott kezességekkel kapcsolatos bevételként kerül elszámolásra a követelés értékesítése során kapott teljes vételár összege, illetve a visszatérüléshez kapcsolódó egyéb bevételek. A beváltott kezességekkel kapcsolatos ráfordítások között szerepeltetjük a követelés értékesítése során befolyt vételár viszontgarancia intézménynek járó részt, illetve a követelés leírása vagy a követelés értékesítése során kivezetett tőke, behajtási költség és késedelmi kamat összegét.

V. Igazgatási költségek és értékcsökkenés

Személyi jellegű költségek (ezer Ft)	**2024**	**2023**
Bérköltség	1 392 941	1 200 522
Személyi jellegű egyéb kifizetések	156 619	146 366
Bérjárulékok	185 300	158 068
ebből szociális hozzájárulási adó	175 935	150 133
Személyi jellegű költségek összesen	**1 734 860**	**1 504 956**
Egyéb adminisztratív költségek (ezer Ft)	**2024**	**2023**
Iroda fenntartási költségek	59 718	62 629
Számítástechnikai költségek	196 733	205 591
Szakértői díjak	125 074	86 207
Marketing költségek	24 847	20 818
Egyéb anyagjellegű ráfordítások	239 777	225 245
Pénzügyi szervezetek különadója	689 423	793 082
ebből extraprofit adó	118 937	443 445
Egyéb adminisztratív költségek összesen	**1 335 572**	**1 393 572**
Igazgatási költségek összesen	**3 070 432**	**2 898 528**
Értékcsökkenés (ezer Ft)	**2024**	**2023**
Ingatlanok, gépek és berendezések	208 604	182 985
Immateriális javak	536 590	455 637
Értékcsökkenés összesen	**745 194**	**638 622**

Az igazgatási költségek összege 2024-ban 3 070,4 millió Ft-ot (2023: 2 898,5 millió Ft) tettek ki, az átlagos statisztikai állományi létszám 3,5%-os növekedése mellett.

VI. Céltartalék elszámolás

Céltartalék elszámolás (ezer Ft)	**2024**	**2023**
Nyitó egyenleg	5 445 214	5 924 363
Tárgyidőszaki képzés	4 555 425	6 496 020
Tárgyidőszaki feloldás	-4 440 923	-5 147 049
Céltartalék képzés/felszabadítás	**114 502**	**1 348 971**
Tárgyidőszaki felhasználás	-1 823 064	-1 828 120
Diszkont-lebontás	0	0
Záró egyenleg	**3 736 652**	**5 445 214**

Az üzleti évben a céltartalékképzés eredményt rontó hatása bruttó 114,5 millió Ft volt. Az előző évhez viszonyított csökkenés magyarázatát a pénzügyi kimutatások 7.II. fejezete tartalmazza, amely részletesen bemutatja a kockázati céltartalékok alakulását is.

VII. Értékvesztés elszámolás

Értékvesztés elszámolás (ezer Ft)	2024	2023
Keletkeztetés és kivezetés nettó hatása	6 572	-13 278
Újraértékelés nettó hatása	457 484	-156 179
Állományi változás	**464 056**	**-169 457**
Kezdeti várható veszteség újraértékelése	-433 981	7 204
Értékvesztés összesen	**30 075**	**-162 253**

A 2024. üzleti évben a beváltott kezességek kapcsán nettó 30,1 millió Ft értékvesztés képzés történt. Az előző évhez viszonyított változás magyarázatát a pénzügyi kimutatások 7.II. fejezete tartalmazza, amely részletesen bemutatja az értékvesztések alakulását is.

7. Pénzügyi kimutatások részletezése – Egyéb

I. Lízingek

Az Alapítvány az *IFRS 16 Lízingek* standard szerinti lízing elszámolást alkalmazza az irodaház bérletének esetében.
A bérleti szerződés hosszabbítási opciót nem tartalmaz, ezért az Alapítvány a lízing kötelezettség számszerűsítésekor a szerződés lejáratáig felmerülő bérleti díj kifizetésekkel, míg a lízing kötelezettség meghatározásánál csak a bérleti díj összegével kalkulál. A kapcsolódó üzemeltetési és fenntartási költségeket működési költségek között számolja el. Az Alapítvány a jövőbeni bérleti díj kifizetéseket a futamidőnek megfelelő azon euró hozamgörbével diszkontálja vissza, amely megfeleltethető az Alapítvány, mint lízingbevevő által meghatározott inkrementális kamatlábnak.
Tartós ingatlan bérleten kívül az Alapítvány más eszközt nem bérel, a használt eszközök saját tulajdonba kerülnek.

Az Alapítvány nem rendelkezik olyan eszközzel, amelyre a rövid lejáratú, illetve kis összegű lízing szerződésekre vonatkozó mentességet alkalmazhatná.

Az Alapítvány nem végez lízingbe adásnak minősülő tevékenységet.

A lízingkötelezettség lejárati bontását az alábbi táblázat tartalmazza.

Lízingdíj kötelezettség lejárati bontása (ezer Ft)	**2024.12.31**	**2023.12.31**
Éven belül	100 657	78 887
1 év és 2 év között	119 866	0
2 év és 3 év között	88 597	0
3 év felett	0	0
Összesen:	**309 120**	**78 887**

A jövőbeni nem diszkontált kifizetések évenkénti megbontása az alábbi táblázatban található.

Nominális lízingdíj kifizetések (ezer Ft)	**2024.12.31**	**2023.12.31**
Éven belül	124 691	81 000
1 év és 2 év között	124 690	0
2 év és 3 év között	89 708	0
3 év felett	0	0
Összesen:	**339 089**	**81 000**

A fennálló nominális lízing díj kifizetések növekedését az új irodabérleti szerződés okozta.

A lízing elszámolással kapcsolatos egyéb információk a beszámoló alábbi pontjaiban találhatók:

- Használati jog eszköz értékcsökkenése: 5.I.c.
- Lízing kötelezettség: 5.II.a.
- Lízing kötelezettség kamat ráfordítása: 6.I.
- Lízing szerződés kapcsán felmerülő jövőbeni pénzkifizetések – ld. fenn, nominális lízingdíj kifizetések.

II. Kockázatkezelési alapelvek és pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kockázatok

a) Általános kockázatkezelési alapelvek

Az Alapítvány célja az Alapító Okiratának megfelelően: *„garancia és készfizető kezesség-vállalás biztosításával növelje azon kisméretű vállalkozások hitelképességét, illetve forráshoz jutását, akik a pénzügyi intézményeknek kielégítő vagyoni vagy jogi biztosítékot nem tudnak felajánlani, és így tegye számukra lehetővé, hogy tevékenységük fejlesztéséhez külső forrásokhoz jussanak”.*

Az Alapítvány kizárólagos terméke a készfizető kezességvállalás, a kezességvállalás mellett egyéb pénzügyi szolgáltatási tevékenységet (pl. hitelezés, betétgyűjtés) nem végez.

Az Alapító Okirat alapján a szervezet kizárólag olyan mikro-, kis- és középvállalkozások ügyleteihez nyújtja készfizető kezességvállalási szolgáltatását, amelyek a mezőgazdaság területén működnek, vagy tevékenységük a vidéki térséghez kapcsolódik.

A szervezet tevékenységét a Magyar Nemzeti Bank, mint Felügyelet határozata alapján hitelintézettel egyenértékű prudenciális szabályozásnak megfelelő pénzügyi vállalkozásként, alapítványi formában végzi. Az Alapítvány működését a Hpt. szabályozza és a Magyar Nemzeti Bank, mint Felügyelet ellenőrzi. Az Alapítvány speciális pénzügyi intézmény, sajátosságai miatt nehezen összehasonlítható a kereskedelmi bankokkal vagy más, hitelezési tevékenységet folytató pénzügyi vállalkozásokkal. Ezek a sajátosság a következők:

- hitelintézettel egyenértékű prudenciális vállalkozás: Ez a hazai jogszabályok, felügyeleti elvárások szempontjából sok esetben a hitelintézetektől különállóan kezelt intézményi forma, melyre egyes klasszikus értelemben vett hitelintézetekre vonatkozó szabályok nem, illetve nem közvetlenül vonatkoznak.
- kis méretű és nem összetett intézmény: CRR szerinti intézményi kategória, melynek elsősorban a közzétételi és adatszolgáltatási kötelezettségek kapcsán van jelentősége.
- közvetlen ügyfélkapcsolat hiánya: A kezességet igénylő vállalkozásokra, a kezességvállalási ügyletekre vonatkozó információk nagymértékben a partner pénzügyi intézményektől, illetve kisebb mértékben külső adatszolgáltatóktól származnak.
- korlátozott adatkör: Az Alapítvány célja a kevésbé bürokratikus működés, az adósok és partner pénzügyi intézmények adminisztrációs terheinek csökkentése a jogszabályi keretek figyelembevétele mellett, ennek érdekében törekszik a partner pénzügyi intézményektől kért adatmennyiség alacsony szinten tartására.
- közvetett adatok: Az Alapítvány kockázatvállalási és -kezelési tevékenysége nagymértékben a partner pénzügyi intézményektől származó adatszolgáltatásokra támaszkodik.
- nincs külön, egyedi portfólió: Az Alapítvány portfóliója lényegében egy szelete a partner pénzügyi intézmények portfóliójának, így az Alapítvány portfóliójára, annak összetételére saját kockázati döntésein túl hatással vannak a partner pénzügyi intézmények saját kockázatvállalási és -kezelési gyakorlatai és folyamatai is.

Az Alapítvány kockázati stratégiájában és egyes kockázatspecifikus szabályzataiban rögzítette a kockázatvállalás alapelveit, a kockázatvállalásba bevonható tevékenységek körét, a kockázatvállalással kapcsolatos előírásokat és korlátozásokat. Az Alapítvány a kockázati stratégiáját az üzleti stratégiájával összhangban legalább évente egyszer felülvizsgálja, a szükséges módosításokat végrehajtja, a szükséges tőkét megképezi, illetve a szavatoló tőke terhére azt elkülöníti.

Az Alapítvány főbb kockázatkezelési irányelvei:

- független kockázati kontroll funkció;
- rendszeresen felülvizsgált, üzleti stratégiával összhangban álló kockázatkezelési szabályok, módszertanok;
- szofisztikált kockázatkezelési modellek – melyeket az Alapítvány külső szakértő bevonása mellett folyamatosan monitorál, valamint legalább háromévente egyszer felülvizsgál és validál;
- éves kvóták felállítása, kockázatkezelési limitrendszer működtetése, érzékenységvizsgálatok és stressz tesztek végzése;
- helyreállítási terv készítése és éves aktualizálása;
- termékek kockázati értékelése;
- tőkemegfelelés és kockázati helyzet minőségének folyamatos monitoringja;
- az Alapítvány felső vezetésének rendszeres tájékoztatása a tőkemegfelelésről és a kockázati helyzetről;
- éves önértékelés.

Az Alapítvány két legfőbb szerve az irányítási jogokat gyakorló Kuratórium és a felügyeleti jogokat gyakorló Felügyelő Bizottság. A legfőbb szervek mellett az Alapítványnál a belső eljárási szabályoknak és a bizottsági munkarendeknek megfelelően Cenzúra Bizottság és Beváltási Bizottság működik.

Az Alapítvány a kockázatok kívánt keretek között tartása érdekében a jogszabályi korlátozásokon és limiteken túlmenően saját belső limitrendszert működtet az alábbiak szerint:

- Az egy adóssal, adóscsoporttal szembeni kockázatvállalás mértékét az Alapítvány a jogszabálynál szigorúbb mértékben korlátozza.
- A kezességi portfólióval összefüggésben az Alapítvány – a viszontgarancia meglétének és nyújtójának függvényében – limiteket állít fel.
- A kezességi portfólió koncentrációjának követése limitrendszer, illetve a Herfindahl-Hirschmann index segítségével történik. A koncentrációs kockázati limitrendszer 3 részből áll össze: egyedi nagykockázat, ágazati koncentráció, földrajzi koncentráció.
- Egyes pénzügyi intézmények esetén a fennálló kezességgel biztosított összeg korlátozásra kerül.
- A likviditási kockázat kezelése érdekében a 30, illetve 90 napos likviditásra vonatkozóan kerül felállításra limit az Alapítvány teljes, illetve forint portfóliójára vonatkozóan. A likviditási kockázatot a fenti kategorizálásnak megfelelően az Alapítvány stressz teszteknek is aláveti, és az egyes stressz tesztek értékére vonatkozóan szintén limitet állapít meg.

Az egyes portfóliószintű limitek rendszeresen, legalább évente egyszer felülvizsgálatra kerülnek. A limitek kihasználtságának alakulását az Alapítvány folyamatosan monitorozza. A folyamatos monitoring biztosítja azt, hogy a döntéshozók időben be tudjanak avatkozni, és a limitek túllépése elkerülhető legyen.

Az Alapítvány ügyvezetése havonta tájékoztatót kap a portfólió nagyságáról, összetételéről és minőségéről, valamint rendszeres időközönként, de legalább negyedévente beszámolót kap az egyes kockázatok, kapcsolódó limitek és stressz tesztek alakulásáról.

Az Alapítvány az adósminősítés, az ügyletminősítés, valamint a várható veszteségszámítás (értékvesztés, céltartalék) során komplex statisztikai-alapú modelleket is alkalmaz.

Az Alapítvány kockázati szerkezetét a szabályozói tőkeigény (Pillér I.) tekintetében a kezességvállalási (hitelezési) és a működési kockázat alkotja. A fejlettebb módszereket alkalmazó belső tőkeszámítás (Pillér II.) során a Pillér I. kapcsán említett kockázatokon túl az

Alapítvány valamennyi, számára releváns kockázatát kezelte, illetve figyelte a nem releváns kockázatok esetleges relevánssá válását is.

A következőkben az egyes kockázati tényezők kerülnek bemutatásra. Az Alapítvány számára releváns, a likviditási helyzetet és eredményességet a várható veszteségszámításon keresztül befolyásoló kockázatok – kezességvállalási kockázat, reziduális kockázat, kamatkockázat és likviditási kockázat – a beszámolóban részletesen, számszakilag is bemutatásra kerülnek.

Kezességvállalási (hitelezési) kockázat: A kezességvállalási kockázat a vállalkozások kezességgel biztosított szerződéseiből adódó fizetési kötelezettségek nem teljesítéséből a kezességek beváltása során realizálódik. Ez az Alapítvány legjelentősebb kockázata, mivel ez kapcsolódik közvetlenül a kezességnyújtási tevékenységhez. A kockázat mértékét erőteljesen csökkenti, hogy az állomány jelentős része mögött a Magyar Állam viszontgaranciája áll fenn, mely a tőkeszámítás szempontjából 0%-os kockázati súllyal vehető figyelembe. A kockázatot az Alapítvány tőkével fedezi, Pillér I. alatt a sztenderd módszer, míg Pillér II. alatt az IFRS, illetve az adósminősítés során használt alapadatokból kiindulva kerül meghatározásra a tőkekövetelmény az ún. IRB tőkefüggvény alapján.
A COSME viszontgarancia esetében megjegyzendő, hogy az Alapítvány elérte a beváltási korlátot, mely azt jelenti, hogy a továbbiakban viszontgarancia lehívásra az EIF-től ezen ügyleteknél nincs lehetőség, ebből adódóan sem a várható veszteségszámítás, sem a tőkeszámítás során ezen viszontgaranciával az Alapítvány nem számol.

Kezességvállalás jóváhagyása során a „négyszem-elvet” kell alkalmazni, a döntés-előkészítő és a döntéshozó nem lehet ugyanaz a személy. A döntéshozó személye az összeg és a kockázat függvényében változó, bizonyos esetekben bizottsági döntés (Cenzúra Bizottság) szükséges.

Reziduális kockázat: A reziduális kockázat kezelése nem igényel a kezességi kockázat kezelésétől elváló feladatokat az Alapítvány számára, mivel azt a kezességvállalási kockázat számítása során figyelembe veszi.

Koncentrációs kockázat: Az Alapítvány a koncentrációs kockázaton belül az egyedi nagykockázatot, az ágazati koncentrációs és a földrajzi koncentrációs kockázatot különbözteti meg. Ezek esetében a limitrendszer a következő:

- egyedi nagykockázat:
    - a szavatoló tőke meghatározott százaléka felett az Alapítvány egyetlen adóssal, adóscsoporttal szemben sem vállal kitettséget;
    - a szavatoló tőke bizonyos szintjei között az egyes adósokkal, adóscsoportokkal szemben vállalt kitettség nagysága korlátozásra kerül;
- ágazati koncentráció: ágazatonként (az adós TEÁOR kódja szerint) a kitettség nagysága nem haladhatja meg a szavatoló tőke meghatározott mértékét;
- földrajzi koncentráció: vármegyénként (az adós székhelye alapján) a kitettség nagysága nem haladhatja meg a szavatoló tőke meghatározott mértékét.

Az Alapítvány a HHI mutató alapján is vizsgálja az adóscsoport koncentrációt. A koncentrációs kockázati limitek esetleges túllépése esetén az Alapítvány Pillér II. alatt a túllépés mértéke alapján tőkét képez.

A koncentrációs kockázat kezelését is szolgálja, hogy egyrészt az Alapítvány a kezességvállalási portfólióra vonatkozóan a viszontgarancia típusának függvényében limiteket állít – úgynevezett kvótákat – fel; másrészt egyes pénzügyi intézményekkel szemben is korlátozásra kerül a kockázatvállalás maximális mértéke. A kvóták és limitek meghatározása és rendszeres felülvizsgálata a Kuratórium hatáskörébe tartozik.

Modellezési kockázat: A modellek külső szakértő bevonásával, múltbeli statisztikai adatok felhasználásával készültek el, azokat az Alapítvány folyamatosan monitorálja, valamint legalább háromévente egyszer felülvizsgálja és validálja.

Működési kockázat: Az Alapítvány esetében, mivel klasszikus pénzforgalmat nem bonyolít, és tevékenysége csak a kezességvállalásra korlátozódik, tényleges költséget, ráfordítást jelentő működési kockázati esemény ritkán fordul elő. A tapasztalatok alapján a jellemzően előforduló működési kockázatok továbbra is az informatikai jellegű, folyamatos üzletmenetet akadályozó események, azonban ezekhez általában nem kapcsolható közvetlen költséget, ráfordítást (veszteséget) okozó tétel.
A tőkekövetelmény megállapítása Pillér I. alatt az alapmutató módszerével (BIA), míg Pillér II. alatt a sztenderd módszertan (SMA) alapján történik.

Kamatkockázat: Az Alapítvány forrásait a klasszikus banki forrásszerkezettel ellenétben nem a betétállomány jelenti, hanem az intézmény saját tőkéje, mely által a forrásoldal nem mutat átárazódást, illetőleg az aktív oldalon a le nem hívott garanciák ugyancsak nem kerülnek átárazásra. Miután az Alapítvány saját tőkéjét szinte kizárólag állampapírba fekteti, ezért a banki könyvi kamatkockázatok közül kizárólag a hozamgörbe kockázat jelenthet kockázatot. A kockázatra a felügyeleti elvárások alapján belső tőkekövetelményt kell megállapítani.

Likviditási kockázat: Az Alapítvány vagyonának nagy részét – befektetési politikájának megfelelően – az aktív másodlagos piacuk miatt likvidnek minősülő hazai állampapírok alkotják. Forrás oldalon az Alapítvány gyakorlatilag idegen forrással nem rendelkezik. Az Alapítvány esetében – sajátos eszköz-forrás összetételéből adódóan – a likviditási kockázat nem számottevő. A likviditási kockázat kezelése a likviditás tervezése, lejárati összhangelemzés alapú limitek és érzékenységvizsgálatok alapján történik. Az Alapítvány a fennálló kezességállomány várható lehívására vonatkozóan historikus adatokon alapuló viselkedési modellel rendelkezik.

Lejárati összhang (ezer Ft) 2024.12.31.	**<3 hónap**	**3-6 hónap**	**6-12 hónap**	**1-3 év**	**3-5 év**	**5 év felett**	**Összesen**
Értékpapírok	0	2 232 862	0	34 998 741	10 644 458	2 666 923	50 542 984
Beváltott kezességek	621 867	11 072	20 557	9 599	2 316	297	665 708
Egyéb pénzügyi követelések	707 013	37 288	4 604	16 439	13 871	15 837	795 052
Eszközök összesen	**1 328 880**	**2 281 222**	**25 161**	**35 024 779**	**10 660 645**	**2 683 057**	**52 003 744**
Kezességvállalások	1 264 982	13 349 190	0	0	0	0	14 614 172
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	89 892	28 930	58 501	208 463	0	0	385 786
Kötelezettségek összesen	**1 354 874**	**13 378 120**	**58 501**	**208 463**	**0**	**0**	**14 999 958**

Lejárati összhang (ezer Ft) 2023.12.31.	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
Értékpapírok	0	200 168	146 560	2 215 799	40 566 106	3 715 672	46 844 305
Beváltott kezességek	446 746	111 705	3 505	9 853	3 293	775	575 877
Egyéb pénzügyi követelések	1 044 032	2 079	4 188	16 176	13 871	22 765	1 103 111
Eszközök összesen	**1 490 778**	**313 952**	**154 253**	**2 241 828**	**40 583 270**	**3 739 212**	**48 523 293**
Kezességvállalások	1 766 873	13 218 899	0	0	0	0	14 985 772
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	162 050	27 432	24 369	0	0	0	213 851
Kötelezettségek összesen	**1 928 923**	**13 246 331**	**24 369**	**0**	**0**	**0**	**15 199 623**

Az Alapítványnak a várható veszteségszámítás során felhasznált default- és beváltási valószínűségek alapján a fennálló kezesség állományából 14,6 milliárd Ft modellezett beváltási kötelezettsége keletkezhet. Az olyan kezességek, melyek esetében a beváltási kérelem beérkezett, de a kifizetés nem történt meg, a 3 hónapon belüli sávban találhatók, míg a maradék állományt prudensen a következő legkorábbi idősávban jelenítettük meg.

A lízing kötelezettség felmerülését a bérleti szerződésekben megfogalmazott, havi bérleti díjfizetések ütemezése alapján határoztuk meg.

Az eszköz oldali állományok lejáratát egyrészt a beváltott ügyletek esetében a modellezett behajtási periódus, másrészt a szerződéses törlesztések alapján határoztuk meg a látra szóló bankszámla egyenlegeket és egyéb pénzintézeti követeléseket azonnal esedékesnek véve.

Az Alapítvány értékpapír portfóliója még abban a stresszhelyzetben is elegendő likviditási fedezetet nyújt, ha a teljes modellezett beváltási kérelem egy időben keletkezne. A nem diszkontált szerződéses cash-flowk lejáratok bemutatását lásd az 5.2 pontban.

A likviditási terv elkészítése a várható garanciabeváltási információk, a várható behajtási költségek, megtérülések, illetve a felmerülő működési költségek figyelembevételével történik.
A várható jelentős pénzkiáramlás esetén az Alapítvány akciótervet dolgoz ki a várható likviditási szükséglethez kapcsolódó értékpapír, illetve betét felszabadítás meghatározásával a veszteség minimalizálása és az Alapítvány mindenkor hatályos befektetési üzletpolitikájának figyelembevételével.

Reputációs, stratégiai kockázatok: E két kockázat sem minősül kiemelt kockázatnak az Alapítványnál, azonban folyamatokkal (szabályzatok, panaszkezelés, üzleti tervezés) ezek a kockázatok is kezelésre kerülnek.

Egyéb piaci kockázatok (deviza- és kamatkockázat):

- Az Alapítvány devizakitettséggel rendelkezik, de a kitettség alacsony összege miatt a devizaárfolyam-kockázat nem releváns.
- Az Alapítvány nem rendelkezik részvény jellegű kitettségekkel, kereskedési könyvet nem vezet, így kereskedési könyvi kamatkockázat és részvényárfolyam-kockázat nincs.

Cash flow érzékenységi vizsgálat a változó kamatozású értékpapírok esetén (ezer Ft) 2024.12.31.	Saját tőke	Eredmény
+ 10 bp	1 517	32 351
- 10 bp	-1 517	-32 351

Cash flow érzékenységi vizsgálat a változó kamatozású értékpapírok esetén (ezer Ft) 2023.12.31.	Saját tőke	Eredmény
+ 10 bp	2 699	34 193
- 10 bp	-2 699	-34 193

Az értékpapír portfólió nagyobb része változó kamatozású, így az Alapítvány várható kamatbevételét alapvetően befolyásolja a piaci kamatszint alakulása. A változó kamatozású értékpapírok kamatlába az egyes kamatperiódusokban az MNB által közzétett 3 havi BUBOR (budapesti bankközi kínálati kamatláb) értékével egyenlő. Az Alapítvány kitettségét a fix és változó kamatozású értékpapírok kapcsán a beszámoló 5.2 pontjában mutatjuk be. A 2024. év végi értékpapír portfólión a piaci kamatszint hirtelen megváltozásának hatása a kamatbevételt késleltetetten, míg az FVOCI portfólió fix kamatozású értékpapírokon jelentkező értékelési különbözetét azonnal érinti.

A fentieken kívüli egyéb kockázat – pl. országkockázat, elszámolási kockázat, értékpapírosítási kockázat – az Alapítvány tevékenységéből adódóan nincs.

b) Hitelkockázati kitettség

Megnevezés (ezer Ft)	Bruttó könyv szerinti érték, értékvesztés és céltartalék figyelembevétele nélkül	
	2024.12.31	2023.12.31
Bankközi látra szóló állományok	246 100	534 904
Követelések hitelintézetekkel szemben	464 909	507 937
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben	5 012 888	5 733 991
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50 583 477	46 880 413
Kezességvállalások	462 446 920	441 310 798
Maximális hitelkockázati kitettség	**518 754 294**	**494 968 043**

A táblázatból látható, hogy 2024. december 31-én a maximális hitelkockázati kitettség volumene 518,8 milliárd Ft, melyből a három legnagyobb tétel a mérlegen kívüli kezességállomány (462,4 milliárd Ft), az értékpapír-állomány (50,6 milliárd Ft) és az ügyfelekkel szembeni mérlegen belüli követelések (5,0 milliárd Ft).

A maximális hitelkockázati kitettség 2023. december 31-hez képest 4,8%-kal bővült. A hitelkockázati kitettségekhez kapcsolódóan az Alapítvány a mérlegen belüli tételek után értékvesztést, míg a mérlegen kívüli tételek után céltartalékot képzett.

c) Pénzügyi követelések és kötelezettségvállalások hitelminősége

Megnevezés (ezer Ft)	2024.12.31			
	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Nettó könyv szerinti érték	Csoportos értékelés
Követelések hitelintézetekkel szemben, bankközi látra szóló egyenlegek				
Teljesítő	711 009	-311	710 698	710 698
Összesen	**711 009**	**-311**	**710 698**	**710 698**
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben				
Teljesítő	84 976	-693	84 283	84 283
Stage 1	84 976	-693	84 283	84 283
Stage 2	0	0	0	0
Nem teljesítő	1 605 804	-940 096	665 708	665 708
Stage 3 / POCI	1 605 804	-940 096	665 708	665 708
Összesen	**1 690 780**	**-940 789**	**749 991**	**749 991**
FVOCI hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	17 411 312	-13 756	17 397 556	17 397 556
Összesen	**17 411 312**	**-13 756**	**17 397 556**	**17 397 556**
AC hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	33 172 165	-26 737	33 145 428	33 145 428
Összesen	**33 172 165**	**-26 737**	**33 145 428**	**33 145 428**
Kezességvállalások				
Teljesítő	448 155 004	-2 633 273	445 521 731	445 521 731
Stage 1	299 196 368	-1 233 286	297 963 082	297 963 082
Stage 2	148 958 636	-1 399 987	147 558 649	147 558 649
Nem teljesítő	14 291 916	-1 103 379	13 188 537	13 188 537
Stage 3	14 291 916	-1 103 379	13 188 537	13 188 537
Összesen	**462 446 920**	**-3 736 652**	**458 710 268**	**458 710 268**

Megnevezés (ezer Ft)	2023.12.31			
	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Nettó könyv szerinti érték	Csoportos értékelés
Követelések hitelintézetekkel szemben, bankközi látra szóló egyenlegek				
Teljesítő	1 042 841	-346	1 042 495	1 042 495
Összesen	**1 042 841**	**-346**	**1 042 495**	**1 042 495**
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben				
Teljesítő	60 947	-609	60 338	60 338
Stage 1	60 947	-609	60 338	60 338
Stage 2	0	0	0	0
Nem teljesítő	2 062 117	-1 486 240	575 877	575 877
*Stage 3 / POCI**	2 062 117	-1 486 240	575 877	575 877
Összesen	**2 123 064**	**-1 486 849**	**636 215**	**636 215**
FVOCI hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	20 844 203	-16 294	20 827 909	20 827 909
Összesen	**20 844 203**	**-16 294**	**20 827 909**	**20 827 909**
AC hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	26 036 210	-19 814	26 016 396	26 016 396
Összesen	**26 036 210**	**-19 814**	**26 016 396**	**26 016 396**
Kezességvállalások				
Teljesítő	420 278 877	-3 420 776	416 858 101	416 858 101
Stage 1	287 814 217	-1 606 020	286 208 197	286 208 197
Stage 2	132 464 660	-1 814 756	130 649 904	130 649 904
Nem teljesítő	21 031 921	-2 024 438	19 007 483	19 007 483
Stage 3	21 031 921	-2 024 438	19 007 483	19 007 483
Összesen	**441 310 798**	**-5 445 214**	**435 865 584**	**435 865 584**

* A Stage 3, POCI bontás a táblázatban megvalósításra került, de a Stage 3 (definíció szerint) mindig 0 értékű lesz.

Az ügyletállomány kapcsán a minősítési szabályrendszer a nemzetközi és hazai jogszabályok és ajánlások alapján úgy lett kialakítva, hogy a Stage 1 és 2 megfelel a teljesítő kategóriának, míg a Stage 3 a nem teljesítő kategóriának. A POCI ügyletek (beváltott ügyletek) minden esetben mérleg tételek és egyben Stage 3-asak is, továbbá az egyezőség fordítva fennáll, azaz a mérlegben lévő Stage 3-as ügyletek minden esetben POCI ügyletek is. Nem teljesítőnek 2024. december 31-én a beváltott állomány – mely minden esetben nem teljesítő – mellett a kezességállomány egy része (3,1%-a) minősült. Szabályok szerint más típusú ügyletek is kerülhetnek Stage 3-ba, illetve Stage 2-be, azonban a vonatkozási időpontban minden más típusú ügylet Stage 1-es besorolású volt.

Az Alapítvány a kezességvállalás állományára vonatkozóan stressz teszteket is végez. A stressz teszt kapcsán feltételezett szcenáriók mentén – melyek során az ügyfelek adósminősítésének és a portfólió minőségének romlásával, illetve a viszontgarancia korlátozott figyelembevételével számol az Alapítvány – a várható veszteség volumene kerül újrakalkulálásra. Az alábbi két szcenáriót számszerűsítettünk:

1) Enyhe szcenárió: A Stage 3 és a Stage 2 arány egyaránt 10%-kal emelkedik. Az ügyletek 5%-a esetén az adós minősítése 1 kategóriát romlik. A várható veszteség számítás paraméterei összességében 5%-kal romlanak.

2) Erős szcenárió: A Stage 3 és a Stage 2 arány egyaránt 25%-kal emelkedik. Az ügyletek 10%-a esetén az adós minősítése 1 kategóriát romlik. A várható veszteség számítás paraméterei összességében 10%-kal romlanak.

A 2024. december 31-re vonatkozó stressz tesztek a 3 737 millió Ft-os várható veszteségnél az első szcenárió esetében 1 395 millió Ft-tal, míg a második szcenárió esetében 2 103 millió Ft-tal nagyobb várható veszteségre vezettek. Az Alapítvány egyik szcenárió esetében sem válna veszteségessé, így a tőkemegfelelést még ekkora volumenű negatív hatások sem veszélyeztetnék.

Egyéb tételek esetében az Alapítvány stressz teszteket nem végez, a beváltott ügyletek esetében ennek a magas várható veszteség arányból adódóan nincs relevanciája.

d) Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek hitelkockázati besorolása

Pénzintézet (ezer Ft)	2024.12.31	2023.12.31
K&H Bank	66 483	220
Erste Bank	109	68
CIB Bank	179 438	534 623
OTP Bank	69	-8
Összesen	**246 099**	**534 903**

Moody's	S&P	Fitch
Baa1	BBB+	BBB+
Baa1	BBB-	BBB+
-	-	BB+
Baa1	BBB-	BBB+

A fenti táblázat a mérleg fordulónapján érvényes hitelkockázati besorolások alapján mutatja a bankközi állományok megoszlását. A CIB Bank esetén a Moody’s és a S&P nem készít hitelkockázati minősítést.

e) Kezességvállalások

Elszámolt kockázati céltartalék változása

Megnevezés (ezer Ft)	Ügyfelekkel szembeni kezességek			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
Nyitó állomány (2024.01.01.)	1 606 020	1 814 756	2 024 438	5 445 214
Keletkeztetés miatti növekedés	169 263	18 867	16 077	204 207
A hitelkockázat és a módszertan változása (nettó)	-541 667	-432 416	1 314 375	340 292
Kivezetés miatti csökkenés	-330	-1 220	-428 447	-429 997
Beváltás miatti csökkenés	0	0	-1 823 064	-1 823 064
Egyéb módosítások	0	0	0	0
Záró állomány (2024.12.31.)	**1 233 286**	**1 399 987**	**1 103 379**	**3 736 652**

Megnevezés (ezer Ft)	Ügyfelekkel szembeni kezességek			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
Nyitó állomány (2023.01.01.)	1 258 932	2 738 378	1 927 053	5 924 363
Keletkeztetés miatti növekedés	365 157	47 039	66 457	478 653
A hitelkockázat és a módszertan változása (nettó)	-16 224	-963 685	2 994 119	2 014 210
Kivezetés miatti csökkenés	-1 845	-6 976	-1 135 071	-1 143 892
Beváltás miatti csökkenés	0	0	-1 828 120	-1 828 120
Egyéb módosítások	0	0	0	0
Záró állomány (2023.12.31.)	**1 606 020**	**1 814 756**	**2 024 438**	**5 445 214**

A fenti táblázatok hitelkockázat és a módszertan változása (nettó) megnevezésű sora tartalmazza a várható veszteségszámítás során alkalmazott modellek és a várható veszteségszámítás kockázati paraméterei (PD, LGD, EAD) aktualizálásából adódó céltartalék változás nagyságát is. Az Alapítvány a felügyeleti elvárásokkal összhangban makro modelljét évente két alkalommal aktualizálja, ennek keretében és a modellezési adatbázis friss adatokkal való kiegészítése révén a kockázati paraméterek változnak, változhatnak. Ezek mellett 2024-ben az alkalmazott szakértői korrekciókban történt változás.

2024 folyamán a céltartalék-állomány nagysága 1,7 milliárd Ft-tal csökkent, köszönhetően a magas céltartalék arányú Stage 3-as állomány csökkenésének, a magas beváltások miatt szintén jelentős céltartalékkal rendelkező COSME részportfólió amortizációjának, továbbá a moratórium megszűnését követően a várható veszteségszámításban lévő moratóriumhoz kapcsolódó szakértői korrekciók kivezetésének, valamint a javuló gazdasági kilátásoknak.

Kezességvállalások korosítása

Megnevezés (ezer Ft)	2024.12.31				2023.12.31			
	Bruttó érték	Megképzett céltartalék	Nettó érték	Tartalék-kulcs	Bruttó érték	Megképzett céltartalék	Nettó érték	Tartalék-kulcs
Teljesítő								
Nem késedelmes	416 008 259	-2 405 967	413 602 292	-0,58%	379 600 029	-3 094 940	376 505 089	-0,82%
1-30 nap között	29 631 979	-207 166	29 424 813	-0,70%	36 663 632	-271 991	36 391 641	-0,74%
31-60 nap között	1 796 221	-14 290	1 781 931	-0,80%	2 170 481	-35 581	2 134 900	-1,64%
61-90 nap között	562 200	-5 140	557 060	-0,91%	1 057 923	-14 026	1 043 897	-1,33%
91-180 nap között	26 568	-89	26 479	-0,33%	559 198	-3 179	556 019	-0,57%
181-365 nap között	104 949	-505	104 444	-0,48%	200 334	-975	199 359	-0,49%
365 napon túl	24 828	-116	24 712	-0,47%	27 280	-84	27 196	-0,31%
Teljesítő összesen	**448 155 004**	**-2 633 273**	**445 521 731**	**-0,59%**	**420 278 877**	**-3 420 776**	**416 858 101**	**-0,81%**
Nem teljesítő								
Nem késedelmes	5 037 793	-349 974	4 687 819	-6,95%	8 809 830	-569 977	8 239 853	-6,47%
1-30 nap között	1 877 713	-73 798	1 803 915	-3,93%	1 695 747	-141 607	1 554 140	-8,35%
31-60 nap között	272 244	-20 369	251 875	-7,48%	153 740	-14 453	139 287	-9,40%
61-90 nap között	309 918	-31 419	278 499	-10,14%	548 073	-42 771	505 302	-7,80%
91-180 nap között	1 561 898	-125 006	1 436 892	-8,00%	4 065 796	-383 673	3 682 123	-9,44%
181-365 nap között	2 737 959	-197 184	2 540 775	-7,20%	3 441 324	-524 472	2 916 852	-15,24%
365 napon túl	2 494 391	-305 629	2 188 762	-12,25%	2 317 411	-347 485	1 969 926	-14,99%
Nem teljesítő összesen	**14 291 916**	**-1 103 379**	**13 188 537**	**-7,72%**	**21 031 921**	**-2 024 438**	**19 007 483**	**-9,63%**
Összesen	**462 446 920**	**-3 736 652**	**458 710 268**	**-0,81%**	**441 310 798**	**-5 445 214**	**435 865 584**	**-1,23%**

A táblázat a kezességvállalásokat a teljesítés és a késedelem szempontjából szegmentálja. Az Alapítvány 462,4 milliárd Ft-os portfóliójából 2024. év végén 416 milliárd Ft teljesítőnek minősült és egyben késedelemmentes volt. A nem teljesítő adatokból az is látható, hogy a nem teljesítőnek való minősítés az ügyletállomány 45%-a esetében a 90 napnál nagyobb késedelemből adódik, illetve azzal együtt jár.

A 2023. december 31-i adatokhoz képest a nem teljesítő állomány nagysága és aránya egyaránt csökkent.

Az Alapítvány a kezesség állományán belül a viszontgarancia függvényében 3 típust különböztet meg:

- állami viszontgarancia mellett nyújtott ügyletek;
- EIF viszontgarancia mellett nyújtott ügyletek (2023 végéig volt lehetőség a COSME program keretében viszontgaranciát nyújtani);
- viszontgarancia nélküli (saját kockázatú) ügyletek (a viszontgarancia nélküli kockázatvállalás az új ügyleteknél már nem lehetséges).

Az Alapítvány szempontjából az egyes ügyletek kockázata a fenti sorrendnek megfelelően nő, mivel míg az állami viszontgarancia mértéke – jelenleg – 85%, illetve 90% (utóbbi a Krízis Agrárgarancia Programhoz kapcsolódik), addig az EIF viszontgarancia mértéke már csak 50%, illetve 80% (speciális feltételek együttes fennállása esetén, amely a COVID-19 miatt került ideiglenes jelleggel bevezetésre) és a beváltható állomány volumene korlátozva van, illetve a harmadik esetben az ügyletek mögött nem áll viszontgarancia.

Az Alapítvány portfóliójának nagy részét – 97,8%-át – az állami viszontgaranciával érintett állomány teszi ki, míg az EIF viszontgarancia mellett nyújtott aránya 2024. év végén 2,1%-ot tett ki. A fentieken túlmenően a portfólió 0,1%-a esetében az ügyletek mögött viszontgarancia nem áll.

A 462,4 milliárd Ft-os hatályos kezességállomány mellett 0,2 milliárd Ft volt 2024. év végén azon állomány nagysága, melyek esetében a jóváhagyás megtörtént, viszont még nem léptek hatályba.

Kezességvállalások eredeti lejárat szerint (ezer Ft)	**<3 hónap**	**3-6 hónap**	**6-12 hónap**	**1-3 év**	**3-5 év**	**5 év felett**	**Összesen**
2024.12.31	0	640 000	19 145 811	253 727 391	30 150 901	158 782 817	**462 446 920**
Lejárati megoszlás	0,0%	0,1%	4,1%	54,9%	6,5%	34,3%	**100,0%**
2023.12.31	0	664 662	19 431 221	222 858 888	40 758 142	157 597 885	**441 310 798**
Lejárati megoszlás	0,0%	0,2%	4,4%	50,5%	9,2%	35,7%	**100,0%**

Kezességvállalások hátralévő lejárat szerint (ezer Ft)	**<3 hónap**	**3-6 hónap**	**6-12 hónap**	**1-3 év**	**3-5 év**	**5 év felett**	**Összesen**
2024.12.31	20 631 196	23 067 136	41 478 731	216 610 104	31 994 123	128 665 630	**462 446 920**
2023.12.31	28 578 067	18 684 674	35 626 710	197 509 245	32 077 758	128 834 344	**441 310 798**

A fenti adatokból látható, hogy a portfólión belül valamelyest csökkent az eredetileg hosszabb lejáratú kezességvállalások aránya, a portfólió több mint felét az 1-3 éves futamidejű ügyletek teszik ki.

A hátralévő lejáratra vonatkozó 2024. év végi adatokból látható, hogy a portfólió nagyjából az egyötöde (18%-a) 1 éven belül kifut, viszont a tapasztalatok szerint ezek jelentős része a lejárat előtt meghosszabbításra kerül.

Biztosítékok figyelembe vehető összege

Megnevezés (ezer Ft) 2024.12.31	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Viszont-garancia	Egyéb biztosítékok	Viszont-garancia fedezettség	Kumulált fedezettség
Kezességvállalások	462 446 920	-3 736 652	385 409 914	27 072 906	83,3%	90,0%
Beváltott ügyletek	4 927 912	-4 262 204		615 049		99,0%

Megnevezés (ezer Ft) 2023.12.31	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Viszont-garancia	Egyéb biztosítékok	Viszont-garancia fedezettség	Kumulált fedezettség
Kezességvállalások	441 310 798	-5 445 214	363 953 294	25 909 926	82,5%	89,6%
Beváltott ügyletek	5 673 044	-5 097 167		547 956		99,5%

A kezességvállalás során a legjelentősebb biztosíték a Magyar Állam, illetve az EIF viszontgaranciája. Az EIF viszontgaranciája a fenti számításokban nem került figyelembevételre a beváltási korlát elérése miatt. A saját kockázatú, illetve az állami viszontgarancia mellett nyújtott ügyletek esetében egyéb biztosítékok is megjelennek. Az EIF viszontgarancia mellett a COSME program keretében nyújtott ügyletek esetében – az EIF-fel kötött megállapodás értelmében – csak minimális lehetőség volt biztosíték nyújtására.

A táblázatból látható, hogy a kockázati költséggel nettósított beváltott ügyletek gyakorlatilag 100%-ban eszközzel fedezettek.

f) Eszközökkel kapcsolatos kockázatvállalások

Elszámolt értékvesztés változása

Megnevezés (ezer Ft)	Ügyfelekkel szembeni követelések			FVOCI érték-papírok	AC érték-papírok	Egyéb pénzügyi eszközök	Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 1	Stage 1	
Nyitó állomány (2024.01.01.)	609	0	1 486 240	16 294	19 814	346	1 523 303
Keletkeztetés miatti növekedés	0	0	412	0	5 989	4 973	11 374
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	84	0	-456 131	-2 371	934	0	-457 484
Kivezetés miatti csökkenés	0	0	-12 771	-167	0	-5 008	-17 946
Leírás miatti értékvesztés csökkenés	0	0	-189 692	0	0	0	-189 692
Késedelmi kamat miatti növekedés	0	0	112 038	0	0	0	112 038
Záró állomány (2024.12.31.)	**693**	**0**	**940 096**	**13 756**	**26 737**	**311**	**981 593**

Kezdeti értékvesztés nyitó állomány (2024.01.01.)	0	0	3 610 927	0	0	0	3 610 927
Beváltás miatti növekedés	0	0	1 823 064	0	0	0	1 823 064
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	0	0	433 981	0	0	0	433 981
Kivezetés miatti csökkenés	0	0	0	0	0	0	0
Leírás/értékesítés miatti értékvesztés csökkenés	0	0	-2 545 864	0	0	0	-2 545 864
Kezdeti értékvesztés záró állomány (2024.12.31.)	**0**	**0**	**3 322 108**	**0**	**0**	**0**	**3 322 108**

Megnevezés (ezer Ft)	Ügyfelekkel szembeni követelések			FVOCI érték-papírok	AC érték-papírok	Egyéb pénzügyi eszközök	Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 1	Stage 1	
Nyitó állomány (2023.01.01.)	509	0	1 349 583	11 512	8 004	97	1 369 705
Keletkeztetés miatti növekedés	0	0	50	3 949	16 481	4 893	25 373
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	100	0	152 916	2 399	764	0	156 179
Kivezetés miatti csökkenés	0	0	-450	-1 566	-5 435	-4 644	-12 095
Leírás miatti értékvesztés csökkenés	0	0	-128 267	0	0	0	-128 267
Késedelmi kamat miatti növekedés	0	0	112 408	0	0	0	112 408
Záró állomány (2023.12.31.)	**609**	**0**	**1 486 240**	**16 294**	**19 814**	**346**	**1 523 303**

Kezdeti értékvesztés nyitó állomány (2023.01.01.)	0	0	2 168 138	0	0	0	2 168 138
Beváltás miatti növekedés	0	0	1 828 120	0	0	0	1 828 120
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	0	0	-7 204	0	0	0	-7 204
Kivezetés miatti csökkenés	0	0	-2 231	0	0	0	-2 231
Leírás/értékesítés miatti értékvesztés csökkenés	0	0	-375 896	0	0	0	-375 896
Kezdeti értékvesztés záró állomány (2023.12.31.)	**0**	**0**	**3 610 927**	**0**	**0**	**0**	**3 610 927**

A fenti táblában látható, hogyan változott az értékvesztés volumene a 2024-es év folyamán. A legnagyobb változás a nagy összegű leírás miatti eredménysemleges kivezetésekhez kapcsolódik, mintegy 2 735,6 millió Ft értékben. A beváltott ügyletek kezdeti várható veszteségének 1 823,1 millió Ft-os növekménye a 2024. üzleti év új beváltásainak tudható be. Ez azonban nem gyakorolt hatást a tárgyévi eredményre, tekintettel arra, hogy az már korábban, függő kötelezettségekre képzett céltartalék formájában elszámolásra került.

Beváltott ügyletek

Megnevezés (ezer Ft)	2024.12.31	2023.12.31
Eredeti bruttó követelés kezdeti várható veszteség nélkül	4 927 912	5 673 044
Kezdeti várható veszteség	-3 322 108	-3 610 927
Bruttó könyv szerinti érték mérlegben	1 605 804	2 062 117
Megképzett értékvesztés	-940 096	-1 486 240
Nettó könyv szerinti érték	665 708	575 877
Várható hitelezési veszteség	-4 262 204	-5 097 167
Várható hitelezési veszteség %	-86,5%	-89,8%

A beváltott ügyletek kapcsán a bruttó állomány 745,1 millió Ft-tal csökkent, míg a nettó állomány 89,8 millió Ft-tal nőtt 2023. december 31-hez képest. Az állomány értékvesztéssel való fedezettsége 86,5%. A 2024. év végén beváltott ügyletek után járó viszontgarancia jelentős összege még év végén megfizetésre került.

Követelés értékesítés

Megnevezés (ezer Ft)	2024.12.31	2023.12.31
Értékesített ügyfél követelés (bruttó)	-2 104 359	-28 337
Kapcsolódó értékvesztés feloldás	2 100 796	28 296
Értékesítési ár	65 741	17 333
Követelés értékesítés nettó eredménye	**62 178**	**17 292**

Az Alapítvány a könyveiben szereplő, ügyfelekkel szemben nyilvántartott követeléseiből 2 104,4 millió Ft összegű követelést értékesített. A követelések értékesítése során 2 100,8 millió Ft összegű értékvesztés került felszabadításra. A követelések ellenértékeként 65,7 millió Ft összegű vételár folyt be, így a követelések eredményre gyakorolt hatása 62,2 millió Ft volt.

Követelés leírás (ezer Ft)	2024.12.31	2023.12.31
Leírt ügyfél követelés (bruttó)	-635 660	-476 132
Kapcsolódó értékvesztés feloldás	634 760	475 867
Közvetlenül eredményben elszámolt leírás	-900	-265
Korábban leírt követelések megtérülése	2 403	514
Követelés leírás nettó eredménye	**1 503**	**249**

2024-ben a követelésbehajtás során a könyvekben ügyfelekkel szemben nyilvántartott követelésekből 635,7 millió Ft összegű behajthatatlan követelés került leírásra. A követelések leírása során 634,8 millió Ft összegű értékvesztés került felszabadításra. A behajthatatlan követelések leírásának eredményre gyakorolt hatása -0,9 millió Ft volt. A korábban leírt követelésekre 2024-ben 2,4 millió Ft megtérülés érkezett, így 2024-ban a követelés leírás nettó eredménye 1,5 millió Ft volt.

Értékpapír portfólió könyv szerinti érték típus, kamatozás és hátralévő futamidő szerint

Megnevezés (ezer Ft) 2024.12.31.	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
Fix kamatozású	0	2 232 862	0	0	2 316 520	2 622 317	7 171 699
Változó kamatozású	0	0	0	10 225 857	0	0	10 225 857
FVOCI összesen	**0**	**2 232 862**	**0**	**10 225 857**	**2 316 520**	**2 622 317**	**17 397 556**
Fix kamatozású	0	0	0	0	8 327 938	44 606	8 372 544
Változó kamatozású	0	0	0	24 772 884	0	0	24 772 884
AC összesen	**0**	**0**	**0**	**24 772 884**	**8 327 938**	**44 606**	**33 145 428**

Megnevezés (ezer Ft) 2023.12.31.	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
Fix kamatozású	0	200 168	146 560	2 215 799	1 356 678	3 671 477	7 590 682
Változó kamatozású	0	0	0	0	13 237 227	0	13 237 227
FVOCI összesen	**0**	**200 168**	**146 560**	**2 215 799**	**14 593 905**	**3 671 477**	**20 827 909**
Fix kamatozású	0	0	0	0	1 757 729	44 195	1 801 924
Változó kamatozású	0	0	0	0	24 214 472	0	24 214 472
AC összesen	**0**	**0**	**0**	**0**	**25 972 201**	**44 195**	**26 016 396**

Az értékpapír portfólió mérlegértékének növekedését a szabad pénzeszközök befektetése eredményezte, amely elsősorban a fix kamatozású értékpapírok vételével valósult meg.

III. Egyéb információk

- Értékesítésre tartott befektetett eszközök, illetve megszűnő tevékenységek

Az *IFRS 5 Az értékesítésre tartott befektetett eszközökre és a megszűnt tevékenységekre* standard előírásait figyelembe véve az Alapítvány sem előző, sem jelen időszak végére vonatkozóan nem azonosított értékesítésre tartott eszközt, illetve megszűnő tevékenységet.

- Működési szegmensek

Az Alapítvány nem azonosított külön bemutatandó szegmenseket az *IFRS 8 Működési szegmensek* standard értelmében.

- Finanszírozási cash flowhoz kapcsolódó információk

A finanszírozási cash-flow-ra vonatkozó további információ

- Az Alapítvány tőketartalékának részét képezik a partner pénzügyi intézmények csatlakozási hozzájárulásai, továbbá az uniós forrásból származó pénzeszközök bekerülési értéke. Mindezek egyenlege ugyanakkor sem tárgyidőszak, sem előző üzleti év során nem változott.

- Az Alapítványnak sem tárgyidőszak, sem előző időszak végén, illetve sem az időszakok során nem állt fenn refinanszírozás hitelből eredő tartozása.
- Az Alapítvány értékpapírkibocsátásra nem jogosult, így értelemszerűen sem az előző időszaki, sem a tárgyidőszaki finanszírozási cash-flow sem tartalmaz kibocsátásból, illetve törlesztésből származó cash-flow-t.
- Az Alapítvány működési formájára tekintettel nem értelmezhető sem részesedés, sem osztalék kifizetése. (ld. még 5.III.)

Ezáltal az Alapítvány finanszírozási cash-flow-ja mind előző időszakban, mind tárgyidőszakban csak a lízingszerződés (ld. még 7.I.) kapcsán megjelenő cash flow-kat tartalmazza.

- Egyéb információk

Az Alapítvány az *IAS 24 Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek* standard előírásai szerint határozza meg az Alapítvánnyal kapcsolt viszonyban lévők körét. Kapcsolt felek közé tartozik többek között egy anyavállalat, a társult vállalkozások, a közös vezetésű vállalatok, a kulcsfontosságú vezetők és közeli családtagjaik, valamint olyan gazdálkodó egységek, amelyek felett a kulcsfontosságú vezetők vagy közeli családtagjaik gyakorolnak ellenőrzést, közös ellenőrzést vagy jelentős befolyást, vagy amelyekre vonatkozóan jelentős szavazati joggal rendelkeznek.

Az Alapítvány esetében csak a kulcspozícióban lévő vezetők juttatásai, valamint a részükre nyújtott kezességvállalások minősülnek kapcsolt tranzakciónak.

Kuratóriumi, Felügyelő Bizottsági tagok és kiemelt személyek javadalmazása

Megnevezés (ezer Ft)	**2024**	**2023**
Kuratóriumi tagok, kiemelt személyek	185 295	173 806
Felügyelő Bizottsági tagok	14 062	12 784
Összesen	**199 357**	**186 590**

Kapcsolt felek részére nyújtott kezességek

Megnevezés (ezer Ft)	**2024.12.31**	**2023.12.31**
Kezesség összege	464 357	364 641
Megnevezés (ezer Ft)	**2024**	**2023**
Fizetett kezességi díj	4 937	4 799

A kapcsolt felek hitelei mögötti kezességvállalási szerződések feltételrendszere nem különbözik az egyéb felekkel folytatott kezességvállalásoktól.

IV. Gazdasági és pénzügyi mutatók

Megnevezés (%, ezer Ft)	2024.12.31	2023.12.31	Változás
Tőkefedezettségi mutató=Kezességvállalásból származó jövőbeni kötelezettség/Saját tőke (%)	9,22	9,85	93,6%
ROE jövedelmezőségi mutató=Adózott eredmény/ Saját tőke (%)	10,93	15,26	71,6%
Tőkeellátottsági mutató=Eszközök összesen/Saját tőke (%)	1,09	1,14	95,6%
Eszközminőségi mutató=Kockázati CT /Saját tőke (%)	7,45	12,15	61,3%
Hatékonysági mutató=Adózott eredmény/Átlagos állományi létszám (ezer Ft/fő)	68 869	88 929	77,4%

A mutatók alapján az Alapítvány pénzügyi helyzete továbbra is stabil maradt, beavatkozás az Alapítvány működésébe továbbra sem indokolt.

Tőkefedezettségi mutató = Kezességvállalásból származó jövőbeni kötelezettség/Saját tőke
2024 során a kezességek volumene 441,3 milliárd Ft-ról 462,4 milliárd Ft-ra nőtt (4,8%-kal), és a saját tőke összege is nőtt (11,9%-kal), így az Alapítvány tőkefedezettségi mutatója tovább javult.

ROE jövedelmezőségi mutató = Adózott eredmény/ Saját tőke
2024. év végére a saját tőke nőtt, az adózott eredmény elmaradt a 2023. évihez képest. A kiugró 2023-as eredménynek köszönhetően a ROE mutató 2024-ben alacsonyabb lett az előző évhez képest.

Tőkeellátottsági mutató = Eszközök összesen/Saját tőke
A mutató vagyon-multiplikátor hatást mutat, azaz mennyi eszköz mozog egységnyi saját tőkével. A mutató értéke 2024 folyamán kis mértékben csökkent.

Eszközminőségi mutató = Kockázati céltartalék/Saját tőke
A mutató a kezességállomány minősítése során képzett várható veszteséget viszonyítja a saját tőkéhez. Míg a saját tőke összege nőtt 2024 során (11,9%), addig a céltartalékállomány 2024-ben csökkent (31,4%-kal), melyek együttes hatására a mutató 2023-hoz képest nagy mértékben javult.

Hatékonysági mutató = Adózott eredmény/Átlagos állományi létszám (ezer Ft/fő)
Azt mutatja, hogy átlagosan egy fő mekkora adózott eredményt állít elő. Az átlagos állományi létszám az előző évhez képest 2,7 fővel nőtt, míg az adózott eredmény csökkent 2024-ben, így a hatékonysági mutató 2024-ben alacsonyabb szinten alakult.

Tőkemegfelelés

Megnevezés (ezer Ft)	2024.12.31	2023.12.31
Tier 1 - Alapvető tőkeelemek	**48 020 749**	*(*)***42 878 950**
Jegyzett tőke	987 416	987 416
Egyéb tőke	2 758 842	2 758 842
Eredménytartalék	46 418 410	41 072 863
Levonások:	2 143 919	*(*)*1 940 171
Immateriális javak	2 125 483	1 919 344
Prudens értékelés	17 398	20 827
Nemteljesítő kitettségek elégtelen fedezettsége	1 038	0
Tier 2 - Járulékos tőkeelemek	**0**	**0**
Szabályozói tőke összesen	**48 020 749**	**42 878 950**

(*) kerekítési különbözetből adódó korrigált adat

Az Alapítvány szavatoló tőkéje kizárólag alapvető tőkeelemekből áll, szavatoló tőkéjének 2024. december 31-i értéke 48 020,7 millió forint, mely 5 141,8 millió Ft-tal nőtt 2023. évhez képest. A szavatoló tőke nagy részben az előző évek eredménytartalékából származik. A táblázatban feltüntetett eredménytartalék összege tartalmazza a tárgyévi eredményt is. Az Alapítvány a tőkekövetelménnyel kapcsolatos előírásoknak megfelel.

V. Beszámolási időszak utáni események

Ragadós száj- és körömfájás

A ragadós száj- és körömfájás egy rendkívül fertőző vírusos betegség, amely a párosujjú patás állatokat, mint például a szarvasmarhát, sertést, juhot, kecskét és bivalyt érinti. A betegség rendkívül gyorsan és könnyen terjed, és nincs gyógymódja, a fertőzött állományokat teljes egészében le kell ölni, ezért a betegség az érintett vállalkozások esetében súlyos gazdasági következményekkel is jár.

Magyország területén 2025. március 6-án tört ki a járvány, ami hatására 2025. április 4-én megjelent a 68/2025. (IV. 4.) Korm. rendelete a ragadós száj- és körömfájás sújtotta gazdálkodók pénzügyi helyzetének stabilizálását szolgáló átmeneti rendelkezésekről, melynek keretében a járvány sújtotta gazdálkodók hitelszerződéseik tőke-, kamat és díjfizetési kötelezettségei megfizetésére fizetési haladékot kapnak, a fizetési moratórium 2026. április 30-ig tart.

Az Alapítvány figyelemmel kíséri a járvánnyal kapcsolatos híreket, eseményeket, és vizsgálja, hogy milyen hatással lehet az Alapítvány portfóliójára a járvány esetleges további terjedése, illetve a rendelet esetleges kiterjesztése további csoportok részére.

Amennyiben a járványt sikerül megfékezni és az érintettségi kör nem bővül érdemben, akkor annak nem lesz lényeges hatása az Alapítvány portfoliójára. Ugyanakkor, ha a járvány elterjed és egy szélesebb vállalkozói kör szenved el jelentős gazdasági veszteségeket, akkor annak az Alapítvány portfóliójára és eredményére is lehet negatív hatása. Azonban az Alapítvány tőke- és likviditási helyzete stabil, jelentős tartalékokkal rendelkezik, aminek köszönhetően nagyobb válsághelyzetben is ellenálló tud maradni.

A járványhelyzet alakulását az Alapítvány folyamatosan figyelemmel kíséri, a moratórium eljárásrendjével kapcsolatban a szükséges intézkedéseket meghozta, illetve, ha további beavatkozásra lenne szükség, arra is felkészült.

Nemzetközi vámtarifarendszer változásai

2025. április 2-án az Egyesült Államok Elnöki Hivatala új vámtarifarendszer bevezetését jelentette be, amelynek célja az Egyesült Államok kereskedelmi deficitjének csökkentése és az úgynevezett viszonossági vámok alkalmazása a világ több országával, illetve országcsoportjával szemben. Ezen bejelentés eredményeképpen – többek között – az Európa Unió országai a jövőben 20%-os plusz vámteherrel exportálhatnak az Egyesült Államokba. Ugyanakkor az új vámtarifa rendszer bevezetése – a Kínai Népköztársaságot érintő új vámrendszerre vonatkozó bejelentett rendelkezések kivételével – 2025. április 9-én 90 napra felfüggesztésre került.

Ezen vámtarifarendszert érintő várható változások és azok makrogazdasági helyzetre gyakorolt hatásai – tekintettel főként az intézkedések felfüggesztésére is – jelen pénzügyi kimutatások elfogadásakor még nem ismertek. Mindazonáltal a vámtarifarendszer alakulását és abból várhatóan eredő jövőbeni hatásokat az Alapítvány vezetése folyamatosan figyelemmel kíséri, az üzletmenetbe való beavatkozás szükségessége esetén a megfelelő lépéseket megteszi.

***

A Kuratórium véleménye szerint az Alapítvány esetében nem sérül a vállalkozás folytonosságának elve, a pénzügyi kimutatások ezen elv figyelembevételével kerültek összeállításra.

Budapest, 2025. május 6.

Pongrácz István József a Kuratórium elnöke	dr. Herczegh András Géza ügyvezető igazgató