



**AGRÁR-VÁLLALKOZÁSI
HITELGARANCIA ALAPÍTVÁNY**

A vidékért kezesszük

**AGRÁR-VÁLLALKOZÁSI HITELGARANCIA ALAPÍTVÁNY
AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL ELFOGADOTT NEMZETKÖZI
PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK SZERINT
KÉSZÍTETT EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK**

2021. DECEMBER 31.

Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány
AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL ELFOGADOTT NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
STANDARDOK SZERINT KÉSZÍTETT EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
2021. december 31.

EGYEDI MÉRLEG

ESZKÖZÖK (ezer Ft)	Megjegyzé- sek	2021.12.31	2020.12.31
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	4.1.1	569 215	238 096
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	4.1.1	17 327 190	16 673 870
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	4.1.1	19 491 181	19 242 435
Leányvállalatokba, közös vállalkozásokba, valamint társult vállalkozásokba történt befektetések	4.1.2	77 000	77 000
Tárgyi eszközök	4.1.4	225 830	310 687
Immateriális javak	4.1.3	1 763 555	1 628 863
Egyéb eszközök	4.1.5	153 266	150 117
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		39 607 237	38 321 068

KÖTELEZETTSÉGEK (ezer Ft)	Megjegyzé- sek	2021.12.31	2020.12.31
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	4.2.1	137 910	272 234
Céltartalékok	4.2.2	2 190 720	2 125 659
Egyéb kötelezettségek	4.2.3	471 783	436 221
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		2 800 413	2 834 114

SAJÁT TŐKE (ezer Ft)	Megjegyzé- sek	2021.12.31	2020.12.31
Jegyzett tőke	4.3	987 416	987 416
Tőketartalék	4.3	2 758 842	2 758 842
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	4.3	-858 790	534 043
Eredménytartalék	4.3	33 919 356	31 206 653
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		36 806 824	35 486 954
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		39 607 237	38 321 068

A megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Budapest, 2022. április 28.

Pongrácz István József
a Kuratórium elnöke

dr. Herczegh András
ügyvezető igazgató

Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány
 AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL ELFOGADOTT NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
 STANDARDOK SZERINT KÉSZÍTETT EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
 2021. december 31.

EGYEDI EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer Ft)	Megjegyzé- sek	2021	2020
Kamatbevételek	6.1	664 296	548 980
Kamatráfordítások	6.1	2 365	3 178
Díj- és jutalékbevételek	6.2	4 748 405	3 785 017
Díj- és jutalékráfordítások	6.2	31 300	33 706
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetéséből származó nyereség vagy (-) veszteség, nettó	6.3	-663	-996
Deviza árfolyam-különbözet [nyereség vagy (-) veszteség], nettó	6.3	8 861	2 378
Egyéb működési bevétel	6.4	69 043	180 746
Egyéb működési ráfordítás	6.4	59 781	134 152
Céltartalékképzés vagy (-) céltartalékok feloldása	6.6	443 538	1 756 724
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY ÖSSZESEN, NETTÓ		4 952 958	2 588 365
Igazgatási költségek	6.5	1 785 996	1 649 755
Értékcsökkenés	6.5	455 220	397 070
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszairása	6.7	-961	20 958
Nem pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszairása	-		0
AZ ÜZLETI ÉV NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE ADÓFIZETÉS ELŐTT		2 712 703	520 582
Jövedelemadók	-	0	0
AZ ÜZLETI ÉV NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE ADÓFIZETÉS UTÁN		2 712 703	520 582
AZ ÜZLETI ÉV NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE		2 712 703	520 582

EGYEDI EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (ezer Ft)	Megjegyzé- sek	2021	2020
Az üzleti év nyeresége vagy (-) vesztesége		2 712 703	520 582
Egyéb átfogó jövedelem		-1 392 833	-201 700
Eredménybe átsorolható tételek		-1 392 833	-201 700
FVOCI értékpapírok átértékelési különbözete		-1 392 833	-201 700
Egyedi átfogó jövedelem		1 319 870	318 882

A megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Budapest, 2022. április 28.

Pongrácz István József
 a Kuratórium elnöke

dr. Herczegh András
 ügyvezető igazgató

Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány
 AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL ELFOGADOTT NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI
 STANDARDOK SZERINT KÉSZÍTETT EGYEDI PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK
 2021. december 31.

EGYEDI CASH-FLOW KIMUTATÁS (ezer Ft)	Megjegyzé- sek	2021	2020
Működési tevékenységből származó cash-flow			
Nyereség/veszteség adófizetés előtt	4.3	2 712 703	520 582
<i>Módosítások:</i>			
Értékcsökkenés és nem pénzügyi eszközök értékvesztése, értékvesztésének visszairása, nettó	4.1.3 4.1.4	455 220	397 070
Pénzügyi eszközök értékvesztése, értékvesztésének visszairása, nettó	6.7	-961	20 958
Kockázati céltartalék képzése, visszairása	6.6	443 538	1 756 724
Befektetési értékpapírok értékesítéséből származó pénzbevételek és ráfordítások, nettó	6.3	663	996
Árfolyamkülönbsétek	6.3	-8 861	-2 378
Elszámolt kamatbevétel	6.1	-664 296	-548 980
Elszámolt kamatráfordítás	6.1	2 365	3 178
Követelés leírás és értékesítés	5.	-2 083	-3 276
<i>Változások:</i>			
Kölcsönök és követelések hitelintézeteknek	4.1.1	-67 977	12 883
Kölcsönök és követelések, előlegek ügyfeleknek	4.1.1	-290 571	-655 404
Egyéb eszközök	4.1.5	-3 149	-88 158
Egyéb kötelezettségek	4.2.3	-8 320	-125 631
Kapott kamatok	-	762 934	760 507
Fizetett kamatok	6.1	-1 219	-913
Működésből származó/Működésre felhasznált nettó pénzáramlás		3 329 986	2 048 158
Befektetési cash flow			
Befektetési értékpapírok megszerzése, visszafizetése, értékesítése, nettó	4.1.1	-2 416 240	-1 555 614
Ingtatlanok, gépek és berendezések, Immateriális javak megszerzése	4.1.3 4.1.4	-504 096	-561 978
Befektetésből származó / Befektetésekre felhasznált nettó pénzáramlás		-2 920 336	-2 117 592
Finanszírozási cash flow			
Lízing kifizetések	-	-90 465	-89 748
Finanszírozásból származó / Finanszírozásra felhasznált nettó pénzáramlás		-90 465	-89 748
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó változása		319 185	-159 182
Devizás pénzeszközök átértékelése	-	11 934	22 195
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek január 1-jén		238 096	375 083
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek december 31-én		569 215	238 096

A megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Budapest, 2022. április 28.

Pongrácz István József
a Kuratórium elnöke

dr. Herczegh András
ügyvezető igazgató

2021. december 31.

Egyedi saját tőke kimutatás (ezer Ft)	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény- tartalék	Átértékelési tartalék	Összesen
Egyenleg 2020.01.01	987 416	2 758 842	30 686 071	735 743	35 168 072
Egyéb mozgások és átsorolások		0	0	0	0
Üzleti év nyeresége vagy vesztesége	0	0	520 582	0	520 582
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	-201 700	-201 700
Teljes átfogó jövedelem	0	0	520 582	-201 700	318 882
Egyenleg 2020.12.31	987 416	2 758 842	31 206 653	534 043	35 486 954

Egyenleg 2021.01.01	987 416	2 758 842	31 206 653	534 043	35 486 954
Egyéb mozgások és átsorolások	0	0	0	0	0
Üzleti év nyeresége vagy vesztesége	0	0	2 712 703	0	2 712 703
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	-1 392 833	-1 392 833
Teljes átfogó jövedelem	0	0	2 712 703	-1 392 833	1 319 870
Egyenleg 2021.12.31	987 416	2 758 842	33 919 356	-858 790	36 806 824

A megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Budapest, 2022. április 28.

Pongrácz István József
a Kuratórium elnökedr. Herczegh András
ügyvezető igazgató

MEGJEGYZÉSEK

1. Általános információk

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 kezelő szerve, a Kuratórium nyolc főből áll, ellenőrző szerve, a Felügyelő Bizottság pedig négy tagú. Az Alapítvány munkavállalóinak átlagléttszáma 2021-ben 71,8 fő volt. Az Alapítvány működési területe: országos.

A Kuratórium összetétele 2021-ben:

dr. Herczegh András, az Alapítvány ügyvezető igazgatója – tag,
Pongrácz István, vállalkozó – elnök,
Szabó István, az OTP Bank Nyrt. alkalmazottja – tag,
Szabó László, a Pénzügyminisztérium alkalmazottja – tag,
Szentirmai Zoltán, az Agrárminisztérium alkalmazottja – társelnök,
Váczi Dávid, a Budapest Bank Zrt. alkalmazottja – tag
Tóth László, az Alapítvány ügyvezető igazgató-helyettese – tag,
dr. Weisz Miklós, vállalkozó – tag.

A Felügyelő Bizottság összetétele 2021-ben:

dr. Elek Sándor, vállalkozó – tag,
Martinka Zoltán, az Agrárminisztérium delegáltja – elnök,
Szabados Richárd, az Erste Bank Hungary Zrt. alkalmazottja – tag,
Tresó István, a K&H Bank Zrt. alkalmazottja – 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 2021-ben az Alapítvány 235,3 millió Ft-ot fizetett az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény alapján. Az Alapítványnál 2021. évben az adóhatóság 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 Alapítvány tevékenysége során sem veszélyes hulladék, sem pedig a környezetre káros anyag nem keletkezik, költségeket e tárgyban nem számolt el.

Az egyedi pénzügyi kimutatások (a továbbiakban: éves beszámoló vagy beszámoló) részét képező egyedi mérleget, egyedi eredménykimutatást és egyéb átfogó jövedelemkimutatást, az egyedi saját tőke kimutatást, egyedi cash-flow kimutatást és a megjegyzéseket, továbbá az egyedi üzleti jelentést az Alapítvány hatályos Alapító Okirata VI. pontja szerint a Kuratórium feljogosított tagja és az ügyvezető igazgató jogosult aláírni. Az Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány képviselőjére jogosult és egyben az éves beszámoló aláírója Pongrácz István József (7454 Somodor, Jókai utca 5.) és dr. Herczegh András (1162 Budapest, Wesselényi u. 33.).

Az Alapítvány könyvvizsgálatra kötelezett. Az Alapítvány könyvvizsgálatát a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. végzi (székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78., nyilvántartásba vételi szám: 001464). A könyvvizsgálói jelentés aláírója Mészáros Balázs Árpád, könyvvizsgálói engedély száma: 005589. A könyvvizsgálat 2021. évi díja 10.500.000 Ft +ÁFA. Az Alapítványnál Hegedűs Vilmos felelős a beszámoló készítéséért, valamint jogosult a könyvviteli szolgáltatás végzésére (regisztrációs szám: 193285, 1139 Budapest, Kartács u. 25.).

Az Alapítvány kapcsolt felekkel tranzakciókat nem folytat. A pénzügyi intézményekkel kötött kezességvállalási szerződések a normál üzletmenetből adódó gazdasági események és semmiben nem különböznek az egyéb felekkel folytatott kezességvállalásoktól.

2. A beszámolóképzés főbb általános szempontjai

A beszámoló összeállításának alapelvei

A pénzügyi kimutatások az Európai Unió hivatalos lapjában rendeleti formában kihirdetett Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak (IFRS) megfelelően kerültek összeállításra. Az Alapítvány nem készít konszolidált éves beszámolót tekintettel arra, hogy az IFRS 10 mentességi feltételek teljesülnek, valamint az 575/2013/EU EU rendelet (CRR) előírásai alapján prudenciális konszolidációra sem kötelezett. Az AVHA Kft. üzleti tevékenységet nem folytat, egymással szemben követelések vagy kötelezettségek nem szerepelnek a mérlegben. Az AVHA Kft. bemutatását a beszámoló 4.1.2 fejezete tartalmazza.

Az Alapítvány 2018. január 1-től az EU által befogadott IFRS-eket alkalmazva állítja össze éves beszámolóját. Az EU által befogadott IFRS-ek által nem szabályozott eljárási és

adminisztratív jellegű kérdésekben a magyar számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény, a hitelintézetek és a pénzügyi vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 250/2000. (XII. 24.) Korm. rendelet, valamint a Magyar Nemzeti Bank rendeletei irányadóak.

Az Alapítvány az éves beszámolót forintban, ezer forintra kerekítve készíti el, működésében az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

Az Alapítvány az EU által befogadott IFRS Keretelveknek megfelelő alapelvek mentén vezeti könyveit, állítja össze pénzügyi kimutatásait. A beszámoló elkészítésekor és a könyvvezetés során az Alapítvány az alábbi alapelveket érvényesíti.

A vállalkozás folytatásának elve

A beszámoló 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 Igazgatósága nyilatkozatot tesz.

Az időbeli elhatárolások elve

Az adott időszak eredményének meghatározásakor a tevékenységek adott időszaki teljesítésének elismert bevételeit és a bevételeknek megfelelő költségeit (ráfordításait) kell számításba venni, függetlenül a pénzügyi teljesítéstől. A bevételeknek és a költségeknek ahhoz az időszakhoz kell kapcsolódniuk, amikor azok gazdaságilag felmerültek.

A semlegesség elve

Az éves beszámoló információinak előítélettől és elfogultságtól mentesnek kell lenniük, biztosítva, hogy a beszámoló alapján a külső szereplők torzítatlan döntést tudjanak hozni az Alapítvány pénzügyi és vagyoni helyzetéről.

A teljesség elve

Az Alapítványnak könyvelnie kell mindazon gazdasági eseményeket, amelyeknek az eszközökre és a forrásokra, illetve a tárgyévi eredményre gyakorolt hatását a beszámolóban ki kell mutatni. Így könyvelnie kell azokat a gazdasági eseményeket is, amelyek:

- az adott üzleti évre vonatkoznak, és a mérleg fordulónapját követően, de még a beszámoló Kuratórium általi elfogadását megelőzően váltak ismertté,
- a mérleg fordulónapjával lezárt üzleti év gazdasági eseményeiből erednek, a mérleg fordulónapja előtt még nem következtek be, de a mérleg elkészítését megelőzően ismertté váltak.

A lényegesség elve

Egy információ akkor minősül lényegesnek, ha kihagyása, téves bemutatása hatással van a felhasználók döntésére. Küszöbértéke minden társaságnál más, ezért az IFRS úgy fogalmaz, hogy a döntéshozatalt befolyásolni képes információ minősül lényegesnek.

A valóság-hű bemutatás elve

A pénzügyi információk jelentősek, relevánsak a döntéshozók számára, következtetések vonhatóak le belőlük. A releváns pénzügyi kimutatások információt szolgáltatnak a múltban történt és jelenlegi eseményekről, azokból jövőre vonatkozó következtetések vonhatók le, megerősíthetik a korábbi becsléseket vagy döntéseik módosítására készíthetik a felhasználókat.

A valódiság elve

A könyvvitelben rögzített és a beszámolóban szereplő tételeknek a valóságban is megtalálhatóknak, bizonyíthatóknak, kívülállók által is megállapíthatóknak kell lenniük. Értékelésük meg kell, hogy feleljen a törvényben előírt értékelési elveknek és az azokhoz kapcsolódó értékelési eljárásoknak.

Az összehasonlíthatóság elve

A gazdasági döntésekhez fontos kritérium, hogy egy pénzügyi kimutatás adatai hasonló elveken alapuljanak. A beszámoló tartalma és formája, valamint az azt alátámasztó könyvvezetés tekintetében az állandóságot és az összehasonlíthatóságot biztosítani kell.

A megbízhatóság elve

A nyilvánosságra hozott információknak az Alapítvány gazdasági folyamatairól és helyzetéről megbízható és valós képet kell adniuk.

Az időszerűség elve

Egy információ akkor hasznos, ha a pénzügyi kimutatások felhasználói számára akkor hozzuk nyilvánosságra az információkat, amikor azoknak haszna van a döntéshozatal szempontjából. Az Alapítványnak meg kell találnia a megfelelő egyensúlyt a pénzügyi kimutatások időben való elkészítése és aközött, hogy egyúttal megbízható információkkal is szolgáljon.

Az érthetőség elve

Egy pénzügyi beszámoló érthetőségét az biztosítja, ha az információkat érthetően, a szabályoknak megfelelően egyértelműen tudjuk besorolni, minősíteni és bemutatni.

A költség-haszon elv

A pénzügyi információk összegyűjtése, feldolgozása, ellenőrzése, illetve közzététele jelentős költségekkel jár, az Alapítványnak törekednie kell arra, hogy a közzétett információk haszna meghaladja a pénzügyi kimutatások előállításának költségeit.

Egy előírás alkalmazása akkor kivitelezhetetlen, ha az Alapítvány akkor sem tudja azt alkalmazni, miután minden tőle észszerűen elvárható megteheti az alkalmazás érdekében.

Az egyedi pénzügyi kimutatások a bekerülési költség elvén készülnek, kivéve azokat a pénzügyi instrumentumokat, melyek eredménnyel- vagy egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken szerepelnek a pénzügyi kimutatásban. Az Alapítvány rendszeresen felülvizsgálja az eszközöket és követeléseket, illetve a függő és jövőbeli kötelezettségeket a szükséges értékvesztés és céltartalék megállapítása céljából.

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

Főbb számviteli elvek

I. Deviza átváltási árfolyamok

Az Alapítvány funkcionális pénzneme a magyar forint. 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 az MNB által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon értékeli át. Minden árfolyamváltozás – összegétől függetlenül – jelentős. 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 eredmény kimutatásban.

II. Pénzügyi instrumentumok

Az Alapítvány fő tevékenységét jelentő kezességvállalások az IFRS 9 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 díjbevételű 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.

- amortizált bekerülési értéken értékelt (AC) pénzügyi eszközök: azon eszközök, melyek tartása a szerződéses pénzáramok beszedése érdekében történik (Hold to collect) és a jövőbeli pénzáramlások kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései (SPPI teszt)
- egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt (FVOCI) pénzügyi eszközök: azon eszközök, melyek tartása a szerződéses pénzáramok beszedése és értékesítés érdekében történik (Hold to collect and sale) és a jövőbeli pénzáramlások kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései (SPPI teszt)
- eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTPL) pénzügyi eszközök: azon eszközök, melyek kötelezően eredménnyel szemben valós értéken értékelték (egyéb üzleti modell vagy pozitív SPPI teszt) vagy az Alapítvány által eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek megjelölt eszközök

Az Alapítvány értékelésében a likviditási célú értékpapírok egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelték (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 értékeli (AC).

b. Pénzügyi instrumentumok kezdeti megjelenítése

Az Alapítvány pénzügyi eszközeit és kötelezettségeit azok kezdeti megjelenítésekor valós értéken 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).

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

$$\begin{aligned} & \text{Valós érték} = \\ & \text{Fennálló kezesség összege (partnernek kifizetendő)} \\ & - \text{beváltás időpontjáig a kezességre várható veszteség modell alapján elszámolt céltartalék} \\ & \text{állomány.} \end{aligned}$$

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.

Az amortizált bekerülési érték meghatározásának lényege, hogy az instrumentummal kapcsolatos kezdeti prémiumok, diszkontok, tranzakciós költségek és bizonyos – az effektív kamat szerves részét képező – pénzügyi szolgáltatási díjak az instrumentum kezdeti bekerülési értékét (valós értékét) módosítják, és azok a várható futamidő alatt effektív kamatlábmódszerrel kerülnek meghatározásra, a nominális kamat és az effektív kamat közötti különbséget pedig az instrumentum könyv szerinti értékét korigálja.

A vásárolt vagy értékvesztetten keletkeztetett pénzügyi eszközök esetében az Alapítvány a hitelezési veszteségekkel korigált effektív kamatlábat alkalmazza a pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értékére.

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) elkülönülten 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.

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 egyéb átfogó jövedelemben jeleníti meg az Alapítvány, 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.

d. Pénzügyi instrumentumok módosítása

IFRS 9 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

Az Alapítvány akkor vezeti ki a pénzügyi eszközöket, ha a szerződéses pénzáramokhoz való jogai megszűnnek vagy lejárnak, illetve ha az eszközhöz kapcsolódó szerződéses jogok (a tulajdonlásból eredő lényeges hasznok és kockázatok) átruházásra kerülnek.

A kivezetéssel járó eredmény a könyv szerinti érték, illetve a kapott ellenérték, valamint az egyéb átfogó jövedelemben felhalmozott eredmény összegének különbözeteként kerül meghatározásra, amelyek különbözete az eredményben kerül megjelenítésre a pénzügyi instrumentum besorolásától függően.

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.

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. Mivel a G2 garancia nyilvántartó rendszer a kivezetett követelésekkel kapcsolatos utólagos megtérüléseket nem tudja jogosultság arányában allokálni, az IFRS9.5.5.4. szerint előírt részleges vagy teljes leírást az Alapítvány csak a Számviteli törvényben meghatározott objektív behajthatatlansági kritériumok valamelyikének teljesülése esetén alkalmazza. EIF által viszontgarantált, ún. COSME ügyletek esetében az Alapítvány hasonlóképpen jár el.

f. Várható veszteség modell

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 kalkulálандó

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 kalkulálандó

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 kalkulálандó

A Stage besorolás során az Alapítvány kvantitatív és kvalitatív indikátorok segítségével azt értékeli, hogy a kitétség default-ban van-e, illetve amennyiben nem, a kitétség 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.

A kitétségek minősítését és várható veszteség kalkulációját az Alapítvány kollektív kockázati modellel végzi, azonban a hitelkockázat jelentős változását minden esetben egyedi ügylet szinten vizsgálja.

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

- Ügyfél státusz (jogi/természetes személy)
- Adósminősítés
- Ügylet kora
- Ügylet fedezettsége (LTV)
- Ügylet státusza
- Eszköz típus (alap tevékenységből származó/egyéb eszközök)

Az Alapítvány alkalmazásában a főbb default okok a következők:

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

Az Alapítvány által alkalmazott szegmens besorolás megfelel a CRR szerinti lakosság/vállalat definíciónak.

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 adósminősítést a rendelkezésre álló információk alapján aktualizálja és figyeli az adós minősítésének alakulását a bekerüléskori értékhez viszonyítva.

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

g. 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

Az e mérleg soron szereplő tételeket az Alapítvány a mérlegében az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések standardnak megfelelően jeleníti meg, mutatja be és értékeli.

Tárgyi eszközök azok a tevékenységet közvetlenül vagy közvetetten szolgáló, rendeltetésszerűen használatba vett (aktivált) tárgyasult (dologi) eszközök, továbbá az ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok, amelyek a tevékenységet rendszeres használat mellett tartósan, legalább egy éven túl szolgálják. Az Alapítvány a tárgyi eszközöket bekerülési érték modell alapján, azaz halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken értékeli.

A bekerülési érték egyrészt a beszerzési ár, ami ingatlanok, gépek és berendezések esetében a számla szerinti ellenérték, beleértve a nem levonható ÁFÁ-t is, valamint az üzembe helyezésig felmerült, az ingatlanok, gépek és berendezésekhez egyedileg hozzákapcsolható valamennyi költség és ráfordítás, beleértve az adókat és illetékeket is. Továbbá az eszköz bekerülési értéke tartalmazza a leszerelésének, elszállításának és a helyszín helyreállításának költségeit, beleértve a minősített eszköz megszerzéséhez, építéséhez vagy előállításához közvetlenül kapcsolódó finanszírozási költségeket is. A költségeknek az ingatlanok, gépek, és berendezések valamely tételének könyv szerinti értékében történő elszámolása addig tart, amíg az az ahhoz szükséges helyre és állapotba kerül, hogy képes legyen a vezetési szándékainak megfelelő működésre.

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. Ha az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek eltérő a hasznos élettartama, azok az ingatlanok, gépek és berendezések között külön tételekként (fő komponensenként) kerülnek elszámolásra.

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. Annak meghatározásához, hogy egy tárgyi eszköz értékvesztett-e, az Alapítvány az IAS 36 standard-ot alkalmazza (c. pontban kifejtve). 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

Az e mérlegsoron szereplő tételeket az Alapítvány a mérlegében az IAS 38 Immateriális javak standardnak megfelelően jeleníti meg, mutatja be és értékeli.

Az Alapítvány az immateriális javak között azokat a nem anyagi eszközöket mutatja ki, amelyek közvetlenül és tartósan szolgálják a vállalkozási tevékenységet. Ezek az Alapítvány esetében elsősorban aktivált számítógépes szoftvereket és a nem anyagi eszközöket (vagyon értékű jogokat az ingatlanhoz kapcsolódó vagyon értékű jogok kivételével, szellemi termékeket) jelentenek. Az Alapítvány kutatási, fejlesztési tevékenységet nem végez.

Az Alapítvány az immateriális javakat bekerülési érték modell alapján, azaz halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken értékeli. A bekerülési érték egy eszköz megszerzéséért, annak megszerzése vagy előállítása időpontjában megfizetett pénzeszköz vagy pénzeszköz-egyenértékes. A vásárolt szoftver licensek 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. Ehhez az Alapítványnak igazolnia kell, hogy:

- A fejlesztés műszakilag kivitelezhető
- Az Alapítvány szándékában áll és képes az eszköz befejezésére és felhasználására vagy értékesítésére
- A megfelelő műszaki, pénzügyi és egyéb források rendelkezésre állnak a fejlesztés befejezéséhez
- Az eszköz jövőbeni gazdasági hasznokat fog keletkeztetni és ezeket az Alapítvány képes megbízhatóan mérni

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 licenz 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.

Annak meghatározásához, hogy egy immateriális eszköz értékvesztett-e, az Alapítvány az IAS 36 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. Nem pénzügyi 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 standard előírásainak megfelelően.

A megtérülő érték a következő kettő közül a nagyobb: az eszköz valós értéke csökkentve az értékesítés költségeivel, vagy az eszköz használati értéke, azaz az eszközből várható jövőbeni cash-flow-k nettó jelenértéke.

Az Alapítvány összehatártól függetlenül, minden esetben egyedi vizsgálat alapján határozza meg a nem pénzügyi eszközök értékvesztésének, értékvesztés visszaírásának elszámolását.

Ha az eszközök könyv szerinti értéke a megtérülő értéknél magasabb, akkor értékvesztést kell elszámolni, ha alacsonyabb, akkor az értékvesztés visszaírásával kell az eszköz nettó könyv szerinti értékét növelni. A visszaírt értékvesztés után az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg az eredeti, értékcsökkenéssel csökkentett könyv szerinti értéket.

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

e. Munkavállalói juttatások

IAS 19 standard szerinti hosszú távú munkavállalói juttatásokat az Alapítvány nem nyújt. A rövid távú munkavállalói juttatások (béren kívüli egyéb juttatások) folyó költségként kerülnek elszámolásra abban az időszakban, amikor a munkavállaló a juttatásokért cserébe a szolgáltatást elvégezte.

f. Céltartalékok

Az Alapítvány céltartalékot alapvetően a kezességvállalások után képez – az IFRS 9 standard előírásainak megfelelően – a várható veszteség modell pontban leírtaknak megfelelően.

Az egyéb függő vagy jövőbeli kötelezettségek után az Alapítvány a céltartalékokat az IAS 37 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 diszkont ráta alkalmazásával.

g. Részesedések

Az Alapítvány leányvállalatában lévő részesedését IAS 27 standard alapján értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken értékeli.

IV. IFRS 15 Vevői követelésekből származó bevétel

Az Alapítvány azonosította a vonatkozó szerződéseket és értékelté azokat a bevétel bemutatására vonatkozó ötlépcsős modell alkalmazásával, melynek fő fókusza:

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

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 kötelelem, 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.

V. Lízingek

Az Alapítvány annak eldöntésére, hogy egy megállapodás tartalmaz-e lízinget, az alábbi, IFRS 16 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 eltérésekből adódó nyereségeket vagy veszteségeket az Alapítvány nettó árfolyamkülönbségetként mutatja ki.

VI. Eredmény elszámolása

A kamatbevételek az effektív kamatláb módszer alkalmazása mellett az időbeli elhatárolások elve alapján kerülnek elszámolásra minden pénzügyi instrumentumra.

Az effektív kamatláb vagy a vásárolt, vagy értékvesztetten keletkeztetett pénzügyi eszközök esetén a hitelezési veszteséggel korigált effektív kamatláb ügyletenként külön-külön kerül meghatározásra. 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 2-be tartozó pénzügyi eszközök esetén a kamat elszámolása a bruttó könyv szerinti értékre, míg Stage 3 eszközök esetén a követelés amortizált bekerülési értékére történik.

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 kamatlábnak, illetve szolgáltatásnyújtással vagy egy lényeges cselekmény elvégzése révén kerülnek megszolgáltatásra. A kezességi díjbevétel és a vállalkozói díjtámogatás esetén az Alapítvány az IFRS 15 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 kötelekre 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.

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

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

A számviteli politikát az EU által befogadott IFRS-ek, illetve a számviteli törvény minden változása (beleértve az új standardokat és értelmezéseket és a meglévők módosításait is) esetében felül kell vizsgálni, és ha szükséges, módosítani kell. A számviteli politika változását visszamenőlegesen kell alkalmazni kivéve, ha a visszamenőleges alkalmazás kivitelezhetetlen vagy valamely standard más átmeneti rendelkezést ír elő.

Az Alapítvány üzleti tevékenységében rejlő bizonytalanságok következtében a pénzügyi kimutatások számos tétele nem mérhető pontosan, hanem csak becsülhető. A becsléseknek az utolsó rendelkezésre álló, megbízható adatokra kell alapulniuk. Ha a becslés alapját képző körülmények megváltoznak, vagy ha új információk állnak rendelkezésre, a becslést felül kell vizsgálni. Egy becslés felülvizsgálata mindig a tárgyidőszakot és a jövőbeli időszakokat érinti, és nem minősül hibajavításnak. Az Alapítvány becsléseket alkalmaz az alábbi számviteli értékek megállapításához:

- Élő és beváltott kezességek várható vesztesége: az Alapítvány historikus adatokon alapuló statisztikai módszerekkel modellezi a beváltási valószínűséget és veszteség arányt, az előretékintő információk alapjául a Magyar Nemzeti Bank hivatalos előrejelzései szolgálnak. Az erre vonatkozó érzékenység vizsgálat a Pénzügyi követelések és kötelezettségvállalások hitelminősége részben található.
- Tárgyi eszközök és immateriális javak hasznos élettartama: az Alapítvány minden beszámolási időszakban szakértők bevonásával felülvizsgálja az eszközök használati idejét és a hasznos élettartam esetleges változtatásából adódó érzékenység vizsgálatokat végez.

VIII. Beszámolási időszak utáni események

A beszámolási időszak utáni események azok az akár kedvező, akár kedvezőtlen események, amelyek a beszámolási időszak vége és a pénzügyi kimutatások közzétételre történő jóváhagyásának időpontja között történnek. Megkülönböztetünk beszámolási időszak utáni módosító eseményeket és beszámolási időszak utáni nem módosító eseményeket.

A beszámolási időszak utáni módosító események azok, amelyek a beszámolási időszak végén bizonyíthatóan fennállt körülményeket igazolnak.

Minden, mérlegforduló napját követő esemény az Alapítvány pénzügyi kimutatásainak készítésénél figyelembevételre került. Azok a jelentős, mérlegkészítés napját követően bekövetkezett események, amelyekkel a mérleg tételei értékben nem kerültek módosításra, a pénzügyi kimutatásokban a kiegészítő információk között szerepelnek.

IX. 2021 január 1-től hatályos új vagy módosult standard-ok

Az Alapítvány könyvvezetésére és a beszámoló összeállítására a 2021. január 1-től hatályos új vagy módosult standard-ok alkalmazása nem volt materiális hatással.

- *IFRS 16 „Lízingek” módosítás*
A COVID-19 miatti bérleti díjkedvezmények elszámolására vonatkozó gyakorlati egyszerűsítés 2020 június 1 után kezdődő üzleti évekre alkalmazandó, előalkalmazás megengedett. Az Alapítványt a módosítás nem érinti, mivel bérleti díjkedvezményben nem részesült.
- *IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok”, IAS 39 „Pénzügyi instrumentumok” és IFRS 7 „Pénzügyi instrumentumok: közzétételek” módosítás. 2. fázis*
Az Alapítvány nem rendelkezik IFRS 9 vagy IAS 39 szerint elszámolt devizában denominált kamatozó pénzügyi instrumentumokkal, így az IBOR reform nem lesz hatással a pénzügyi kimutatásokra.
- *IFRS 17 „Biztosítási szerződések” és IFRS 4 „Biztosítási szerződések” módosítás*

Az Alapítvány biztosítási szolgáltatást nem nyújt, így a módosítás nem érinti.

X. Az EU által befogadott még nem alkalmazott standard-ok

A lentiekben felsorolt standard módosítások a 2021. január 1 után kezdődő üzleti évekre alkalmazandók, azonban előalkalmazásuk megengedett. Az Alapítvány ezen lehetőséggel a beszámoló összállítása során nem élt.

- **IFRS 16 „Lízingek” módosítás**

A COVID-19 miatti bérleti díjkedvezmények elszámolására vonatkozó gyakorlati egyszerűsítés egy évvel való kiterjesztését 2021. április 1 után kezdődő üzleti évekre alkalmazandó, előalkalmazás megengedett. Az Alapítványt a módosítás nem érinti, mivel bérleti díjkedvezményben nem részesült.

- **IAS 16 „Ingatlanok, gépek és berendezések” módosítás**

A módosítás 2022. január 1 és utána kezdődő üzleti évekre alkalmazandó. Az Alapítvány nem végez olyan termelő, gyártó tevékenységet, melyek a módosítással érintettek lennének.

- **IAS 37 „Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések”, IAS 16 „Ingatlanok, gépek és berendezések” és IFRS 3 „Üzleti kombinációk” módosítása**

A módosítás 2022. január 1 és utána kezdődő üzleti évekre alkalmazandó. A hátrányos szerződések teljesítésének költségeivel kapcsolatos módosítás várhatóan nem lesz materiális hatással a pénzügyi kimutatásokra.

- **2018-2020 IFRS éves felülvizsgálati ciklus (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16, IAS 41)**

A módosítások 2022. január 1 és utána kezdődő üzleti évekre alkalmazandóak. Az Alapítvány megítélése szerint a módosítások rá nézve nem relevánsak vagy várhatóan nem lesznek materiális hatással a pénzügyi kimutatásokra.

- **IFRS 17 „Biztosítási szerződések” és IFRS 4 „Biztosítási szerződések” módosításai**

Az Alapítvány biztosítási szolgáltatást nem nyújt, így a módosítás nem érinti.

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

- **IAS 12 „Jövedelemadók” módosítás**

Az Alapítvány tevékenysége társasági adó mentes, így a módosítás nem fogja érinteni.

- **IFRS 10 és IAS 28 „Egymás közötti eszköz tranzakciók elszámolása” módosítás**

Az Európai Bizottság a bevezetést határozatlan időre elnapolta. Az Alapítvány valós üzleti tevékenységet végző befektetéssel nem rendelkezik és a tervek szerint a jövőben sem fog, így a módosítás várhatóan nem fogja érinteni.

- **IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” és IAS 8 „Számviteli politikák, becslések változása és hibák” módosítása a kötelezettségek besorolása és materialitás és számviteli becslések témakörében**

EU befogadás esetén 2023. január 1-től kezdődő üzleti évekre alkalmazandó, előalkalmazás megengedett. Az Alapítvány értékelése szerint a változások várhatóan nem lesznek materiális hatással a pénzügyi kimutatásokra.

3. A közeljövő főbb kihívásai

3.1 COVID-19 pandémia hatásai az Alapítvány működésére

A 2021-es év az előző évhez hasonlóan egy kihívásokkal teli, volatilis év volt a gazdaság minden szereplője számára. A COVID-19 pandémia az Alapítvány működésére is jelentős hatást gyakorolt, az új kihívásoknak való megfeleléshez pedig magas szintű rugalmasság és gyors alkalmazkodás volt szükséges a szervezet egésze részéről.

Bár az Alapítvány nem közvetlen finanszírozó, azonban tevékenységét befolyásolta a koronavírus okozta gazdasági vészhelyzet enyhítésére a 47/2020. (III. 18.) Korm. rendeletben 2020.12.31-ig meghatározott, a 637/2020. (XII. 22.) Korm. rendelettel – több változással együtt – 2021.10.31-ig, valamint az 536/2021. (IX. 15.) Korm. rendelettel – egy meghatározott kör számára – 2022.06.30-ig meghosszabbított hiteltörlesztési moratórium.

Az Alapítvány a koronavírus-világjárvány elleni védekezésről szóló 2021. évi I. törvénynek és a kapcsolódó jogszabályoknak megfelelően szervezi meg a munkaszervezet hatékony és folyamatos működését. A legfontosabb intézkedések célja a munkavállalók védelme, az üzletmenet-folytonosság, a partneri együttműködés színvonalának fenntartása, az agrár és vidéki vállalkozások támogatása, ennek keretében aktív részvétel a kormányzati gazdaságvédelmi programokban, illetve az MNB hitelezést fenntartó, ösztönző programjaiban oly módon, hogy az Alapítvány mindeközben megfeleljen a prudenciális követelményeknek és a vállalkozás folytonossága elvre vonatkozó elvárásoknak.

Az Alapítvány az üzletmenet-folytonosság biztosítása és a járvány terjedését megakadályozó egészségügyi óvintézkedések együttes teljesítése érdekében a mindenkori járványhelyzet hatásaira reagáló működési rendet és egészségügyi jellegű óvintézkedéseket alkalmaz, ennek megfelelően kerül sor az irodai és otthoni munkavégzés munkavállalói arányának megállapítására.

A COVID-19 pandémia és a hiteltörlesztési moratórium jelentős bizonytalanságot eredményezett az Alapítvány kockázati kitettségeinek értékelésében. Erre válaszul az Alapítvány felülvizsgálta 2020-ban a várható veszteség becslési módszertanát, mind az előrettekintő gazdasági feltételezések, mind az alkalmazott veszteség ráták tekintetében. Ennek eredményeképpen a kezességvállalási portfólió után megképzett kockázati céltartalék mértéke 2020-ban jelentősen nőtt, 2021-ben érdemi változásra a modellben nem került sor, így a céltartalék volumene sem változott jelentősen.

A kezességek beváltásának összege és darabszáma jelentősen csökkent 2021-ben, a – COVID-19 pandémia hatásának kezelésére bevezetett – hiteltörlesztési moratórium miatt. Amennyiben a hiteltörlesztési moratórium 2022.06.30-i lejárat dátuma nem változik, úgy 2022. év utolsó negyedében várhatóan jelentősen megemelkedik majd a beváltási kérelmek darabszáma és összege is.

Az Alapítvány a COVID-19 pandémiára és a fizetési moratóriumra tekintettel mind 2020-ban, mind 2021-ben is több alkalommal módosította Üzletszabályzatát, összhangban a bevezetett külső intézkedésekkel és elvárásokkal. Ezek közül kiemelendő, hogy a kezességvállalási folyamatok módosításra kerültek, és lényegében valamennyi elektronikus útra került áttételre, továbbá számos átmeneti rendelkezést is be kellett építeni a szabályokba (pl. különböző határidők kitolása) annak érdekében, hogy a fizetési moratórium időszaka alatt, majd azt követően a kezességvállalás, illetve a beváltás folyamata zavartalan legyen.

Az Alapítvány ügyvezetésének megítélése szerint a koronavírus okozta gazdasági helyzet nem okoz jelentős bizonytalanságot az Alapítvány működésében, és nem vet fel az üzleti tevékenység folytatásával kapcsolatos kételyeket. Az Alapítvány hosszú távú stratégiai célkitűzései nem változtak.

A pandémia miatt az Alapítvány nem részesült sem közvetett, sem közvetlen állami támogatásban.

3.2 Orosz-ukrán konfliktus

A 2022. február végén kirobbant orosz-ukrán konfliktus érdemben befolyásolhatja az Alapítvány működését a jövőben, a korábbi tervekhez képest magasabb inflációs- és kamatkörnyezetből, alacsonyabb gazdasági növekedésből, a különféle szankciókból eredő export és import korlátozásokból, valamint a jelenleg még nem látható tényezőkből eredően.

A válság számszaki hatásai egyelőre nem láthatók, becsülni sem lehet őket, mivel nem tudni, hogy meddig húzódik el a konfliktus, milyen kimenetele lesz, kiterjed-e más térségekre a konfliktus, és esetleges lezárulta esetén a jelenlegi szankciók további sorsa sem ismert. Az Alapítvány ügyvezetésének megítélése szerint azonban a feltételezett gazdasági hatások korlátozottan fogják csak érinteni a magyar bankrendszert, illetve az Alapítvány működését.

Az orosz-ukrán konfliktus magyar gazdaságot és bankszektort érintő és ezeken keresztül az Alapítvány tevékenységére gyakorolt hatásainak figyelemmel kísérése, a szükséges intézkedések meghozatala kiemelt jelentőségű az Alapítvány, mint a finanszírozási rendszer integráns szereplője számára. Erre tekintettel

- a beavatkozást igénylő területek azonosítása,
- a szükséges alapítványi intézkedésekre történő javaslatlattertel,
- az intézkedések végrehajtásának koordinációja, valamint
- a végrehajtás ellenőrzése érdekében

felállításra került egy munkacsoport, amely ellátja ezeket a feladatokat, legalább heti rendszerességgel egyeztet, illetve intézkedést igénylő esetekben azonnal összeül.

3.3 Fenntarthatóság, ESG

Az Alapítvány feltérképezi a fenntarthatósággal kapcsolatos elvárásrendszert az alapítványi működés sajátosságaira is tekintettel, és figyelemmel kíséri a témában már megjelent és a jövőben megjelenő dokumentumokat. Ennek alapján az Alapítvány kiépíti a fenntarthatósággal és a zöldfinanszírozással kapcsolatos tudásbázist, kidolgozza az intézkedési terveket és javaslatokat, valamint végrehajtja az ezekben foglalt teendőket.

Az Alapítvány törekszik arra, hogy a fenntarthatósággal kapcsolatos (ún. ESG) nemzetközi és magyar elvárásoknak egyaránt minél inkább megfeleljen mind az irodai működés, mind a közösségi és hazai agrárpolitikával összhangban az üzleti tevékenység terén, valamint a kockázatkezelés során is rendszerszinten megjelenjen a klímakockázatok kezelése.

Az MNB 2021. április 21-én a hitelintézetek számára az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról és a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről ún. Zöld ajánlást adott ki. Az ajánlásban foglalt célok elsődlegesen a hitelintézeteknél merülnek fel megvalósítási feladatként tekintettel arra, hogy a zöld kritériumnak megfelelő ügylet, ügyfél beazonosításához szükséges adatok közvetlen ügyfélkapcsolat esetén szerezhetők be, amelyre az Alapítvány saját működése kapcsán alapértelmezett információként tekint. A banki minősítések eredményének felhasználásával az Alapítvány is hozzá kíván járulni a

fenntarthatósági célú fejlesztések ösztönzéséhez és sikeres megvalósításához például zöldségtermék-megállapodások kötésével vagy akár díjkedvezmény alkalmazásával. Az Alapítvány részt vesz a pénzügyi szektor által életre hívott Zöld Szív Programban, amelynek célja, hogy felhívja a figyelmet az emberi és természeti értékekre, és odafigyeléssel alakítsa a közös, élhető jövőt a pénzügyi szereplők együttműködésével. Az ennek keretében indított erdőtelepítési kezdeményezéshez az Alapítvány is csatlakozott támogatóként.

Középtávon – a különböző nemzetközi, illetve magyar jogszabályok és elvárások kialakulását követően – az Alapítvány kockázatvállalásában egyre hangsúlyosabb szerep jut majd a fenntarthatósági kritériumoknak megfelelő „zöld” kockázatvállalásoknak. Az Alapítvány vizsgálja a lehetőségét az ilyen jellegű kockázatvállalások kibővítésének, a kezesség járulékos jellegénél fogva a pénzügyi intézményekkel történő szoros együttműködésben.

4. A mérleg részletezése

4.1 Eszközök

4.1.1 Pénzügyi instrumentumok

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	
	2021.12.31	2020.12.31	2021.12.31	2020.12.31
Készpénz	0	0	459	404
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	0	0	568 756	237 692
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	0	0	569 215	238 096
Követelések hitelintézetekkel szemben	0	0	200 314	132 405
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben	0	0	238 146	328 247
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	17 327 190	16 673 870	19 052 721	18 781 783
Egyéb pénzügyi eszközök	17 327 190	16 673 870	19 491 181	19 242 435
Pénzügyi eszközök összesen	17 327 190	16 673 870	20 060 396	19 480 531

A táblázatban nettó könyv szerinti értéken szerepelnek az adatok. A kapcsolódó, elszámolt értékvesztésekről a „Kockázatkezelési alapelvek” fejezetben számolunk be.

Pénzügyi instrumentumok valós értéke - Eszközök

Megnevezés (ezer Ft) 2021.12.31	1. szint	2. szint	3. szint	Valós érték összesen	Könyv szerinti érték összesen
Pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek	568 756			568 756	568 756
Kölcsönök és követelések hitelintézetekkel szemben		200 314		200 314	200 314
Kölcsönök és követelések ügyletekkel szemben	-		238 146	238 146	238 146
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	36 489 546		-	36 489 546	36 379 911

Megnevezés (ezer Ft) 2020.12.31	1. szint	2. szint	3. szint	Valós érték összesen	Könyv szerinti érték összesen
Pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek	237 692			237 692	237 692
Kölcsönök és követelések hitelintézetekkel szemben		132 405		132 405	132 405
Kölcsönök és követelések ügyletekkel szemben	-		328 247	328 247	328 247
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	35 576 469		-	35 576 469	35 455 653

A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében az Államadósság Kezelő Központ által jegyzett fordulónapi bruttó vételi árfolyam, kilépési ár 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 képzik.

A valós érték különbözetének magyarázata egyrészt az Értékpapír portfólió könyv szerinti érték, másrészt a Beváltott ügyletek pontokban kerülnek kifejtésre. A Kölcsönök és követelések ügyletekkel szemben soron a beváltott ügyleteken túl a munkavállalói hitelek is megjelenítésre kerülnek, azonban ezek változása – nagyságrendükre tekintettel – nem kerülnek bemutatásra.

Az Alapítvány megítélése szerint a pandémia miatt kialakult gazdasági helyzet nem okoz materiális értékelési bizonytalanságot a pénzügyi eszközök mérlegértékében.

Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

Megnevezés (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
Készpénz	459	404
Számlakövetelések más bankokkal szemben	568 756	237 692
Összesen	569 215	238 096

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

A számlakövetelések tárgyévi magasabb összegét egyrészt a pénzforgalmi számlák egyenlegeinek - a magas elsődleges likviditási szint fenntartása érdekében történő - növelése, másrészt az irodabérleti szerződés meghosszabbításából fakadó jövőbeni bérleti díj kifizetések fedezeteként vásárolt devizaállomány növekedése okozta.

Követelések hitelintézetekkel szemben

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

Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben

Beváltott kezességekből eredő bruttó ügyfélkövetelés alakulása (ezer Ft)	
Nyitó állomány (2021.01.01.)	3 600 392
Új beváltás	1 446 390
Új behajtási költség	120 632
Késedelmi kamat követelés elszámolás	131 659
Csökkenés viszontgarancia lehívásából	-1 137 029
Csökkenés megtérülésből	-160 722
Követelés értékesítés	-6 959
Követelés leírás	-417 545
Záró állomány (2021.12.31.)	3 576 818

Beváltott kezességekből eredő bruttó ügyfélkövetelés alakulása (ezer Ft)	
Nyitó állomány (2020.01.01.)	3 259 076
Új beváltás	3 117 710
Új behajtási költség	84 770
Késedelmi kamat követelés elszámolás	139 881
Csökkenés viszontgarancia lehívásából	-2 420 546
Csökkenés megtérülésből	-148 404
Követelés értékesítés	-328 006
Követelés leírás	-104 089
Záró állomány (2020.12.31.)	3 600 392

2021-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 2021-ben mindösszesen 23,6 millió Ft összeggel csökkent.

A fizetési moratórium hatásának eredményeképpen 2021-ben jelentősen visszaesett a beérkezett beváltási kérelmek darabszáma és volumene.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok könyv szerinti értéke

Megnevezés (ezer Ft) 2021.12.31.	Névérték	Elhatárolt kamat	Prémium (+) diszkont (-)	Nem realizált nyereség (+) / veszteség (-)	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték
AC értékpapírok	19 113 240	70 959	-119 525	0	-11 953	19 052 721
FVOCI értékpapírok	17 248 870	220 031	727 659	-858 790	-10 580	17 327 190
Összesen	36 362 110	290 990	608 134	-858 790	-22 533	36 379 911

Megnevezés (ezer Ft) 2020.12.31.	Névérték	Elhatárolt kamat	Prémium (+) diszkont (-)	Nem realizált nyereség (+) / veszteség (-)	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték
AC értékpapírok	18 925 690	19 878	-150 488	0	-13 297	18 781 783
FVOCI értékpapírok	14 939 450	202 760	1 011 130	534 043	-13 513	16 673 870
Összesen	33 865 140	222 638	860 642	534 043	-26 810	35 455 653

2021-ben a megelőző évhez képest az értékpapírban tartott állomány könyvekben nyilvántartott értéke 924,3 millió Ft-tal növekedett. A növekedés az értékpapírok hozamain túl tartalmazza a realizált garanciadíjakból lekötendő 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. Az év második felében végbement pénzügyi hozamszint emelkedése – az FVOCI kategóriába sorolt fix kamatozású értékpapírok esetén – nem realizált árfolyamvesztést okozott 1 392,8 millió Ft összegben.

4.1.2 Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban

Megnevezés (ezer Ft) 2021.12.31.	Tulajdoni hányad	Bekerülési értéke	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték
AVHA Szolgáltató és Tanácsadó Kft.	100%	77 000	0	77 000
Leányvállalatok összesen		77 000	0	77 000

Megnevezés (ezer Ft) 2020.12.31.	Tulajdoni hányad	Bekerülési értéke	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték
AVHA Szolgáltató és Tanácsadó Kft.	100%	77 000	0	77 000
Leányvállalatok összesen		77 000	0	77 000

Ezen a jogcímen kerültek kimutatásra a kapcsolt vállalkozásban tartós befektetési célú, tulajdoni részesedést jelentő befektetések. 2021. év során sem értékvesztés képzésre, sem visszaírásra nem volt szükség.

Az Alapítvány 2007. szeptember 19-én alapította meg az AVHA Szolgáltató és Tanácsadó Kft.-t (székhely: 1132 Budapest, Váci út 18.), amelyben a részesedése 100% tulajdoni

hányadot képvisel. A Kft. 27 millió Ft jegyzett tőkével és 50 millió forint tőketartalékkal került megalapításra. Az Alapítvány nem készít konszolidált éves beszámolót tekintettel arra, hogy a leányvállalata valós üzleti tevékenységet nem végez, az IFRS 10 mentességi feltételek teljesülnek, valamint az 575/2013/EU EU rendelet (CRR) előírásai alapján prudenciális konszolidációra sem kötelezett.

A Kft. megszüntetéséről az Alapítvány ügyvezetése korábban döntött. A végelszámolás a mérleg fordulónapján folyamatban van. A beszámoló elfogadásának időpontjáig a végelszámolás lezárult, melynek hatása a következő üzleti évben kerül kimutatásra.

4.1.3 Immateriális javak

Bruttó érték (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	2020.01.01	584 943	1 895 925	2 480 868
Beszerzések		110 015	380 177	490 192
Egyéb csökkenések		167 074	0	167 074
Egyenleg	2020.12.31	527 884	2 276 102	2 803 986

Bruttó érték (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	2021.01.01	527 884	2 276 102	2 803 986
Beszerzések		92 270	358 308	450 578
Egyéb csökkenések		0	0	0
Egyenleg	2021.12.31	620 154	2 634 410	3 254 564

Értékcsökkenés (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	2020.01.01	492 956	586 420	1 079 376
Tárgyévi értékcsökkenés		78 552	184 269	262 821
Egyéb csökkenések		167 074	0	167 074
Egyenleg	2020.12.31	404 434	770 689	1 175 123

Értékcsökkenés (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	2021.01.01	404 434	770 689	1 175 123
Tárgyévi értékcsökkenés		89 125	226 761	315 886
Egyéb csökkenések		0	0	0
Egyenleg	2021.12.31	493 559	997 450	1 491 009

Nettó érték (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	2020.12.31	123 450	1 505 413	1 628 863
Egyenleg	2021.12.31	126 595	1 636 960	1 763 555

Az immateriális javak értéke az Alapítvány által használt szellemi termékek és vagyoni értékű jogok értékét mutatja az értékcsökkenés elszámolását követően. 2021-ben az immateriális javak kapcsán sem értékvesztés képzésére, sem visszafrására nem volt szükség. Az immateriális javak nettó értéke 2021-ben 134,7 millió Ft-tal növekedett.

Az Alapítvány nem tartja indokoltnak, hogy az immateriális javai után – a gazdasági helyzet okozta bizonytalanság miatt – értékvesztést számoljon el.

4.1.4 Tárgyi eszközök

Bruttó érték (ezer Ft)	Ingtatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Használati jogot megtestesítő eszköz	Összesen
Egyenleg 2020.01.01	35 503	289 841	119 842	260 892	706 078
Beszerzések	0	51 434	20 352	798	72 584
Selejtezés	0	53 254	1 587	0	54 841
Egyéb csökkenések	0	0	0	0	0
Egyenleg 2020.12.31	35 503	288 021	138 607	261 690	723 821

Bruttó érték (ezer Ft)	Ingtatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Használati jogot megtestesítő eszköz	Összesen
Egyenleg 2021.01.01	35 503	288 021	138 607	261 690	723 821
Beszerzések	4 015	43 061	6 443	989	54 508
Selejtezés	0	3 852	1 252	0	5 104
Egyéb csökkenések				0	0
Egyenleg 2021.12.31	39 518	327 230	143 798	262 679	773 225

Értékcsökkenés (ezer Ft)	Ingtatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Használati jogot megtestesítő eszköz	Összesen
Egyenleg 2020.01.01	17 555	176 973	74 419	63 461	332 408
Tárgyévi értékcsökkenés	3 538	45 717	10 694	75 618	135 567
Selejtezés	0	53 254	1 587	0	54 841
Egyéb csökkenések	0	0	0	0	0
Egyenleg 2020.12.31	21 093	169 436	83 526	139 079	413 134

Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány
 AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL ELFOGADOTT NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK SZERINT KÉSZÍTETT EGYEDI PÉNZÜGYI
 KIMUTATÁSOK – MEGJEGYZÉSEK
 2021. december 31.

Értékcsökkenés (ezer Ft)		Ingatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Használati jogot megtestesítő eszköz	Összesen
Egyenleg	2021.01.01	21 093	169 436	83 526	139 079	413 134
Tárgyévi értékcsökkenés		3 611	47 142	12 845	75 766	139 364
Selejtezés		0	3 852	1 251	0	5 103
Egyéb csökkenések					0	0
Egyenleg	2021.12.31	24 704	212 726	95 120	214 845	547 395

Nettó érték (ezer Ft)		Ingatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Használati jogot megtestesítő eszköz	Összesen
Egyenleg	2020.12.31	14 410	118 585	55 081	122 611	310 687
Egyenleg	2021.12.31	14 814	114 504	48 678	47 834	225 830

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 84,9 millió Ft-tal csökkent, melyet az okozott, hogy a tárgyévi amortizáció összege meghaladta beruházások összegét. A lízing elszámolás részletei bemutatásra kerülnek a beszámoló 4.4 fejezetében.

Az Alapítvány nem tartja indokoltnak, hogy a gazdasági helyzet okozta bizonytalanság miatt értékvesztést számoljon el bármely tárgyi eszköz után.

4.1.5 Egyéb eszközök

Megnevezés (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
Óvadéki letét (ingatlan bérlet)	34 604	27 272
Költségek és bevételek aktív időbeli elhatárolása	117 852	122 172
Követelés fejében átvett készletek	415	415
Szállítóknak adott előleg	29	45
Egyéb eszközök	366	213
Összesen	153 266	150 117

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.

4.2 Kötelezettségek

4.2.1 Pénzügyi kötelezettségek

Pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke kategóriánkénti megbontásban

Megnevezés (ezer Ft)	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt		Amortizált bekerülési értéken értékelt	
	2021.12.31	2020.12.31	2021.12.31	2020.12.31
Szállítók	0	0	82 783	126 666
Lízing kötelezettségek	0	0	55 127	145 568
Pénzügyi kötelezettségek összesen	0	0	137 910	272 234

A lízing kötelezettség alacsonyabb összegét a kötelezettség hátralévő futamidejének időarányos csökkenése 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.

Pénzügyi instrumentumok valós értéke - Kötelezettségek

Megnevezés (ezer Ft) 2021.12.31	1. szint	3. szint	Valós érték összesen	Könyv szerinti érték összesen
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	82 783	55 127	137 910	137 910

Megnevezés (ezer Ft) 2020.12.31	1. szint	3. szint	Valós érték összesen	Könyv szerinti érték összesen
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	126 666	145 568	272 234	272 234

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.

4.2.2 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 „Kockázatkezelési alapelvek” fejezetben található.

4.2.3 Egyéb kötelezettségek

Megnevezés (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
Költségvetéssel szembeni adó- és járulék kötelezettségek	93 492	87 355
Költségek és bevételek passzív időbeli elhatárolása	378 192	348 866
Egyéb kötelezettségek	99	0
Összesen	471 783	436 221

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 növekedése befolyásolta.

4.3 Saját tőke

Megnevezés (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31	Változás 2021/2020
Jegyzett tőke	987 416	987 416	100,0%
Tőketartalék	2 758 842	2 758 842	100,0%
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	-858 790	534 043	-160,8%
Eredménytartalék	31 206 653	30 686 071	101,7%
Tárgyévi eredmény	2 712 703	520 582	521,1%
Saját tőke összesen	36 806 824	35 486 954	103,7%

Az Alapítvány saját tőkéje 35,5 milliárd Ft-ról 36,8 milliárd Ft-ra növekedett. A növekedést a tárgyévi eredmény 2 712,7 millió forintos összege, valamint az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapír portfólió nem realizált árfolyameredményének tárgyévi – -1 392,8 millió forintos – változása eredményezte. Az eredménytartalék összege a 2020. évi adózott eredmény összegével emelkedett. A tőketartalék összegébe beszámításra került a partner pénzügyi intézmények csatlakozási hozzájárulása, továbbá az uniós forrásból származó pénzeszközök bekerülési értéke. A Kuratórium a tárgyévi adózott eredmény egészének eredménytartalékba történő átsorolására tesz javaslatot.

Az Alapítvány saját tőkéjének a tőkeelemek származási forrás szerinti megoszlása az alábbi képet mutatta 2021. december 31-én:

Megnevezés (ezer Ft)	Összeg	Arány
Phare tőke-hozzájárulások (bekerülési érték)	2 564 646	7,0%
FM hozzájárulás	700 000	1,9%
Bankok hozzájárulása	481 612	1,3%
Tőkenövekedés teljes átfogó jövedelemből	33 060 566	89,8%
Összesen	36 806 824	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 (EU IFRS-ek) szerinti saját tőke összetevőinek egyeztetését mutatja. Az egyeztetés egyrészt az EU IFRS-ek szerinti saját tőke összetevőinek a számviteli törvény szerinti saját tőke összetevőire való allokációjából, másrészt a kétféle módon meghatározott saját tőke közötti eltérések levezetéséből áll.

Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány
 AZ EURÓPAI UNIÓ ÁLTAL ELFOGADOTT NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÁSI STANDARDOK SZERINT KÉSZÍTETT EGYEDI PÉNZÜGYI
 KIMUTATÁSOK – MEGJEGYZÉSEK
 2021. december 31.

Saját tőke megfelelési tábla (ezer Ft) 2020.12.31.	Szt. szerinti saját tőke elemei							Összesen
	EU IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	Jegyzett, de be nem fizetett tőke (-)	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Adózott eredmény	Értékelési tartalék	Lekötött tartalék	
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	30 686 071	520 582	0	0	31 206 653
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	534 043	0	534 043
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	30 686 071	520 582	534 043	0	35 486 954

Saját tőke megfelelési tábla (ezer Ft) 2021.12.31.	Szt. szerinti saját tőke elemei							Összesen
	EU IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	Jegyzett, de be nem fizetett tőke (-)	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Adózott eredmény	Értékelési tartalék	Lekötött tartalék	
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	31 206 653	2 712 703	0	0	33 919 356
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	-858 790	0	-858 790
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	31 206 653	2 712 703	-858 790	0	36 806 824

4.4 Lízing

Az Alapítvány IFRS 16 standard szerinti lízing elszámolást alkalmazza az alábbi irodabérletek esetén:

- Atrinova irodaház
- WestPoint irodaház

A bérleti szerződések hosszabbítási opciót nem tartalmaznak, ezért az Alapítvány a lízing kötelezettség számszerűsítésekor a szerződéses lejáratig felmerülő bérleti díj kifizetésekkel kalkulál (3 év és 5 év). Az Alapítvány a lízing kötelezettség meghatározásánál csak a bérleti díj összegével kalkulál. A kapcsolódó üzemeltetési és fenntartási költségeket továbbra is működési költségek között számolja el. Az Alapítvány a jövőbeni bérleti díj kifizetéseket a futamidőnek megfelelő euró hozamgörbével diszkontálja vissza.

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 üzleti terveivel összhangban 2021 második félévétől bővült az Alapítvány által bérelt irodaterületek nagysága.

Az Alapítvány nem végez lízingbe adásnak minősülő tevékenységet.

A pandémia miatt kialakult gazdasági helyzetre tekintettel az Alapítvány nem kapott bérletidíj-kedvezményt, ezért az IFRS 16 vonatkozó átmeneti könnyítései rá nem relevánsak.

Nominális lízingdíj kifizetések (ezer forintban)	2021.12.31	2020.12.31.
Éven belül	27 656	92 950
1 év és 3 év között	28 038	41 037
3 év és 5 év között	0	13 297
5 év felett	0	0
Összesen:	55 694	147 284

A fennálló nominális lízing díj kifizetések csökkenése arányos a bérleti szerződések hátralévő futamidejének rövidebbé válásával.

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

- Használati jog eszköz értékcsökkenése: 4.1.4.
- Lízing kötelezettség: 4.2.1.
- Lízing kötelezettség kamat ráfordítása: 6.1.

5. Kockázatkezelési alapelvek

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.

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 megképzzi, illetve a szavatoló tőke terhére azt elkülöníti.

Az Alapítvány főbb kockázatkezelési irányelvei:

- független kockázati kontroll funkció;
- rendszeresen felülvizsgálta, üzleti stratégiával összhangban álló kockázatkezelési szabályok, módszertanok;
- szofisztikált kockázatkezelési modellek, melyek legalább évente egyszer - külső szakértő bevonása mellett - validálásra és felülvizsgálatra kerülnek;
- éves kvóták felállítása, kockázatkezelési limitrendszer működtetése, érzékenységvizsgálatok és stressz tesztek végzése;
- 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 kockázat 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 adósmínősítés, az ügyletmínősítés, valamint a várható veszteség számítás (értékvesztés, céltartalék) során komplex statisztikai-alapú modelleket is alkalmaz. A modellek külső szakértő bevonásával, múltbeli statisztikai adatok felhasználásával készültek el és éves rendszerességgel felülvizsgálatra, illetve validálásra kerülnek. A 2021-ben esedékes éves rendes modellfelülvizsgálat keretében a modell felülvizsgálata során a historikus adatok nem kerültek aktualizálásra, tekintettel arra, hogy azok a moratórium miatt nem mutatják a portfólió minőségének valós képét, mivel a moratórium miatt késedelembe esni nem tudnak. E miatt a várható veszteségszámítás legutolsó éves rendes modellfelülvizsgálata során csak a makrogazdasági várakozások és a különböző szakértői korrekciók köre került felülvizsgálatra.

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 vagy EIF viszontgaranciája – áll fenn. A kockázatot az Alapítvány tőkével fedezi, Pillér I. alatt a sztenderd módszer, míg Pillér II. alatt egy múltbeli adatokat használó IRB függvény alapú módszertan került bevezetésre.

Kezességvállalás jóváhagyása során a „négy szem-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. Az ide kapcsolódó limitek vizsgálata alapján megállapítható, hogy a kezességi portfólió koncentrációja egyik szempontból sem jelentős mértékű. Esetleges limittúllépés 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 fel; másrészt egyes pénzügyi intézményekkel szemben is korlátozásra kerül a kockázatvállalás maximális mértéke.

Modellezési kockázat: A modellezési kockázat kezelése elsősorban az éves felülvizsgálattal összefüggésben, folyamati úton történik. Tőkeképzésre abban az esetben kerül csak sor, amennyiben a modellek felülvizsgálata során megállapításra kerül, hogy a modellek teljesítménye gyenge és szükséges azok haladéktalan felülvizsgálata.

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. 2020. második félévében, a vonatkozó szabályozásokat alkalmazva megjelentek a pandémiához köthető működési kockázati események is.

Pillér I. alatt a tőkekövetelmény megállapítása az alapmutató módszerével történik. A Pillér II. alatti működési kockázati tőkekövetelmény megállapításához az Alapítvány működési szcenáriókat határoz meg, melyek képezik a tőkekövetelmény számítás alapját.

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, lejárat-összhangelemzés alapú limitek és érzékenységvizsgálatok alapján történik. Az Alapítvány a fennálló kezesség állomány várható lehívására vonatkozóan historikus adatokon alapuló viselkedési modellel rendelkezik.

Lejárat-összhang (ezer Ft) 2021.12.31.	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
Értékpapírok	0	2 548 882	0	21 609 130	2 321 818	9 900 081	36 379 911
Beváltott kezességek	177 523	109	1 913	11 780	2 820	1 968	196 113
Egyéb pénzügyi követelések	770 841	1 755	3 532	10 750	10 245	14 439	811 562
Eszközök összesen	948 364	2 550 746	5 445	21 631 660	2 334 883	9 916 488	37 387 586
Kezességvállalások	652 959	7 844 690	0	0	0	0	8 497 649
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	99 569	3 508	7 038	27 795	0	0	137 910
Kötelezettségek összesen	752 528	7 848 198	7 038	27 795	0	0	8 635 559

Lejáratik összhang (ezer Ft) 2020.12.31.	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
Értékpapírok	0	6 585 670	0	21 546 260	2 678 241	4 645 482	35 455 653
Beváltott kezességek	271 670	5 958	13 234	7 283	5 319	2 773	306 237
Egyéb pénzügyi követelések	371 086	660	1 335	4 893	4 422	10 115	392 511
Eszközök összesen	642 756	6 592 288	14 569	21 558 436	2 687 982	4 658 370	36 154 401
Kezességvállalások	636 051	5 744 679	0	0	0	0	6 380 730
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	149 506	22 909	46 035	40 546	13 238	0	272 234
Kötelezettségek összesen	785 557	5 767 588	46 035	40 546	13 238	0	6 652 964

Az Alapítványnak a várható veszteség számítás során felhasznált default- és beváltási valószínűségek alapján a fennálló kezesség állományából 8,5 milliárd Ft modellezett beváltási kötelezettsége keletkezhet. A 2020. évi modellezett beváltási kötelezettséghez viszonyított növekmény a kezességállomány bővülésének a következménye. Az olyan kezességek, melyek esetében a beváltási kérelem beérkezett, de a kifizetés nem történt meg a 3 hónapon belüli sávban található, míg a maradék állományt prudensen a legkorábbi időszakban 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 pénzügyi 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.

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

Piaci kockázatok:

- Az Alapítvány devizakitettséggel rendelkezik, de a kitettség alacsony összege miatt a devizaárfolyam-kockázat nem releváns.
- Banki könyvi kamatkockázat: Az Alapítvány forrásait a klasszikus banki forrásszerkezettel ellenében 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. Ezt a kockázatot az Alapítvány 2021 során folyamatokkal, megfelelő likviditás menedzsmenttel kezeli, 2022-től ezen kockázatra vonatkozóan a belső tőkeegyelelés számítása során tőkekövetelmény kerül megképzésre.
- 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) 2021.12.31.	Saját tőke	Eredmény
+ 10 bp	-3 676	23 549
- 10 bp	3 676	-23 549

Cash flow érzékenységi vizsgálat a változó kamatozású értékpapírok esetén (ezer Ft) 2020.12.31.	Saját tőke	Eredmény
+ 10 bp	-8 032	20 951
- 10 bp	8 032	-20 951

Az értékpapír portfólió nagyobb része változó kamatozású, így az Alapítvány várható kamatbevételét alapvetően befolyásolja a piaci kamatszint alakulása. A 2021. végi értékpapír portfólión a piaci kamatszint hirtelen megváltozásának hatása a kamatbevételt késleltetetten, míg az FVOCI portfólió fix kamatozású értékpapírokon jelentkező értékelési különbözetét azonnal érinti.

Elszámolási kockázat: Az Alapítvány jelenleg nem rendelkezik elszámolási kockázatnak kitett állománnyal, mivel az Alapítvány csupán saját vagyonának befektetését végzi részben saját hatáskörben, részben pedig portfóliókezelő útján, emellett klasszikus pénzforgalmat nem végez.

Értékpapírosítási kockázat: Az Alapítvány nem végez ilyen tevékenységet, nincs ilyen kockázat.

Hitelkockázati kitétség

Megnevezés (ezer Ft)	Bruttó könyv szerinti érték, értékvesztés és céltartalék figyelembevétele nélkül	
	2021.12.31	2020.12.31
Bankközi látra szóló állományok	568 757	237 693
Követelések hitelintézetekkel szemben	200 514	132 538
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben	3 386 982	3 622 525
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	36 402 444	35 482 463
Kezességvállalások	380 095 092	311 430 775
Maximális hitelkockázati kitétség	420 653 789	350 905 994

A táblázatból látható, hogy 2021. december 31-én a hitelkockázat jellegű eszközállomány volumene 420,7 milliárd forint, melyből a három legnagyobb tétel a mérlegen kívüli kezességállomány (380,1 milliárd forint), az értékpapírállomány (36,4 milliárd forint) és az ügyfelekkel szembeni mérlegen belüli követelések (3,4 milliárd forint).

Az eszközállomány 2020. december 31-hez képest 19,9%-kal bővült. A hitelkockázati kitétségekhez kapcsolódóan az Alapítvány a mérlegen belüli tételek után értékvesztést, míg a mérlegen kívüli tételek után céltartalékot képzett.

Pénzügyi követelések és kötelezettségvállalások hitelminősége

Megnevezés (ezer Ft)	2021.12.31			
	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Nettó könyv szerinti érték	Csoportos értékelés
Követelések hitelintézetekkel szemben, bankközi látra szóló egyenlegek				
Teljesítő	769 270	-203	769 067	769 067
Összesen	769 270	-203	769 067	769 067
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben				
Teljesítő	42 456	-425	42 031	42 031
<i>Stage 1</i>	42 456	-425	42 031	42 031
<i>Stage 2</i>			0	0
Nem teljesítő	2 113 797	-1 917 684	196 113	196 113
<i>Stage 2</i>			0	0
<i>Stage 3</i>	2 113 797	-1 917 684	196 113	196 113
Összesen	2 156 253	-1 918 109	238 144	238 144
FVOCI hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	17 337 770	-10 580	17 327 190	17 327 190
Összesen	17 337 770	-10 580	17 327 190	17 327 190
AC hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	19 064 674	-11 953	19 052 721	19 052 721
Összesen	19 064 674	-11 953	19 052 721	19 052 721
Kezességvállalások				
Teljesítő	374 815 724	-1 594 468	373 221 256	373 221 256
<i>Stage 1</i>	277 379 647	-589 262	276 790 385	276 790 385
<i>Stage 2</i>	97 436 077	-1 005 206	96 430 871	96 430 871
Nem teljesítő	5 279 368	-596 252	4 683 116	4 683 116
<i>Stage 2</i>	0	0	0	0
<i>Stage 3</i>	5 279 368	-596 252	4 683 116	4 683 116
Összesen	380 095 092	-2 190 720	377 904 372	377 904 372

Megnevezés (ezer Ft)	2020.12.31			
	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Nettó könyv szerinti érték	Csoportos értékelés
Követelések hitelintézetekkel szemben, bankközi látra szóló egyenlegek				
Teljesítő	370 231	-134	370 097	370 097
Összesen	370 231	-134	370 097	370 097
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben				
Teljesítő	22 133	-123	22 010	22 010
Stage 1	22 133	-123	22 010	22 010
Stage 2			0	0
Nem teljesítő	2 369 663	-2 063 426	306 237	306 237
Stage 2			0	0
Stage 3	2 369 663	-2 063 426	306 237	306 237
Összesen	2 391 796	-2 063 549	328 247	328 247
FVOCI hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	16 687 383	-13 513	16 673 870	16 673 870
Összesen	16 687 383	-13 513	16 673 870	16 673 870
AC hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	18 795 080	-13 297	18 781 783	18 781 783
Összesen	18 795 080	-13 297	18 781 783	18 781 783
Kezességvállalások				
Teljesítő	305 770 865	-1 726 980	304 043 885	304 043 885
Stage 1	228 188 446	-682 750	227 505 696	227 505 696
Stage 2	77 582 419	-1 044 230	76 538 189	76 538 189
Nem teljesítő	5 659 910	-398 679	5 261 231	5 261 231
Stage 2			0	0
Stage 3	5 659 910	-398 679	5 261 231	5 261 231
Összesen	311 430 775	-2 125 659	309 305 116	309 305 116

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 2021. december 31-én a beváltott állomány – mely minden esetben nem teljesítő – mellett a kezességállomány egy része (1,4%-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 tesztek is végez. A stressz teszt kapcsán feltételezett scenáriók 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 scenáriót számszerűsítettünk:

1) Enyhe scenárió: A Stage 3 arány 25%-kal, míg a Stage 2 arány 25%-kal nő. Az ügyletek 5%-a esetén az adós minősítése 1 kategóriát romlik. A várható veszteség paraméterek összességében 10%-kal romlanak, a beváltási korlát várható elérése miatt a COSME viszontgarancia figyelembe vett értéke 75%-ról 50%-ra csökken.

2) Erős scenárió: A Stage 3 arány 50%-kal, míg a Stage 2 arány 50%-kal nő. Az ügyletek 10%-a esetén az adós minősítése 1 kategóriát romlik. A várható veszteség számítás befolyásoló paraméterek összességében 20%-kal romlanak, a beváltási korlát várható elérése miatt a COSME viszontgarancia figyelembe vett értéke, a beváltási korlát elérése miatt a COSME viszontgarancia nem kerül figyelembe vételre.

A 2021. december 31-re vonatkozó stressz tesztek az 2 191 millió forintos várható veszteségnél az első scenárió esetében 928 millió Ft-tal, míg a második scenárió esetében 2 650 millió Ft-tal nagyobb várható veszteségre vezettek. Az Alapítvány nyeresége az erős scenárió esetében lényegében megszűnne, de tőkemegfelelését még ekkora volumenű negatív hatás sem veszélyeztetné.

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

Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek hitelkockázati besorolása

Pénzintézet (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31	Moody's	S&P	Fitch
K&H Bank	26 288	14 393	Baa1	BBB+	BBB+
Erste Bank	37	0	Baa1	BBB+	BBB+
CIB Bank	542 431	223 299	-	-	BB+
Összesen	568 756	237 692			

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.

5.1 Kezességvállalások

Elszámolt kockázati céltartalék változása

Megnevezés (ezer Ft)	Ügyfelekkel szembeni kezességek			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
Nyitó állomány (2021.01.01.)	682 750	1 044 230	398 679	2 125 659
Keletkeztetés miatti növekedés	74 237	18 192	6 094	98 523
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	-167 307	-55 549	736 327	513 471
A becslési módszertan változásából eredő változás (nettó)	0	0	0	0
Kivezetés miatti csökkenés	-418	-1 667	-166 372	-168 457
Beváltás miatti csökkenés			-378 477	-378 477
Egyéb módosítások	0	0	0	0
Záró állomány (2021.12.31.)	589 262	1 005 206	596 252	2 190 720

Megnevezés (ezer Ft)	Ügyfelekkel szembeni kezességek			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
Nyitó állomány (2020.01.01.)	315 732	198 201	495 622	1 009 555
Keletkeztetés miatti növekedés	78 539	16 141	2 605	97 285
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	290 208	831 353	697 685	1 819 246
A becslési módszertan változásából eredő változás (nettó)	0	0	0	0
Kivezetés miatti csökkenés	-1 729	-1 465	-156 613	-159 807
Beváltás miatti csökkenés	0	0	-640 620	-640 620
Egyéb módosítások	0	0	0	0
Záró állomány (2020.12.31.)	682 750	1 044 230	398 679	2 125 659

A táblázat adataiból látható, hogy a céltartalék állomány volumene az elmúlt évhez képest érdemben nem változott. E mögött elsősorban az áll, hogy noha a kezességállomány nagysága jelentősen - 22%-kal - emelkedett, de a kockázat szempontból releváns nettó (vizontgaranciával csökkentett) kezességállomány ennél jóval kisebb mértékben - 8%-kal – bővült, köszönhetően a kedvezményes mértékű vizontgarancia konstrukciók térnyerésének.

Kezességvállalások korosítása

Megnevezés (ezer Ft)	2021.12.31				2020.12.31			
	Bruttó érték	Megképzett cél tartalék	Nettó érték	Tartalék- kulcs	Bruttó érték	Megképzett cél tartalék	Nettó érték	Tartalék- kulcs
Teljesítő								
Nem késedelmes	365 407 257	-1 557 807	363 849 450	-0,43%	300 805 920	-1 687 518	299 118 402	-0,56%
1-30 nap között	8 589 001	-26 832	8 562 169	-0,31%	2 900 488	-21 972	2 878 515	-0,76%
31-60 nap között	433 547	-2 628	430 919	-0,61%	642 990	-8 453	634 537	-1,31%
61-90 nap között	167 030	-3 213	163 817	-1,92%	624 279	-4 846	619 434	-0,78%
91-180 nap között	127 365	-3 812	123 553	-2,99%	440 948	-2 571	438 377	-0,58%
181-365 nap között	39 124	-156	38 968	-0,40%	257 520	-1 288	256 232	-0,50%
365 napon túl	52 400	-20	52 380	-0,04%	98 720	-332	98 388	-0,34%
Teljesítő összesen	374 815 724	-1 594 468	373 221 256	-0,43%	305 770 865	-1 726 980	304 043 885	-0,56%
Nem teljesítő								
Nem késedelmes	3 501 221	-443 178	3 058 043	-12,66%	3 008 235	-191 330	2 816 905	-6,36%
1-30 nap között	169 583	-16 339	153 244	-9,63%	496 277	-28 347	467 930	-5,71%
31-60 nap között	97 430	-18 555	78 875	-19,04%	94 352	-17 500	76 852	-18,55%
61-90 nap között	148 936	-5 853	143 083	-3,93%	127 820	-6 909	120 911	-5,41%
91-180 nap között	536 508	-26 929	509 579	-5,02%	720 444	-39 811	680 633	-5,53%
181-365 nap között	273 190	-27 218	245 972	-9,96%	461 926	-30 399	431 527	-6,58%
365 napon túl	552 500	-58 180	494 320	-10,53%	750 856	-84 383	666 473	-11,24%
Nem teljesítő összesen	5 279 368	-596 252	4 683 116	-11,29%	5 659 910	-398 679	5 261 231	-7,04%
Összesen	380 095 092	-2 190 720	377 904 372	-0,58%	311 430 775	-2 125 659	309 305 116	-0,68%

A táblázat a kezességvállalásokat a teljesítés és a késedelem szempontjából szegmentálja. Az Alapítvány 380,1 milliárd forintos portfóliójából 2021. év végén 365,4 milliárd forint teljesítőnek minősült és egyben késedelemmentes volt. 9,4 milliárd forintnak megfelelő állomány esetében pedig státusza teljesítő volt, ugyanakkor valamekkora – 90 napot vagy materialitási értéket el nem érő – késedelem állt fent év végére vonatkozóan.

A nem teljesítő adatokból az is látható, hogy a nem teljesítőnek való minősítés az ügyletállomány hozzávetőlegesen 25%-a esetében a 90 napnál nagyobb késedelemből adódik, illetve azzal együtt jár.

A 2020. december 31-i adatokhoz képest a nem teljesítő állomány aránya csökkent, amely alapvetően a COVID-19 koronavírus negatív gazdasági hatásainak enyhítése érdekében bevezetett fizetési moratóriumból adódik (a fizetési moratórium miatt késedelembe esni az érintett ügyletállomány nem tud).

2021. december 31.

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

- állami viszontgarancia mellett nyújtott ügyletek;
- EIF viszontgarancia mellett nyújtott ügyletek;
- 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 Agrár garancia 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 beváltható állomány volumene korlátozva van, illetve a harmadik esetben az ügyletek mögött nem áll viszontgarancia.

Az Alapítvány portfóliójának nagy részét – 91,2%-át – az állami viszontgaranciával érintett állomány teszi ki, míg az EIF viszontgarancia mellett nyújtott aránya 2021. év végén 8,6%-ot tett ki. A fentiekén túlmenően a portfólió 0,2%-a esetében az ügyletek mögött viszontgarancia nem áll.

A 380,1 milliárd forintos hatályos kezességállomány mellett 0,3 milliárd forint volt 2021. 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
2021.12.31	0	20 112	34 794 429	214 869 101	21 687 129	108 724 321	380 095 092
Lejárat megoszlás	0,0%	0,0%	9,2%	56,5%	5,7%	28,6%	100,0%
2020.12.31	0	175 526	40 912 437	167 874 434	21 877 163	80 591 215	311 430 775
Lejárat megoszlás	0,0%	0,1%	13,1%	53,9%	7,0%	25,9%	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
2021.12.31	29 046 866	18 290 188	41 411 014	181 857 896	21 910 051	87 579 077	380 095 092
2020.12.31	45 508 715	16 455 930	26 625 369	138 692 049	21 012 384	63 136 328	311 430 775

A fenti adatokból látható, hogy a portfólión belül az éven belüli eredeti futamidejű ügyletállomány aránya csökkent, míg a medián továbbra is az 1-3 éves futamidejű ügyleteknél van.

A hátralévő lejáratra vonatkozó 2021. év végi adatokból látható, hogy a portfólió valamelyest kevesebb mint negyede (23%-a) 1 éven belül kifut, viszont a tapasztalatok szerint ezek jelentős része meghosszabbításra kerül.

Biztosítékok figyelembe vehető összege

Megnevezés (ezer Ft) 2021.12.31	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Viszont- garancia	Egyéb biztosítékok	Viszont- garancia fedezettség	Kumulált fedezettség
Kezességvállalások	380 095 092	-2 190 720	313 988 091	15 374 244	82,6%	87,2%
Beváltott ügyletek	3 576 818	-3 380 705	0	176 080	0	99,4%

Megnevezés (ezer Ft) 2020.12.31	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Viszont- garancia	Egyéb biztosítékok	Viszont- garancia fedezettség	Kumulált fedezettség
Kezességvállalások	311 430 775	-2 125 659	250 187 567	11 542 256	80,3%	84,7%
Beváltott ügyletek	3 600 392	-3 294 155	0	303 525	0	99,9%

A kezességvállalás során a legjelentősebb biztosíték a Magyar Állam, illetve az Európai Beruházási Alap (EIF) viszontgaranciája. 2020-ban a COVID-19 koronavírus járvány okozta gazdasági válság miatt az Alapítvány úgy döntött, hogy az EIF viszontgaranciáját a kockázati modelljeiben – feltételezve, hogy a fizetési moratórium lejártát követően a beváltások várhatóan dinamikus mértékben történő emelkedése révén az EIF viszontgaranciájához kapcsolódó beváltási korlát (aminek esetleges elérése esetén további EIF viszontgarancia igénybevételének lehetősége megszűnik) kihasználtsága is jelentősen megnőhet – csak 75%-os mértékben veszi figyelembe, ez a korrekció 2021-ben is alkalmazásra került. A saját kockázatú, illetve az állami viszontgarancia mellett nyújtott ügyletek esetében egyéb biztosítékok is megjelennek. Az EIF viszontgarancia mellett nyújtott ügyletek esetében – az EIF-fel kötött megállapodás értelmében – csak minimális lehetőség van biztosíték nyújtására. A táblázatból látható, hogy a kockázati költséggel nettósított beváltott ügyletek gyakorlatilag 100%-ban eszközzel fedezettek.

5.2 Mérlegtételekkel 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 (2021.01.01.)	123	0	2 063 426	13 513	13 297	134	2 090 493
Keletkeztetés miatti növekedés	0	0	980	2 031	1 366	3 574	7 951
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	300	0	-10 182	-4 752	-2 799	1	-17 856
Kivezetés miatti csökkenés			0	-212	89	-3 507	-3 630
Leírás miatti értékvesztés csökkenés			-261 638				-261 638
Késedelmi kamat miatti növekedés			125 098				125 522
Záró állomány (2021.12.31.)	423	0	1 917 684	10 580	11 953	202	1 940 842
Kezdeti értékvesztés nyitó állomány (2021.01.01.)			1 230 729				1 230 729
Beváltás miatti növekedés			378 478				378 478
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)			12 150				12 150
Kivezetés miatti csökkenés			0				0
Leírás/értékesítés miatti értékvesztés csökkenés			-158 335				-158 335
Kezdeti értékvesztés záró állomány (2021.12.31.)	0	0	1 463 021	0	0	0	1 463 021

2021. december 31.

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 (2020.01.01.)	11	0	2 310 815	8 556	11 664	146	2 331 192
Keletkeztetés miatti növekedés	0	0	57 292	3 610	89	0	60 991
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	112	0	-66 217	2 225	1 544	-12	-62 348
Kivezetés miatti csökkenés			-467	-878	0	0	-1 345
Leírás miatti értékvesztés csökkenés			-358 447				-358 447
Késedelmi kamat miatti növekedés			120 450				120 450
Záró állomány (2020.12.31.)	123	0	2 063 426	13 513	13 297	134	2 090 493

Kezdeti értékvesztés nyitó állomány (2020.01.01.)			637 024				637 024
Beváltás miatti növekedés			640 620				640 620
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)			23 659				23 659
Kivezetés miatti csökkenés			0				0
Leírás/értékesítés miatti értékvesztés csökkenés			-70 574				-70 574
Kezdeti értékvesztés záró állomány (2020.12.31.)	0	0	1 230 729	0	0	0	1 230 729

A fenti táblában látható, hogyan változott az értékvesztés volumene a 2021-es év folyamán. A legnagyobb változás a nagy összegű leírás miatti eredménysemleges kivezetésekhez kapcsolódik, mintegy 420 millió forint értékben. A beváltott ügyletek kezdeti várható veszteségének 378,5 millió Ft-os növekménye a 2021. üzleti év új beváltásainak tudható be, amely azonban nem gyakorolt hatást a tárgyévi eredményre, tekintettel arra, hogy az már korábban, függő kötelezettségekre céltartalék formájában elszámolásra került. A többi állomány kapcsán az értékvesztés nagysága minimális és nem történt érdemi változás.

Beváltott ügyletek

Megnevezés (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
Eredeti bruttó követelés kezdeti várható veszteség nélkül	3 576 818	3 600 392
Kezdeti várható veszteség	-1 463 021	-1 230 729
Bruttó könyv szerinti érték mérlegben	2 113 797	2 369 663
Megképzett értékvesztés	-1 917 684	-2 063 426
Nettó könyv szerinti érték	196 113	306 237
Várható hitelezési veszteség	-3 380 705	-3 294 155
Várható hitelezési veszteség %	-94,5%	-91,5%

A beváltott ügyletek kapcsán a bruttó állomány 23,6 millió forinttal, míg a nettó állomány 110,1 millió forinttal csökkent 2020. december 31-hez képest. Az állomány értékvesztéssel való fedezettsége 94,5%.

Követelés értékesítés

Megnevezés (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
Értékesített ügyfél követelés (bruttó)	-6 958	-328 006
Kapcsolódó értékvesztés feloldás	6 958	325 120
Értékesítési ár	8 417	52 675
Követelés értékesítés nettó eredménye	8 417	49 789

Az Alapítvány 2021-ben a könyveiben szereplő ügyfelekkel szemben nyilvántartott követeléseiből 7 millió Ft összegű követelést értékesített. A követelések értékesítése során 7 millió Ft összegű értékvesztés került felszabadításra. A követelések ellenértékéért 8,4 millió Ft összegű vételár folyt be, így a követelések engedményezése eredményre gyakorolt hatása mindösszesen 8,4 millió Ft volt. 2020-ban 328 millió Ft összegű könyvekben nyilvántartott követelés került értékesítésre, amely 325,1 millió Ft értékvesztés felszabadítással járt, ami az eredményre 49,8 millió Ft hatással volt.

Követelés leírás (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
Leírt ügyfél követelés (bruttó)	-416 525	-104 089
Kapcsolódó értékvesztés feloldás	413 015	103 901
Közvetlenül eredményben elszámolt leírás	-3 510	-188
Korábban leírt követelések megtérülése	1 265	1 192
Követelés leírás nettó eredménye	-2 245	1 004

2021-ben a követelésbehajtás során a könyvekben ügyfelekkel szemben nyilvántartott követelésekből 416,5 millió Ft összegű behajthatatlan követelés került leírásra. A követelések leírása során 413 millió Ft összegű értékvesztés került felszabadításra. A behajthatatlan követelések leírásának eredményre gyakorolt hatása -3,5 millió Ft volt. A korábban leírt követelésekre 2021-ben 1,3 millió Ft megtérülés érkezett, így 2021-ben a követelés leírás nettó eredménye -2,2 millió Ft volt. Bár tárgyévben a zárás eredménye negatív, azonban a követelés

2021. december 31.

leírása összességében – az ügyekben létrejött egyezségek miatt – pozitív mérleget mutat. 2020-ban 104,1 millió Ft összegű behajthatatlan követelés került leírásra, ami 103,9 millió Ft összegű értékvesztés felszabadítással járt. 2020-ban a követelés leírás nettó eredménye -188 ezer Ft volt.

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

Megnevezés (ezer Ft) 2021.12.31.	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
Fix kamatozású	0	2 548 882	0	1 859 902	2 321 818	4 428 632	11 159 234
Változó kamatozású	0	0	0	3 776 306	0	2 391 650	6 167 956
FVOCI összesen	0	2 548 882	0	5 636 208	2 321 818	6 820 282	17 327 190
Fix kamatozású	0	0	0	0	0	0	780
Változó kamatozású	0	0	0	15 972 922	0	3 079 799	19 052 721
AC összesen	0	0	0	15 972 922	0	3 079 799	19 052 721

Megnevezés (ezer Ft) 2020.12.31.	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
Fix kamatozású	0	0	0	4 635 403	2 678 241	4 645 482	11 959 126
Változó kamatozású	0	525 289	0	4 189 455	0	0	4 714 744
FVOCI összesen	0	525 289	0	8 824 858	2 678 241	4 645 482	16 673 870
Fix kamatozású	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású	0	6 060 381	0	12 721 402	0	0	18 781 783
AC összesen	0	6 060 381	0	12 721 402	0	0	18 781 783

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

6. Eredménykimutatás

6.1 Kamatbevételek és -ráfordítások

Megnevezés (ezer Ft)	2021	2020
FVOCI értékpapírok	387 253	345 843
AC értékpapírok	269 619	192 083
Beváltott kezességek	6 692	10 961
Egyéb eszközök	732	93
Kamatbevételek összesen	664 296	548 980
Lízing kötelezettségek	1 146	2 265
Egyéb kamatráfordítás	1 219	913
Kamatráfordítások összesen	2 365	3 178
Nettó kamat eredmény összesen	661 931	545 802

Az értékpapírok kamateredményének növekedését okozta egyrészt a hozamkörnyezet emelkedése, másrészt az értékpapír állomány növekedése. A kamatráfordítások között az Alapítvány egyrészt a lízing kötelezettség diszkonthatását, másrészt a deviza pénzforgalmi számla negatív folyószámla kamatát mutatja ki.

6.2 Nettó díj- és jutalék eredmény

Megnevezés (ezer Ft)	2021	2020
Kezességvállalási díjak	4 748 365	3 783 674
Egyéb jutalékok, díjak	40	1 343
Díj- és jutalék bevételek összesen	4 748 405	3 785 017
Pénzforgalmi szolgáltatások díja	965	1 040
Letétkezelési díjak	30 335	32 666
Díj- és jutalék ráfordítások összesen	31 300	33 706
Nettó díj- és jutalék eredmény	4 717 105	3 751 311

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

Kezességvállalási díjak

Megnevezés (ezer Ft)	2021	2020
Korábbi évek fennálló állománya utáni díjbevétel + a korábbi években kiszámlázott díj adott évre eső elhatárolása + adott évben kihelyezett kezességvállalások utáni díj, prolongációs díj	3 887 026	3 218 179
Költségvetés által a vállalkozók részére biztosított díjtámogatás	861 339	565 495
Kezességvállalási díjak	4 748 365	3 783 674

Az Alapítvány a kezességi díjbevételeket az IFRS 9 standard 4.2.1 c) pontja alapján az IFRS 15 standard előírásai szerint számolja el. A kezességi díjak a magyar számviteli elszámoláshoz hasonlóan a kezességgel fedezett ügylet teljes futamideje alatt lineárisan elhatárolva kerülnek az eredménykimutatásban megjelenítésre.

A 2020. év végén fennálló kezesség állomány és a 2021. évi új ügyletek együttesen pozitívan befolyásolták a díjbevételeket és a vállalkozók számára megelőlegezett díjtámogatásokat. Az Alapítvány 2021. évi díjbevételeként összességében 4 748,4 millió Ft-ot könyvelhetett el, ami 25,5%-kal, 964,7 millió Ft-tal magasabb a 2020. évinél. A díjbevétel növekedésének mértéke kis mértékben meghaladta az Alapítvány fennálló kezességállományának a növekedési ütemét (22%), mely elsősorban a fennálló kezességállomány belső szerkezetének a módosulásával áll összefüggésben (magasabb díjkulcsú termékek felé történő elmozdulás).

6.3 Nettó árfolyam eredmény

Megnevezés (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
FVOCI értékpapírok kereskedési eredmény	-663	-996
AC értékpapírok kereskedési eredmény	0	0
Devizaárfolyam	8 861	2 378
Egyéb	0	0
Összesen	8 198	1 382

A nettó árfolyam eredmény döntően a devizában tartott bankszámla állomány nem realizált átértékelési eredménye adja.

6.4 Egyéb működési bevételek és ráfordítások

Megnevezés (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
Beváltott kezességekkel kapcsolatos bevételek	66 283	180 613
Egyéb bevételek	2 760	133
Egyéb bevételek összesen	69 043	180 746
Beváltott kezességekkel kapcsolatos ráfordítások	56 634	128 718
Egyéb ráfordítások	3 147	5 434
Egyéb ráfordítások összesen	59 781	134 152
Egyéb működési bevételek és ráfordítások összesen	9 262	46 594

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.

6.5 Igazgatási költségek és értékcsökkenési leírás

Megnevezés (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
Béreköltség	881 259	820 044
Személyi jellegű egyéb kifizetések	98 762	84 191
Bérfelárak	139 360	136 614
ebből szociális hozzájárulási adó	134 288	131 687
Személyi jellegű költségek összesen	1 119 381	1 040 849

Egyéb adminisztratív költségek (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
Iroda fenntartási költségek	49 582	33 219
Számítástechnikai költségek	127 754	138 387
Szakértői díjak	72 519	55 253
Marketing költségek	19 898	25 195
Egyéb anyagjellegű ráfordítások	161 600	155 948
Pénzügyi szervezetek különadója	235 262	200 904
Egyéb adminisztratív költségek összesen	666 615	608 906

Értékcsökkenés (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
Ingatlanok, gépek és berendezések	139 333	134 388
Immateriális javak	315 887	262 682
Értékcsökkenés összesen	455 220	397 070

Az igazgatási költségek összege 2021-ben 1 786 millió Ft-ot tettek ki, az átlagos állományi létszám 2,7 %-os növekedése mellett.

Igazgatóság, felügyelőbizottság tagjainak javadalmazása

Megnevezés (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
Igazgatósági, Kuratóriumi tagok	140 654	133 954
Felügyelő Bizottsági tagok	11 174	10 641
Összesen	151 828	144 595

Igazgatóság, felügyelőbizottság tagjainak javadalmazása összességében kis mértékben emelkedett a bázisévhez képest.

6.6 Céltartalékképzés

Céltartalékok változása (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
Nyitó egyenleg	2 125 659	1 009 555
Tárgydőszaki képzés	2 390 371	2 967 006
Tárgydőszaki feloldás	-1 946 833	-1 210 282
Céltartalék képzés/felszabadítás	443 538	1 756 724
Tárgydőszaki felhasználás	-378 477	-640 620
Diszkont-lebontás	0	0
Záró egyenleg	2 190 720	2 125 659

Az üzleti évben a céltartalék képzés eredményt rontó hatása bruttó 443,5 millió Ft volt. Az előző évhez viszonyított csökkenést az okozta, hogy a bázis évi érték magas volt a COVID hatásának a kockázati paraméterekbe való beépítése miatt. A beszámoló 5. fejezete részletesen bemutatja a kockázati céltartalékok alakulását.

6.7 Értékvesztés elszámolás

Értékvesztés képzés (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
Keletkeztetés és kivezetés nettó hatása	-4 321	-59 646
Újraértékelés nettó hatása	17 432	62 348
Állományi változás	13 111	2 702
Kezdeti várható veszteség újraértékelése	-12 150	-23 660
Értékvesztés összesen	961	-20 958

2021. üzleti évben a beváltások lezárása kapcsán nettó 1 millió Ft értékvesztés visszaírás történt.

7. Gazdasági és pénzügyi mutatók

Megnevezés (% , ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31	Változás
Tőkefedezettségi mutató=Kezességvállalásból származó jövőbeni kötelezettség/Saját tőke (%)	10,33	8,78	118%
ROE jövedelmezőségi mutató=Adózott eredmény/Saját tőke (%)	7,3	1,47	501%
Tőkeellátottsági mutató=Mérlegfőösszeg/Saját tőke (%)	1,08	1,08	100%
Eszközminőségi mutató=Kockázati Ct /Saját tőke (%)	5,95	5,99	99%
Hatékonysági mutató=Adózott eredmény/Átlagos állományi létszám (ezer Ft/fő)	37 781	7 437	500%

A 2020. évhez hasonlóan, az Alapítvány 2021. évi működésére is jelentős hatással volt a COVID-19 járvány miatti gazdasági helyzet. A mutatók alapján az Alapítvány pénzügyi helyzete továbbra is stabil maradt, így beavatkozás az Alapítvány működésébe továbbra sem indokolt.

Tőkefedezettségi mutató = Kezességvállalásból származó jövőbeni kötelezettség/Saját tőke
 2021 során a kezességek volumene 22%-ot meghaladó mértékben növekedett, míg a saját tőke növekménye arányaiban alacsonyabb maradt (3,7%).

ROE jövedelmezőségi mutató = Adózott eredmény/ Saját tőke
 2021 év végére az adózott eredmény a 2020. évihez képest jelentősen megnőtt (520,6 millió Ft-ról 2 713 millió Ft-ra), mely a ROE mutató jelentős dinamikus növekedését eredményezte.

Tőkeellátottsági mutató = Mérlegfőösszeg/Saját tőke
 A mutató vagyon-multiplikátor hatást mutat, azaz mennyi eszköz mozog egységnyi saját tőkével. A mutató értéke 2021 folyamán nem változott.

Eszközminőségi mutató = Kockázati céltartalék /Saját tőke
 A mutató a kezességállomány minősítése során képzett várható veszteséget viszonyítja a saját tőkéhez. Míg a saját tőke növekménye 3,7%-os volt, addig a céltartalékállomány 2021-ben 3%-kal növekedett, melynek eredményeképpen a mutató 2020-hoz képest csekély mértékben, 1%-kal csökkent.

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 néhány fővel emelkedett, ugyanakkor az adózott eredmény jelentős mértékben – több, mint ötszörösére – nőtt, így a hatékonysági mutató 2021-ben lényegesen magasabb szinten stabilizálódott.

Tőke megfelelés

Megnevezés (ezer Ft)	2021.12.31	2020.12.31
Tier 1 - Alapvető tőkeelemek	35 025 941	33 841 417
Jegyzett tőke	987 416	987 416
Egyéb tőke	2 758 842	2 758 842
Eredménytartalék	33 060 565	31 740 696
Levonások:	1 780 882	1 645 537
Immateriális javak	1 763 555	1 628 863
Prudens értékelés	17 327	16 674
Tier 2 - Járulékos tőkeelemek	-	-
Szabályozói tőke összesen	35 025 941	33 841 417

Az Alapítvány szavatoló tőkéje kizárólag alapvető tőkeelemekből áll, szavatoló tőkéjének 2021. december 31-i értéke 35 028,9 millió forint, mely 1 184,5 millió Ft-tal nőtt 2020 évhez képest. A szavatoló tőke nagy részben az előző évek eredmény-tartalékából származik. A táblázatban feltüntetett eredménytartalék összege tartalmazza a tárgyévi eredményt is. Az Alapítvány a külső tőkekövetelményeknek megfelel.

A Kuratórium véleménye szerint az Alapítvány esetében nem sérül a vállalkozás folytonosságának elve, az éves beszámoló ezen elv figyelembevételével került összeállításra.

Budapest, 2022. április 28.

Pongrácz István József
 a Kuratórium elnöke

dr. Herczegh András
 ügyvezető igazgató