

**AGRÁR-VÁLLALKOZÁSI  
HITELGARANCIA ALAPÍTVÁNY**

**KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2019. DECEMBER 31.**



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány kuratóriumának

### Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

#### Vélemény

Elvégeztük az Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány (a „Társaság”) mellékelt 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 37.078.843 E Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és egyéb átfogó eredményből – melyben a tárgyévi átfogó eredmény összesen 1.582.318 E Ft nyereség –, saját tőke kimutatásból, cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását és magyarázó információkat is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2019. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről és cash-flow-járól az Európai Unió („EU”) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban, valamint az minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a továbbiakban: „számviteli törvény”) az EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készült.

#### A vélemény alapja

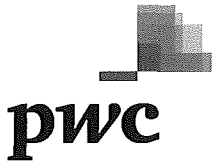
Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló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

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

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhez.

#### Egyéb információk: a üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2019. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”), illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.



Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az üzleti jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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

Véleményünk szerint a Társaság 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2019. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés összhangban van a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

#### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a éves beszámolóért**

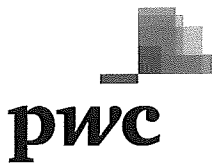
A vezetés felelős az éves beszámolóknak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének, valamint a számviteli törvény EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó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

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

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

#### **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége**

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

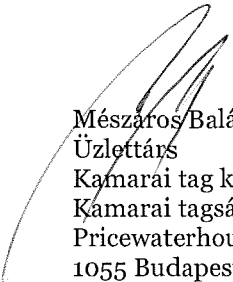


A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn. Továbbá:

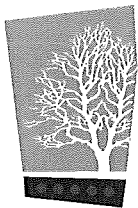
- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához.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

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

Budapest, 2020. május 4.



Mészáros Balázs  
Üzlettárs  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági sz.: 005589  
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464



**AGRÁR-VÁLLALKOZÁSI  
HITELGARANCIA ALAPÍTVÁNY**

A vidékért kezesszük

**AGRÁR-VÁLLALKOZÁSI HITELGARANCIA ALAPÍTVÁNY**

**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**2019. DECEMBER 31.**

Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány  
ÉVES BESZÁMOLÓ  
2019. december 31.

**MÉRLEG**

<b>ESZKÖZÖK</b> (ezer Ft)	<b>Kiegészítő melléklet</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2018.12.31</b>
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látraszóló betétek	3.1.1	375 083	132 480
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	3.1.1	15 740 719	14 584 648
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	3.1.1	19 048 920	18 783 759
Leányvállalatokba, közös vállalkozásokba, valamint társult vállalkozásokba történt befektetések	3.1.2	77 000	77 000
Tárgyi eszközök	3.1.4	373 670	166 232
Immateriális javak	3.1.3	1 401 492	1 302 307
Egyéb eszközök	3.1.5	61 959	51 513
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>37 078 843</b>	<b>35 097 939</b>

<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b> (ezer Ft)	<b>Kiegészítő melléklet</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2018.12.31</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	3.2.1	360 276	99 908
Céltartalékok	3.2.2	1 009 555	760 660
Egyéb kötelezettségek	3.2.3	540 940	651 617
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>1 910 771</b>	<b>1 512 185</b>

<b>SAJÁT TŐKE</b> (ezer Ft)	<b>Kiegészítő melléklet</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>2018.12.31</b>
Jegyzett tőke	3.3	987 416	987 416
Egyéb tőke	3.3	2 758 842	2 758 842
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	3.3	735 743	179 536
Eredménytartalék	3.3	30 686 071	29 659 960
<b>SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>		<b>35 168 072</b>	<b>33 585 754</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>37 078 843</b>	<b>35 097 939</b>

A kiegészítő melléklet az éves beszámoló szerves részét képezi.

Budapest, 2020. május 4.



Szentirmai Zoltán  
a Kuratórium társelnöke



dr. Herczegh András  
ügyvezető igazgató


<b>EREDMÉNYKIMUTATÁS</b> (ezer Ft)	<b>Kiegészítő</b> <b>melléklet</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Kamatbevételek	5.1	454 725	513 394
Kamatráfordítások	5.1	3 361	
Díj- és jutalékbevételek	5.2	3 199 657	2 607 536
Díj- és jutalékráfordítások	5.2	31 599	30 101
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetéséből származó nyereség vagy (-) veszteség, nettó	5.3	-9 932	10 782
Deviza árfolyam-különbözet [nyereség vagy (-) veszteség], nettó	5.3	-366	2 295
Egyéb működési bevétel	5.4	83 767	76 332
Egyéb működési ráfordítás	5.4	63 426	70 975
Céltartalékképzés vagy (-) céltartalékok feloldása	5.6	714 670	434 398
<b>MŰKÖDÉSI EREDMÉNY ÖSSZESEN, NETTÓ</b>		<b>2 914 795</b>	<b>2 674 865</b>
Igazgatási költségek	5.5	1 539 160	1 548 861
Értékcsökkenés	5.5	361 053	260 522
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszairása	5.7	-11 529	-14 713
Nem pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszairása	-	0	0
<b>FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉGEK NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE ADÓFIZETÉS ELŐTT</b>		<b>1 026 111</b>	<b>880 195</b>
A folytatódó tevékenységekből származó eredményhez kapcsolódó adóráfordítás vagy (-) bevétel	-	0	0
<b>FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉGEK NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE ADÓFIZETÉS UTÁN</b>		<b>1 026 111</b>	<b>880 195</b>
<b>AZ ÜZLETI ÉV NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE</b>		<b>1 026 111</b>	<b>880 195</b>

<b>ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS</b> (ezer Ft)	<b>Kiegészítő</b> <b>melléklet</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Az üzleti év nyeresége vagy (-) vesztesége		1 026 111	880 195
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>556 207</b>	<b>-447 788</b>
Eredménybe átsorolható tételek		556 207	-447 788
FVOCI értékpapírok átértékelési különbözete		556 207	-447 788
<b>Teljes tárgyévi átfogó jövedelem</b>		<b>1 582 318</b>	<b>432 407</b>

A kiegészítő melléklet az éves beszámoló szerves részét képezi.

Budapest, 2020. május 4.

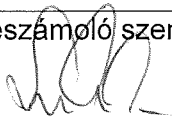
  
Szentirmai Zoltán  
a Kuratórium társelnöke


  
dr. Herczegh András  
ügyvezető igazgató

CASH-FLOW KIMUTATÁS (ezer Ft)	Kiegészítő melléklet	2019	2018
<b>Működési tevékenységből származó cash-flow</b>			
Nettó eredmény	3.3	1 026 111	880 195
<i>Módosítások:</i>			
Értékcsökkenés és nem pénzügyi eszközök értékvesztése, értékvesztésének visszaírása, nettó	3.1.3 3.1.4	361 053	260 522
Pénzügyi eszközök értékvesztése, értékvesztésének visszaírása, nettó	5.7	-11 529	-14 713
Kockázati céltartalék képzése, visszaírása	5.6	714 670	434 398
Befektetési értékpapírok értékesítéséből származó pénzbevételek	5.3	10 298	-10 782
Elszámolt kamat bevétel	5.1	-454 725	-513 394
Elszámolt kamatráfordítás	5.1	3 361	0
Követelés leírás és értékesítés	4.	353	-560 714
<i>Változások:</i>			
Kölcsönök és követelések hitelintézeteknek	3.1.1	-40 369	79 371
Kölcsönök és követelések, előlegek ügyfeleknek	3.1.1	-562 802	151 409
Egyéb eszközök	3.1.5	-10 446	75 257
Egyéb kötelezettségek	3.2.3	-63 007	386 597
Kapott kamatok	-	580 013	818 700
Fizetett kamatok	5.1	-865	0
<b>Működésből származó/Működésre felhasznált nettó pénzáramlás</b>		<b>1 552 116</b>	<b>1 986 846</b>
<b>Befektetési cash flow</b>			
Befektetési értékpapírok megszerzése, visszafizetése, értékesítése, nettó	3.1.1	-855 749	-1 737 029
Ingatlanok, gépek és berendezések, Immateriális javak megszerzése	3.1.3 3.1.4	-403 696	-414 865
<b>Befektetésből származó / Befektetésekre felhasznált nettó pénzáramlás</b>		<b>-1 259 445</b>	<b>-2 151 894</b>
<b>Finanszírozási cash flow</b>			
Lízing kifizetések	-	-55 939	0
<b>Finanszírozásból származó / Finanszírozásra felhasznált nettó pénzáramlás</b>		<b>-55 939</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó változása</b>		<b>236 732</b>	<b>-165 047</b>
Devizás pénzeszközök átértékelése	-	5 871	0
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek január 1-jén</b>		<b>132 480</b>	<b>297 527</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek december 31-én</b>		<b>375 083</b>	<b>132 480</b>

A kiegészítő melléklet az éves beszámoló szerves részét képezi.

Budapest, 2020. május 4.

  
Szentirmai Zoltán  
a Kuratórium társelnöke

  
dr. Herczegh András  
ügyvezető igazgató

Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány  
ÉVES BESZÁMOLÓ  
2018. december 31.

Egyedi saját tőke változásainak kimutatása (ezer Ft)	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Egyéb tőke/ tartalékok	Eredmény- tartalék	Átértékelési tartalék	Összesen
<b>Egyenleg</b> 2018.01.01	987 416	0	2 758 842	28 779 765	627 324	33 153 347
Egyéb mozgások és átsorolások	0	0	0	0	0	0
Eredmény	0	0	0	880 195	0	880 195
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	-447 788	-447 788
Teljes átfogó jövedelem	0	0	0	880 195	-447 788	432 407
<b>Egyenleg</b> 2018.12.31	987 416	0	2 758 842	29 659 960	179 536	33 585 754

<b>Egyenleg</b> 2019.01.01	987 416	0	2 758 842	29 659 960	179 536	33 585 754
Egyéb mozgások és átsorolások	0	0	0	0	0	0
Eredmény	0	0	0	1 026 111	0	1 026 111
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	556 207	556 207
Teljes átfogó jövedelem	0	0	0	1 026 111	556 207	1 582 318
<b>Egyenleg</b> 2019.12.31	987 416	0	2 758 842	30 686 071	735 743	35 168 072

A kiegészítő melléklet az éves beszámoló szerves részét képezi.

Budapest, 2020. május 4.



Szentirmai Zoltán  
a Kuratórium társelnöke



dr. Herczegh András  
ügyvezető igazgató

# KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

## 1. Általános információk

Az Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítványt (a továbbiakban: Alapítvány) 1991. május 21-én aláírt alapító okirattal hozta létre a Földművelésügyi Minisztérium jogelődje, valamint öt pénzügyet. 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 2019-ben 64,14 fő volt. Az Alapítvány működési területe: országos.

A Kuratórium összetétele 2019-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 (2019. február 08-tól)  
Tóth László, az Alapítvány ügyvezető igazgató-helyettese – tag,  
dr. Weisz Miklós, vállalkozó – tag.

A Felügyelő Bizottság összetétele 2019-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 1904 szám
- adószáma: 19670780-1-41
- székhelye: 1054 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 42-46.
- internet elérhetősége: [www.avhga.hu](http://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. E tevékenységét a mikro-, kis- és középvállalkozások segítése céljából pénzügyi intézményeknek biztosítja.

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 2019-ben az Alapítvány 202,3 millió Ft-ot fizetett az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény alapján. Az Alapítványnál 2019. 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 tevékenységéből eredő működése során sem veszélyes hulladék, sem pedig a környezetre káros anyag nem keletkezik, költségeket e tárgyban nem számolt el.

Az éves beszámoló részét képező mérleget, eredménykimutatást és a kiegészítő mellékletet, továbbá az 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 Szentirmai Zoltán (1025 Budapest, Pentelei Molnár utca 11. 3. a.) 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, könyvvizsgálói engedély száma: 005589. A könyvvizsgálat 2019. évi díja 8.900.000 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 tulajdonos hitelintézetekkel kötött kezességvállalási szerződések a normál üzletmenetből adódó gazdasági események és semmiben nem különböznek az egyéb felekkel folytatott kezességvállalásoktól.

## **2. A beszámoló készítés 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 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) Kormányrendelet, 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.

#### **Az időbeli elhatárolások elve, összemérés 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 mérleg elkészítését 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 ésszerűen 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 értékén értékeli. A kapcsolódó tranzakciós költségeket annak megfelelően számolja el, hogy milyen értékelési modellt alkalmaz az adott pénzügyi eszközre vagy kötelezettségre. A pénzügyi eszközök és kötelezettségek kezdeti megjelenítéskori valós értéke rendszerint az ügyleti ár (vagyis a szolgáltatott ellenérték valós értéke).

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

Kezességgel biztosított összeg (partnernek kifizetendő) – beváltás időpontjáig a kezességre várható veszteség modell alapján elszámolt céltartalék állomány

A nyújtott, nem beváltott kezességek esetén a 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 korrigálja.

A vásárolt vagy értékvesztetten keletkeztetett pénzügyi eszközök esetében az Alapítvány a hitelezési veszteségekkel korrigált 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 értéknapi 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 eszközökhöz 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 külön soron, pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetésének nettó eredményeként jeleníti meg.

Az Alapítvány esetében kivezetéshez kapcsolódó eredmény két esetben keletkezhet: beváltott ügyletek kivezetése (leírás, értékesítés), illetve értékpapírok lejárat előtti értékesítése.

Amennyiben az Alapítvány ésszerűen 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 jár el a behajtási folyamatban, ezért az árbevétel 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 kalkulálendő

**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 kalkulálendő

**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 kalkulálendő

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 kvalitatív információkra alapozva alkotta meg, ugyanakkor az adósminősítését 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 egynél). 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 mérlegsoron szereplő tételeket az Alapítvány a nyitó 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 vezetés 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 nyitó 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 (vagyoni értékű jogokat az ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni 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 licenzek a beszerzéshez és üzembe helyezéshez

kapcsolódó költségek alapján számított bekerülési értéken kerülnek aktiválásra. Az Alapítvány a belső fejlesztésű immateriális javak esetén a későbbi ráfordításokkal a bekerülési értéket növeli, de csak abban az esetben, ha az aktiválhatósághoz kapcsolódó kritériumok maradéktalanul teljesülnek.

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

Az Alapítvány által alkalmazott hasznos élettartamok:

Vagyoni értékű jogok:

Központi rendszerekhez kapcsolódó	6-8 év
Egyéb rendszeres licenz díjak	használati jog alapján
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 eszökből várható jövőbeni cash-flow-k nettó jelenértéke.

Az Alapítvány összeghatártól 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 rövidtávú 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 értékelte azokat a bevétel bemutatására vonatkozó ötlépcsős modell alkalmazásával, melynek fő fókuszja:

1. a teljesítési kötelmek 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.

### **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 árfolyam-különbözetként 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 korrigált 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 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 díjbevételek és díjtámogatás esetén az Alapítvány az IFRS 15 standard előírásai szerint megvizsgálta, hogy azokat egyenletesen kell-e megjeleníteni a nettó jutalékbevételekben az alatt az idő alatt, amelynek során a teljesítés megtörtént, vagy ha a folyamatosan teljesített kötelezések 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 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 osztalékbevételek sem a tárgyévben, sem az azt megelőző időszakokban nem fordult elő.

Egyéb pénzügyi műveletek nettó eredményeként mutatja ki az Alapítvány elsődlegesen az értékpapír értékesítésekből adódó nyereségeket és veszteségeket.

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 képező 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 előretekintő információk alapjául a Magyar Nemzeti Bank hivatalos előrejelzései szolgálnak. Az erre vonatkozó érzékenységi 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.

### **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. Az EU által befogadott még nem alkalmazott standard-ok**

Nincs az EU által befogadott, de az Alapítvány által az éves beszámolóban nem alkalmazott standard.

### **X. Az EU által még nem befogadott további standard-ok**

- IFRS 17 „Biztosítási szerződések”

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

- IAS 28 módosítás „Hosszú távú érdekeltségek”

Az Alapítvány valós üzleti tevékenységet végző befektetéssel nem rendelkezik, így a módosítás nem érinti.

- IFRS 3 „Üzleti kombinációk” módosítás

Az Alapítványt a működési modelljéből adódóan a standard nem releváns.

- IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” és IAS 8 „Számvetési politikák, becslések változása és hibák” módosítás

Az Alapítvány értékelése szerint a változások várhatóan nem lesznek materiális hatással a pénzügyi kimutatásokra.

- *IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok”, IAS 39 „Pénzügyi instrumentumok” és IFRS 7 „Pénzügyi instrumentumok: közzétételek” módosítás*

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.

### 3. A mérleg részletezése

#### 3.1 Eszközök

##### 3.1.1 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	
	2019.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2018.12.31
Készpénz	0	0	355	302
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	0	0	374 728	132 178
<b>Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látraszóló betétek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>375 083</b>	<b>132 480</b>
Követelések hitelintézetekkel szemben	0	0	145 275	104 960
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben	0	0	312 313	212 654
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	15 740 719	14 584 648	18 591 332	18 466 145
<b>Egyéb pénzügyi eszközök</b>	<b>15 740 719</b>	<b>14 584 648</b>	<b>19 048 920</b>	<b>18 783 758</b>
<b>Pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>15 740 719</b>	<b>14 584 648</b>	<b>19 424 003</b>	<b>18 916 239</b>

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

##### Pénzügyi instrumentumok valós értéke - Eszközök

Megnevezés (ezer Ft) 2019.12.31	1. szint	3. szint	Valós érték összesen	Könyv szerinti érték összesen
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben	-	312 313	312 313	312 313
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	34 506 503	-	34 506 503	34 332 051

Megnevezés (ezer Ft) 2018.12.31.	1. szint	3. szint	Valós érték összesen	Könyv szerinti érték összesen
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben	-	212 654	212 654	212 654
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	32 997 266	-	32 997 266	33 050 793

A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében az Államadósság Kezelő Központ (továbbiakban: ÁKK) 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 bankközi egyenlegek, valamint az egyéb pénzügyi eszközök esetében a nettó könyv szerinti érték a valós érték megfelelő közelítése, ezért nem kerültek bemutatásra ezen instrumentumok a fenti táblázatokban.

A könyv szerinti érték változásának magyarázata egyrészt az Értékpapír portfólió könyv szerinti érték, másrészt a Beváltott ügyletek pontokban kerülnek kifejtésre. A Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben soron a beváltott ügyleteken túl a munkavállalói hitelek is bemutatásra kerülnek, amely változása – nagyságrendükre tekintettel – nem kerülnek bemutatásra.

### Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

Megnevezés (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Készpénz	355	302
Számlakövetelések más bankokkal szemben	374 728	132 178
<b>Összesen</b>	<b>375 083</b>	<b>132 480</b>

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

A számlakövetelések növekményét az Alapítvány nagyszegű euró vásárlása okozta, amely a jövőben fizetendő irodabérleti díjak fedezeteként szolgált.

### Követelések hitelintézetekkel szemben

A hitelintézetekkel szembeni követelések 2018. évhez képest jelentősen emelkedtek, amelyet az okozott, hogy az utolsó negyedévben elbírált kezességekhez kapcsolódó díjak jelentős része a mérleg fordulónapját követően került kiegyenlítésre.

### Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben

Beváltott kezességekből eredő bruttó ügyfélkövetelés alakulása (ezer Ft)	
Nyitó állomány (2019.01.01.)	2 660 319
Új beváltás	2 551 304
Új behajtási költség	46 712
Késedelmi kamat követelés elszámolás	139 544
Csökkenés viszontgarancia lehívásából	-1 928 551
Csökkenés megtérülésből	-100 342
Követelés értékesítés	-45 643
Követelés leírás	-64 267
<b>Záró állomány (2019.12.31.)</b>	<b>3 259 076</b>

<b>Beváltott kezességekből eredő bruttó ügyfélkövetelés alakulása (ezer Ft)</b>	
Nyitó állomány (2018.01.01.)	3 181 090
Új beváltás	1 771 233
Új behajtási költség	54 207
Késedelmi kamat követelés elszámolás	167 752
Csökkenés viszontgarancia lehívásából	-1 799 222
Csökkenés megtérülésből	-132 896
Követelés értékesítés	-464 159
Követelés leírás	-117 686
<b>Záró állomány (2018.12.31.)</b>	<b>2 660 319</b>

2019-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 2019-ben mindösszesen 598,8 millió Ft összeggel nőtt.

#### Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok könyv szerinti értéke

Megnevezés (ezer Ft) 2019.12.31.	Névérték	Elhatárolt kamat	Prémium (+) / diszkont (-)	Nem realizált nyereség (+) / veszteség (-)	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték
AC értékpapírok	18 821 070	4 883	-222 957	0	-11 664	18 591 332
FVOCI értékpapírok	13 870 810	219 410	923 312	735 743	-8 556	15 740 719
<b>Összesen</b>	<b>32 691 880</b>	<b>224 293</b>	<b>700 355</b>	<b>735 743</b>	<b>-20 220</b>	<b>34 332 051</b>

Megnevezés (ezer Ft) 2018.12.31.	Névérték	Elhatárolt kamat	Prémium (+) / diszkont (-)	Nem realizált nyereség (+) / veszteség (-)	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték
AC értékpapírok	18 757 260	5 388	-269 828	0	-26 675	18 466 145
FVOCI értékpapírok	13 163 800	212 413	1 049 759	179 536	-20 860	14 584 648
<b>Összesen</b>	<b>31 921 060</b>	<b>217 801</b>	<b>779 931</b>	<b>179 536</b>	<b>-47 535</b>	<b>33 050 793</b>

2019-ben a megelőző évhez képest az értékpapírban tartott állomány könyvekben nyilvántartott értéke 1 281,3 millió Ft-tal növekedett. A növekedés az értékpapírok hozamain túl tartalmazza a realizált garanciadíjakból lekötött 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.

### 3.1.2 Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban

Megnevezés (ezer Ft) 2019.12.31.	Tulajdoni hányad	Bekerülési értéke	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték
AVHA Szolgáltató és Tanácsadó Kft.	100%	77 000	0	77 000
<b>Leányvállalatok összesen</b>		<b>77 000</b>	<b>0</b>	<b>77 000</b>

Megnevezés (ezer Ft) 2018.12.31.	Tulajdoni hányad	Bekerülési értéke	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték
AVHA Szolgáltató és Tanácsadó Kft.	100%	77 000	0	77 000
<b>Leányvállalatok összesen</b>		<b>77 000</b>	<b>0</b>	<b>77 000</b>

Ezen a jogcímen kerültek kimutatásra a kapcsolt vállalkozásban tartós befektetési célú, tulajdoni részesedést jelentő befektetések. 2019. év során sem értékvesztés képzésre, sem visszairásra 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. Értékvesztés elszámolására 2019-ben nem volt szükség. 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.

### 3.1.3 Immateriális javak

Bruttó érték (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	2018.01.01	511 290	1 299 987	1 811 277
Beszerzések		66 049	300 723	366 772
<b>Egyenleg</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>577 339</b>	<b>1 600 710</b>	<b>2 178 049</b>

Bruttó érték (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	2019.01.01	577 339	1 600 710	2 178 049
Beszerzések		34 533	312 164	346 697
Egyéb csökkenések		26 929	16 949	43 878
<b>Egyenleg</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>584 943</b>	<b>1 895 925</b>	<b>2 480 868</b>

Értékcsökkenés (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	2018.01.01	343 090	318 601	661 691
Tárgyévi értékcsökkenés		85 103	128 948	214 051
<b>Egyenleg</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>428 193</b>	<b>447 549</b>	<b>875 742</b>

<b>Értékcsökkenés (ezer Ft)</b>		<b>Vagyoni értékű jogok</b>	<b>Szellemi termék</b>	<b>Összesen</b>
Egyenleg	2019.01.01	428 193	447 549	875 742
Tárgyévi értékcsökkenés		91 692	155 820	247 512
Egyéb csökkenések		26 929	16 949	43 878
<b>Egyenleg</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>492 956</b>	<b>586 420</b>	<b>1 079 376</b>

<b>Nettó érték (ezer Ft)</b>		<b>Vagyoni értékű jogok</b>	<b>Szellemi termék</b>	<b>Összesen</b>
<b>Egyenleg</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>149 146</b>	<b>1 153 161</b>	<b>1 302 307</b>
<b>Egyenleg</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>91 987</b>	<b>1 309 505</b>	<b>1 401 492</b>

Az immateriális javak értéke az Alapítvány által használt szellemi termékek és vagyoni értékű jogok értékét mutatja az értékcsökkenés elszámolását követően. A selejtezett immateriális javak kivezetését egyrészt avulásuk elszámolása okozta. A hasznos élettartamok újrabecsléséből adódó átértékelés nem volt szükséges. 2019-ben az immateriális javak kapcsán sem értékvesztés képzésére, sem visszaírására nem volt szükség. Az immateriális javak nettó értéke 2019-ben 99,2 millió Ft-tal növekedett.

### 3.1.4 Tárgyi eszközök

Bruttó érték (ezer Ft)		Ingtatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Használati jogot megtestesítő eszköz	Összesen
Egyenleg	2018.01.01	29 172	227 708	98 964	0	355 844
Beszerzések		2984	32 883	12 375	0	48 242
Selejtezés		0	150	0	0	150
<b>Egyenleg</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>32 156</b>	<b>260 441</b>	<b>111 339</b>	<b>0</b>	<b>403 936</b>

Bruttó érték (ezer Ft)		Ingtatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Használati jogot megtestesítő eszköz	Összesen
Egyenleg	2019.01.01	32 156	260 441	111 339	0	403 936
IFRS 16 első alkalmazása					200 594	200 594
Újramegállapított egyenleg	2019.01.01	32 156	260 441	111 339	200 594	604 530
Beszerzések		3 347	33 721	19 932	63 426	120 426
Selejtezés		0	4 321	11 429		15 750
Egyéb csökkenések					3 128	3 128
<b>Egyenleg</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>35 503</b>	<b>289 841</b>	<b>119 842</b>	<b>260 892</b>	<b>706 078</b>

Értékcsökkenés (ezer Ft)		Ingtatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Használati jogot megtestesítő eszköz	Összesen
Egyenleg	2018.01.01	12 101	107 488	71 793	0	191 382
Tárgyévi értékcsökkenés		2 599	37 261	6 612	0	46 472
Selejtezés		0	150	0	0	150
Egyéb csökkenések						0
<b>Egyenleg</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>14 700</b>	<b>144 599</b>	<b>78 405</b>	<b>0</b>	<b>237 704</b>

Értékcsökkenés (ezer Ft)		Ingatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Használati jogot megtestesítő eszköz	Összesen
Egyenleg	2019.01.01	14 700	144 599	78 405	0	237 704
Újramegállapított egyenleg	2019.01.01	14 700	144 599	78 405	0	237 704
Tárgyévi értékcsökkenés		2 855	36 652	7 444	66 590	113 541
Selejtezés		0	4 278	11 429	0	15 707
Egyéb csökkenések					3 129	3 129
<b>Egyenleg</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>17 555</b>	<b>176 973</b>	<b>74 419</b>	<b>63 461</b>	<b>332 408</b>

Nettó érték (ezer Ft)		Ingatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Használati jogot megtestesítő eszköz	Összesen
<b>Egyenleg</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>17 456</b>	<b>115 842</b>	<b>32 935</b>	<b>0</b>	<b>166 232</b>
<b>Egyenleg</b>	<b>2019.12.31</b>	<b>17 948</b>	<b>112 868</b>	<b>45 423</b>	<b>197 431</b>	<b>373 670</b>

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. 2019-ben a tárgyi eszközök kapcsán sem értékvesztés képzésére, sem visszaírására nem volt szükség. Az Alapítvány 2019. üzleti évtől a tárgyi eszközök között mutatja ki az irodabérleményekkel kapcsolatos használati jogot megtestesítő eszközt, az IFRS 16 Lízingek standardnak megfelelően. A tárgyi eszközök nettó értéke az év során 207,4 millió Ft-tal növekedett, amely döntően az irodabérlet lízingként történő elszámolásának az eredménye. A lízing elszámolás részletei bemutatásra kerülnek a beszámoló 3.4 fejezetében.

### 3.1.5 Egyéb eszközök

Megnevezés (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Óvadéki letét (ingatlan bérlet)	27 272	21 055
Költségek és bevételek aktív elhatárolása	32 419	27 675
Követelés fejében átvett készletek	152	152
Szállítóknak adott előleg	1 803	0
Egyéb eszközök	313	2 631
<b>Összesen</b>	<b>61 959</b>	<b>51 513</b>

Az egyéb eszközök között szerepelnek egyrészt a bérelt ingatlanokkal kapcsolatos óvadéki betét, másrészt a nem hitelintézeti ügyleten alapuló követelések (a munkavállalói bérelőlegek, az üzemanyagkártya letéti díja, valamint egyéb szállítói előlegszámlák), továbbá a követelés fejében készletre átvett ingatlan.

## 3.2 Kötelezettségek

### 3.2.1 Pénzügyi kötelezettségek

Pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke kategóriánkénti megbontásban

Megnevezés (ezer Ft)	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt		Amortizált bekerülési értéken értékelt	
	2019.12.31	2018.12.31	2019.12.31	2018.12.31
Szállítók	0	0	147 578	99 908
Lízing kötelezettségek	0	0	212 698	0
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>360 276</b>	<b>99 908</b>

Az Alapítvány 2019 üzleti évtől a pénzügyi kötelezettségek között mutatja ki az irodabérleményekkel kapcsolatos operatív lízing kifizetések diszkontált értékét, az IFRS 16 Lízingek standardnak megfelelően. Ezen kívül nincs hosszú 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) 2019.12.31	1. szint	3. szint	Valós érték összesen	Könyv szerinti érték összesen
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	147 578	212 698	360 276	360 276

Megnevezés (ezer Ft) 2018.12.31.	1. szint	3. szint	Valós érték összesen	Könyv szerinti érték összesen
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	99 909	0	99 909	99 908

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 elméleti hitelfelvételi költséget reprezentáljon.

### 3.2.2 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 alaptervekenységével összefüggésben számol el céltartalékot, amelynek részletezése a „Kockázat kezelési alapelvek” fejezetben található.

### 3.2.3 Egyéb kötelezettségek

Megnevezés (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Költségvetéssel szembeni adó- és járulék kötelezettségek	80 104	75 179
Költségek és bevételek passzív elhatárolása	460 836	576 438
<b>Összesen</b>	<b>540 940</b>	<b>651 617</b>

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 csökkenése befolyásolta.

### 3.3 Saját tőke

Megnevezés (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31	Változás 2019/2018
Jegyzett tőke	987 416	987 416	100,0%
Tőketartalék	2 758 842	2 758 842	100,0%
Halmozott egyéb	735 743	179 536	409,8%
Eredménytartalék	29 659 960	28 779 765	103,1%
Tárgyévi eredmény	1 026 111	880 195	116,6%
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>35 168 072</b>	<b>33 585 754</b>	<b>104,7%</b>

Az Alapítvány saját tőkéje 33,6 milliárd Ft-ról 35,2 milliárd Ft-ra növekedett. A növekedést a tárgyévi eredmény 1 026,1 millió forintos összege, valamint az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapír portfólió nem realizált árfolyameredményének 556,2 millió Ft-os növekménye eredményezte. Az eredménytartalék összege a 2018. 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 2019. december 31-én:

Megnevezés (ezer Ft)	Összeg	Arány
Phare tőke-hozzájárulások (bekerülési érték)	2 564 646	7,3%
FM hozzájárulás	700 000	2,0%
Bankok hozzájárulása	481 612	1,4%
Tőkenövekedés átfogó jövedelemből	31 421 814	89,3%
<b>Összesen</b>	<b>35 168 072</b>	<b>100%</b>

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.

Saját tőke megfelelési tábla (ezer Ft) 2018.12.31.	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	28 779 765	880 195	0	0	29 659 960
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	179 536	0	179 536
Egyéb tőke/tartalékok	0	0	2 758 842	0	0	0	0	2 758 842
<b>Saját tőke EU IFRS-ek szerint a Szt. szerinti saját tőke komponensekre allokálva</b>	<b>987 416</b>	<b>0</b>	<b>2 758 842</b>	<b>28 779 765</b>	<b>880 195</b>	<b>179 536</b>	<b>0</b>	<b>33 585 754</b>

Saját tőke megfelelési tábla (ezer Ft) 2019.12.31.	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	29 659 960	1 026 111	0	0	30 686 071
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	735 743	0	735 743
Egyéb tőke/tartalékok	0	0	2 758 842	0	0	0	0	2 758 842
<b>Saját tőke EU IFRS-ek szerint a Szt. szerinti saját tőke komponensekre allokálva</b>	<b>987 416</b>	<b>0</b>	<b>2 758 842</b>	<b>29 659 960</b>	<b>1 026 111</b>	<b>735 743</b>	<b>0</b>	<b>35 168 072</b>

### 3.4 Lízing

Az IFRS 16 standard első alkalmazása az Alapítvány saját tőkéjére nem volt hatással. A korábban IAS 17 standard szerint operatív lízingként a működési költségek között elszámolt bérleti díjak 2019. üzleti évtől lízing kötelezettségként, illetve a használati jogot megtestesítő eszközként kerülnek kimutatásra.

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

- Atrinoa 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. Az Alapítvány által bérelt egyéb eszközökre nem vonatkoznak az IFRS 16 előírásai, ezért ezekkel kapcsolatos bérleti díjak felmerüléskor működési költségként kerülnek elszámolásra.

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

Az Alapítvány könyvei tartalmazzák a fordulónapon fennálló valamennyi lízing kötelezettséget. Fordulónapot követően nem keletkezett a tárgyban újabb kapcsolódó szerződéses kötelelem.

Az Alapítvány nem végez lízingbe adásnak minősülő tevékenységet.

<b>Nominális lízingdíj kifizetések (ezer forintban)</b>	<b>2019.12.31.</b>	<b>2018.12.31</b>
Éven belül	83 624	55 634
1 év és 3 év között	120 685	149 664
3 év és 5 év között	12 036	0
5 év felett	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>216 345</b>	<b>205 298</b>

A nominális lízing díjak összetételének változása a 2019. üzleti év végén kötött iroda bérleti szerződés következménye.

## 4. 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 felülvizsgált, üzleti stratégiával összhangban álló kockázatkezelési szabályok, módszertanok;
- 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.

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 portfóliósintű 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 adóminősítés, az ügyletminősítés, 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.

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. Pillér I. alatt a tőkekövetelmény megállapítása az alapmutató módszerével történik. A Pillér II. alatti működési kockázati tőkekövetelmény megállapításához az Alapítvány működési scenáriókat 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, lejáratú összhangelemzés alapú limitek és érzékenységvizsgálatok alapján történik. Az Alapítvány a fennálló kezesség állomány várható lehívására vonatkozóan historikus adatokon alapuló viselkedési modellel rendelkezik.

Lejáratú összhang (ezer Ft) 2019.12.31.	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
Értékpapírok	0	1 426 960	1 340 933	9 415 213	16 860 873	5 288 072	34 332 051
Beváltott kezességek	242 032	48 017	3 010	9 692	6 384	2 103	311 238
Egyéb pénzügyi követelések	520 597	249	506	81	0	0	521 433
<b>Eszközök összesen</b>	<b>762 629</b>	<b>1 475 226</b>	<b>1 344 449</b>	<b>9 424 986</b>	<b>16 867 257</b>	<b>5 290 175</b>	<b>35 164 722</b>
Kezességvállalások	1 286 206	3 436 824	0	0	0	0	4 723 030
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	167 856	20 344	40 875	119 214	11 987	0	360 276
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>1 454 062</b>	<b>3 457 168</b>	<b>40 875</b>	<b>119 214</b>	<b>11 987</b>	<b>0</b>	<b>5 083 306</b>

Lejáratú összhang (ezer Ft) 2018.12.31.	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
Értékpapírok	0	564 313	2 297 907	10 355 016	15 852 164	3 981 393	33 050 793
Beváltott kezességek	162 857	222	1 016	8 101	8 137	32 321	212 654
Egyéb pénzügyi követelések	230 521	488	976	2 992	1 847	614	237 438
<b>Eszközök összesen</b>	<b>393 378</b>	<b>565 023</b>	<b>2 299 899</b>	<b>10 366 109</b>	<b>15 862 148</b>	<b>4 014 328</b>	<b>33 500 885</b>
Kezességvállalások	227 462	4 145 344	0	0	0	0	4 372 806
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	99 908	0	0	0	0	0	99 908
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>327 370</b>	<b>4 145 344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 472 714</b>

Az Alapítványnak a várható veszteség számítás során felhasznált default- és beváltási valószínűségek alapján a fennálló kezesség állományából 4,72 milliárd Ft modellezett beváltási kötelezettsége keletkezhet. Az olyan kezességek, melyek esetében a beváltási kérelem beérkezett, de a kifizetés nem történt meg a 3 hónapon belüli sávban található, míg a maradék állományt prudensen a legkorábbi időszámban 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 ellentétben 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 alacsony mértékű kockázatot, de az is csak abban az esetben, ha az Alapítvány valamilyen likviditási okból, lejárat előtt váltana vissza állampapírra. Ezt a kockázatot az Alapítvány folyamatokkal, megfelelő likviditás menedzsmenttel kezeli.
- 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) 2019.12.31.	Saját tőke	Eredmény
+ 10 bp	-6 848	20 192
- 10 bp	6 848	-20 192

Cash flow érzékenységi vizsgálat a változó kamatozású értékpapírok esetén (ezer Ft) 2018.12.31.	Saját tőke	Eredmény
+ 10 bp	-12 232	20 560
- 10 bp	12 232	-20 369

Az értékpapír portfólió nagyobb része változó kamatozású, így az Alapítvány várható kamatbevételét alapvetően befolyásolja a piaci kamatszint alakulása. A 2019 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 Alapkezelőkkel végezteti azt, 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	
	2019. 12 31.	2018.12.31
Bankközi látra szóló állományok	374 729	132 178
Követelések hitelintézetekkel szemben	145 420	105 052
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben	3 260 161	2 667 725
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	34 352 271	33 098 328
Kezességvállalások	239 455 238	224 917 895
<b>Maximális hitelkockázati kitétség</b>	<b>277 587 819</b>	<b>260 921 178</b>

A táblázatból látható, hogy a hitelkockázat jellegű eszközállomány volumene 2019. december 31-én 277,6 milliárd forint, melyből a három legnagyobb tétel a mérlegen kívüli kezességállomány (239,5 milliárd forint), az értékpapírállomány (34,4 milliárd forint) és az ügyfelekkel szembeni mérlegen belüli követelések (3,3 milliárd forint).

Az eszközállomány 2018. december 31-hez képest 6,4%-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)	2019.12.31			
	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Nettó könyv szerinti érték	Csoportos értékelés
Követelések hitelintézetekkel szemben, bankközi látra egyenlegek				
Teljesítő	520 149	-146	520 003	520 003
<b>Összesen</b>	<b>520 149</b>	<b>-146</b>	<b>520 003</b>	<b>520 003</b>
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben				
Teljesítő	1 085	-10	1 075	1 075
<i>Stage 1</i>	1 085	-10	1 075	1 075
<i>Stage 2</i>	0	0	0	0

Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány  
ÉVES BESZÁMOLÓ – KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET  
2019. december 31.

Nem teljesítő	2 622 053	-2 310 815	311 238	311 238
Stage 2	0	0	0	0
Stage 3	2 622 053	-2 310 815	311 238	311 238
<b>Összesen</b>	<b>2 623 138</b>	<b>-2 310 825</b>	<b>312 313</b>	<b>312 313</b>
FVOCI hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	15 749 275	-8 556	15 740 719	15 740 719
<b>Összesen</b>	<b>15 749 275</b>	<b>-8 556</b>	<b>15 740 719</b>	<b>15 740 719</b>
AC hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	18 602 996	-11 664	18 591 332	18 591 332
<b>Összesen</b>	<b>18 602 996</b>	<b>-11 664</b>	<b>18 591 332</b>	<b>18 591 332</b>
Kezességvállalások				
Teljesítő	232 617 666	-514 968	232 102 698	232 102 698
Stage 1	209 130 035	-315 961	208 814 074	208 814 074
Stage 2	23 487 631	-199 007	23 288 624	23 288 624
Nem teljesítő	6 837 572	-494 587	6 342 985	6 342 985
Stage 2	0	0	0	0
Stage 3	6 837 572	-494 587	6 342 985	6 342 985
<b>Összesen</b>	<b>239 455 238</b>	<b>-1 009 555</b>	<b>238 445 683</b>	<b>238 445 683</b>

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31			
	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Nettó könyv szerinti érték	Csoportos értékelés
Követelések hitelintézetekkel szemben, bankközi látra egyenlegek				
Teljesítő	224 982	-94	224 888	224 888
<b>Összesen</b>	<b>224 982</b>	<b>-94</b>	<b>224 888</b>	<b>224 888</b>
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben				
Teljesítő	7 405	-74	7 331	7 331
Stage 1	7 405	-74	7 331	7 331
Stage 2	0	0	0	0
Nem teljesítő	2 449 921	-2 244 466	205 455	205 455
Stage 2	0	0	0	0
Stage 3	2 449 921	-2 244 466	205 455	205 455
<b>Összesen</b>	<b>2 457 326</b>	<b>-2 244 540</b>	<b>212 786</b>	<b>212 786</b>
FVOCI hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	14 584 648	-20 860	14 563 788	14 563 788
<b>Összesen</b>	<b>14 584 648</b>	<b>-20 860</b>	<b>14 563 788</b>	<b>14 563 788</b>
AC hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				

Teljesítő	18 492 821	-26 675	18 466 146	18 466 146
<b>Összesen</b>	<b>18 492 821</b>	<b>-26 675</b>	<b>18 466 146</b>	<b>18 466 146</b>
Kezességvállalások				
Teljesítő	220 779 304	-471 056	220 308 247	220 308 247
<i>Stage 1</i>	199 805 964	-314 037	199 491 927	199 491 927
<i>Stage 2</i>	20 973 340	-157 019	20 816 321	20 816 320
Nem teljesítő	4 138 592	-289 603	3 848 989	3 848 988
<i>Stage 2</i>	0	0	0	0
<i>Stage 3</i>	4 138 592	-289 603	3 848 989	3 848 988
<b>Összesen</b>	<b>224 917 896</b>	<b>-760 659</b>	<b>224 157 236</b>	<b>224 157 235</b>

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.

Nem teljesítőnek 2019. december 31-én a beváltott állomány – mely minden esetben nem teljesítő – mellett a kezességállomány egy része (2,9%-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 stresszteszt 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) A Stage 3 arány 25%-kal, míg a Stage 2 arány 50%-kal nő. Az ügyletek 5%-a esetén az adós minősítése 1 kategóriát romlik. A várható veszteség paraméterek összességében 5%-kal romlanak.

2) A COSME viszontgarancia a beváltási korlát feltételezett megközelítése miatt csak részben (a kalkuláció során 50%-kal számoltunk) vehető figyelembe. A Stage 3 arány 50%-kal, míg a Stage 2 arány 100%-kal nő. Az ügyletek 10%-a esetén az adós minősítése 1 kategóriát romlik. A várható veszteség paraméterek összességében 10%-kal romlanak.

A 2019. december 31-re vonatkozó stressz tesztek az 1 010 millió forintos várható veszteségnél az első scenárió esetében 279 millió Ft-tal, míg a második scenárió esetében 918 millió Ft-tal nagyobb várható veszteségre vezettek. Az Alapítvány a stresszteszt mellett sem lenne veszteséges, míg az Alapítvány tőkemegfelelése továbbra is robusztus lenne.

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

## 4.1 Kezességvállalások

### Elszámolt kockázati céltartalék változása

Megnevezés (ezer Ft)	Ügyfelekkel szembeni kezességek			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
Nyitó állomány (2019.01.01.)	314 038	157 019	289 603	760 660
Keletkeztetés miatti növekedés	32 455	4 168	8 623	45 246
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	-30 654	37 230	931 442	938 018
A becslési módszertan változásából eredő változás (nettó)	0	0	0	0
Kivezetés miatti csökkenés	-107	-216	-268 271	-268 594
Beváltás miatti csökkenés			-465 775	-465 775
Egyéb módosítások				0
<b>Záró állomány (2019.12.31.)</b>	<b>315 732</b>	<b>198 201</b>	<b>495 622</b>	<b>1 009 555</b>

Megnevezés (ezer Ft)	Ügyfelekkel szembeni kezességek			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
Nyitó állomány (2018.01.01.)	258 717	85 475	223 190	567 382
Keletkeztetés miatti növekedés	265 074	166 096	2 942 502	3 373 672
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	-219 305	-97 585	-2 448 670	-2 765 560
A becslési módszertan változásából eredő változás (nettó)	0	0	0	0
Kivezetés miatti csökkenés	-395	-764	-186 299	-187 458
Beváltás miatti csökkenés			-241 120	-241 120
Egyéb módosítások	9 947	3 797	0	13 744
<b>Záró állomány (2018.12.31.)</b>	<b>314 038</b>	<b>157 019</b>	<b>289 603</b>	<b>760 660</b>

A táblából látható, hogy a céltartalék állomány volumene mindegyik stage esetén növekedett, melyet elsősorban az állomány bővülése okozott.

### Kezességvállalások korosítása

Megnevezés (ezer Ft)	2019.12.31				2018.12.31			
	Bruttó érték	Megképzett céltartalék	Nettó érték	Tartalék- kulcs	Bruttó érték	Megképzett céltartalék	Nettó érték	Tartalék- kulcs
Teljesítő								
Nem késedelmes	216 602 327	-464 470	216 137 857	-0,21%	208 586 112	-432 937	208 153 175	-0,21%
1-30 nap között	12 056 056	-24 070	12 031 986	-0,20%	7 293 538	-18 157	7 275 382	-0,25%
31-60 nap között	2 201 069	-8 904	2 192 165	-0,40%	2 977 954	-10 246	2 967 708	-0,34%
61-90 nap között	807 444	-2 373	805 071	-0,29%	753 901	-3 576	750 325	-0,47%
91-180 nap között	602 099	-14 206	587 893	-2,36%	1 039 131	-5 668	1 033 463	-0,55%
181-365 nap között	311 147	-863	310 284	-0,28%	68 888	-147	68 741	-0,21%
365 napon túl	37 524	-82	37 442	-0,22%	59 778	-325	59 453	-0,54%
<b>Teljesítő összesen</b>	<b>232 617 666</b>	<b>-514 968</b>	<b>232 102 698</b>	<b>-0,22%</b>	<b>220 779 302</b>	<b>-471 056</b>	<b>220 308 247</b>	<b>-0,21%</b>
Nem teljesítő								
Nem késedelmes	2 290 074	-152 241	2 137 833	-6,65%	1 072 577	-40 431	1 032 146	-3,77%
1-30 nap között	333 921	-13 533	320 388	-4,05%	121 851	-8 558	113 293	-7,02%
31-60 nap között	248 157	-12 593	235 564	-5,07%	231 306	-9 033	222 273	-3,91%
61-90 nap között	345 870	-26 012	319 858	-7,52%	126 080	-10 131	115 949	-8,03%
91-180 nap között	1 566 867	-86 973	1 479 894	-5,55%	1 329 095	-97 421	1 231 674	-7,33%
181-365 nap között	1 223 546	-129 439	1 094 107	-10,58%	737 973	-68 568	669 405	-9,29%
365 napon túl	829 137	-73 796	755 341	-8,90%	519 710	-55 462	464 248	-10,67%
<b>Nem teljesítő összesen</b>	<b>6 837 572</b>	<b>-494 587</b>	<b>6 342 985</b>	<b>-7,23%</b>	<b>4 138 592</b>	<b>-289 604</b>	<b>3 848 988</b>	<b>-7,00%</b>
<b>Összesen</b>	<b>239 455 238</b>	<b>-1 009 555</b>	<b>238 445 683</b>	<b>-0,42%</b>	<b>224 917 895</b>	<b>-760 659</b>	<b>224 157 235</b>	<b>-0,34%</b>

A táblázat a kezességvállalásokat a teljesítés és a késedelem szempontjából szegmentálja. Az Alapítvány 239,5 milliárd forintos portfóliójából 2019. év végén 216,6 milliárd forint teljesítőnek minősült és egyben késedelemmentes volt. 16,0 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 valamelyest több mint fele esetében a 90 napnál nagyobb késedelemből adódik, illetve azzal együtt jár.

A 2018. december 31-i adatokhoz képest a nem teljesítő állomány aránya emelkedett, elsősorban ebből adódóan emelkedett a céltartalék nagysága is. Ugyanis a céltartalék mértéke főként az ügylet stage besorolástól, az ügyfél minősítésétől, illetve a beváltás várható mértékétől függ.

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.

Az Alapítvány szempontjából az egyes ügyletek kockázata a fenti sorrendnek megfelelően nő, mivel míg az állami viszontgarancia mértéke – jelenleg – 85%, addig az EIF viszontgarancia mértéke már csak 50% és beváltható állomány volumene korlátozva van, illetve a harmadik esetben az ügyletek mögött nem áll viszontgarancia.

Ez az egyes ügyletekre vonatkozóan megképzett céltartalék mértékén is meglátszik. Az Alapítvány portfóliójának nagy részét – 84,9%-át – az állami viszontgaranciával érintett állomány teszi ki, míg az EIF viszontgarancia mellett nyújtott aránya 2019. év végére elérte a 14,6%-ot. A fentiekén túlmenően a portfólió 0,5%-a esetében az ügyletek mögött viszontgarancia nem áll fenn.

A 239,5 milliárd forintos hatályos kezességállomány mellett, 10,1 milliárd forint volt 2019. év végén azon állomány nagysága, melyek esetében a jóváhagyás megtörtént, viszont még nem léptek hatályba.

<b>Kezességvállalások eredeti lejárat szerint (ezer Ft)</b>	<b>&lt;3 hónap</b>	<b>3-6 hónap</b>	<b>6-12 hónap</b>	<b>1-3 év</b>	<b>3-5 év</b>	<b>5 év felett</b>	<b>Összesen</b>
2019.12.31	0	19 273	49 413 530	99 420 620	22 734 466	67 867 349	<b>239 455 238</b>
Lejárat megoszlás	0,0%	0,0%	20,7%	41,5%	9,5%	28,3%	<b>100,0%</b>
2018.12.31	0	299 178	78 022 875	78 510 490	17 392 945	50 692 407	<b>224 917 896</b>
Lejárat megoszlás	0,0%	0,1%	34,8%	34,9%	7,7%	22,5%	<b>100,0%</b>

<b>Kezességvállalások hátralévő lejárat szerint (ezer Ft)</b>	<b>&lt;3 hónap</b>	<b>3-6 hónap</b>	<b>6-12 hónap</b>	<b>1-3 év</b>	<b>3-5 év</b>	<b>5 év felett</b>	<b>Összesen</b>
2019.12.31	35 487 229	20 605 563	33 007 195	73 680 154	24 174 967	52 500 130	<b>239 455 238</b>
2018.12.31	27 010 735	36 865 299	43 384 237	61 963 441	19 534 123	36 160 060	<b>224 917 895</b>

A kezességállomány lejárat szerkezetét vizsgálva látható, hogy az ügyletek eredeti futamidejét – mely a bírálathoz és a lejárat közti időintervallumot jelenti – figyelembe véve az állomány megoszlása az elmúlt 3 évben érdemben nem változott. A fenti adatokból látható, hogy a portfólión belül az éven belüli eredeti futamidejű ügyletállomány aránya jelentősen csökkent, ennek oka az, hogy a portfólión belül csökkent a folyószámlahitel ügyletek volumene és aránya.

A hátralévő lejáratra vonatkozó 2019. év végi adatokból látható, hogy a portfólió valamelyest több mint egyharmada (37%-a) 1 éven belül kifut.

#### Biztosítékok figyelembe vehető összege

Megnevezés (ezer Ft) 2019.12.31	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Viszont- garancia	Egyéb biztosítékok	Viszont- garancia fedezettség	Egyéb biztosítéki fedezettség
Kezességvállalások	239 455 238	-1 009 555	190 100 331	9 846 469	79,4%	83,9%
Beváltott ügyletek	3 259 076	-2 947 838	0	308 016		99,9%

Megnevezés (ezer Ft) 2018.12.31.	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Viszont- garancia	Egyéb biztosítékok	Viszont- garancia fedezettség	Egyéb biztosítéki fedezettség
Kezességvállalások	224 917 895	-760 660	183 208 938	9 755 790	81,5%	86,1%
Beváltott ügyletek	2 660 319	-2 454 997	0	194 446		99,6%

A kezességvállalás során a legjelentősebb biztosíték a Magyar Állam, illetve az Európai Beruházási Alap (EIF) viszontgaranciája. 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.

## 4.2 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 (2019.01.01.)	74	0	2 244 466	20 861	26 675	94	2 292 170
Keletkeztetés miatti növekedés	0	0	230 622	416	328	2 594	233 960
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	-63	0	-231 935	-12 095	-14 859	-670	-259 622
Kivezetés miatti csökkenés	0	0	-2 849	-626	-480	-1 872	-5 827
Leírás miatti értékvesztés csökkenés	0	0	-49 099	0	0	0	-49 099
Késedelmi kamat miatti növekedés	0	0	119 610	0	0	0	119 610
<b>Záró állomány (2019.12.31.)</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>2 310 815</b>	<b>8 556</b>	<b>11 664</b>	<b>146</b>	<b>2 331 192</b>
Kezdeti értékvesztés nyitó állomány (2019.01.01.)	0	0	210 531	0	0	0	210 531
Beváltás miatti növekedés	0	0	465 775	0	0	0	465 775
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	0	0	19 960	0	0	0	19 960
Kivezetés miatti csökkenés	0	0	0	0	0	0	0
Leírás/értékesítés miatti értékvesztés csökkenés	0	0	-59 242	0	0	0	-59 242
<b>Kezdeti értékvesztés záró állomány (2019.12.31.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>637 024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>637 024</b>

Megnevezés (ezer Ft)	Ügyfelekkel szembeni követelések			FVOCI érték- papirok	AC érték- papirok	Egyéb pénzügyi eszközök	Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 1	Stage 1	
Nyitó állomány (2018.01.01.)	93	0	2 634 663	18 706	25 466	21	2 678 949
Keletkeztetés miatti növekedés	0	0	35 674	3 920	15 563	1 853	57 010
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	-19	0	-49 348	-1 253	-841	0	-51 461
Kivezetés miatti csökkenés	0	0	-4 038	-512	-13 513	-1 780	-19 843
Leírás miatti értékvesztés csökkenés	0	0	-530 544	0	0	0	-530 544
Diszkont hatás	0	0	158 059	0	0	0	158 059
<b>Záró állomány (2018.12.31.)</b>	<b>74</b>	<b>0</b>	<b>2 244 466</b>	<b>20 861</b>	<b>26 675</b>	<b>94</b>	<b>2 292 170</b>

Kezdeti értékvesztés nyitó állomány (2018.01.01.)	0	0	0	0	0	0	0
Beváltás miatti növekedés	0	0	241 120	0	0	0	241 120
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	0	0	-6 818	0	0	0	-6 818
Kivezetés miatti csökkenés	0	0	0	0	0	0	0
Leírás/értékesítés miatti értékvesztés csökkenés	0	0	-23 772	0	0	0	-23 772
<b>Kezdeti értékvesztés záró állomány (2018.12.31.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>210 530</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>210 530</b>

A fenti táblában látható, hogyan változott az értékvesztés volumene a 2019-es év folyamán. A legnagyobb változás, mintegy 66,3 millió forintos növekedés az ügyfelekkel szembeni nem teljesítő követelések kapcsán volt. A beváltott ügyletek kezdeti várható veszteség 426,5 millió Ft-os növekménye a 2019. 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)	2019.12.31	2018.12.31
Bruttó követelés kezdeti várható veszteség nélkül	3 259 076	2 660 319
Kezdeti várható veszteség	-637 023	-210 531
Bruttó könyv szerinti érték	2 622 053	2 449 788
Megképzett értékvesztés	-2 310 815	-2 244 466
Nettó könyv szerinti érték	311 238	205 322
Várható hitelezési veszteség	-2 947 838	-2 454 997
Várható hitelezési veszteség %	-90,5%	-92,3%

A beváltott ügyletek kapcsán a bruttó állomány 598,8 millió forinttal, míg a nettó állomány 105,9 millió forinttal nőtt 2018. december 31-hez képest. Az állomány értékvesztéssel való fedezettsége 90,5%.

### Követelés értékesítés

Megnevezés (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Értékesített ügyfél követelés (bruttó)	-45 643	-464 159
Kapcsolódó értékvesztés feloldás	44 427	443 447
Értékesítési ár	15 937	23 326
<b>Követelés értékesítés nettó eredménye</b>	<b>14 721</b>	<b>2 614</b>

Az Alapítvány 2019-ben a könyveiben szereplő ügyfelekkel szemben nyilvántartott követeléseiből 45,6 millió Ft összegű követelést értékesített. A követelések értékesítése során 44,4 millió Ft összegű értékvesztés került felszabadításra. A követelések ellenértékeként 15,9 millió Ft összegű vételár folyt be, így a követelések engedményezése eredményre gyakorolt hatása mindösszesen 14,7 millió Ft volt. 2018-ban 464,2 millió Ft összegű könyvekben nyilvántartott követelés került értékesítésre, amely 443,4 millió Ft értékvesztés felszabadítással járt, ami az eredményre 2,6 millió Ft hatással volt.

Követelés leírás (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Leírt ügyfél követelés (bruttó)	-64 267	-117 686
Kapcsolódó értékvesztés feloldás	63 914	117 268
Közvetlenül eredményben elszámolt leírás	-353	-418
Korábban leírt követelések megtérülése	117	0
<b>Követelés leírás nettó eredménye</b>	<b>-236</b>	<b>-418</b>

2019-ben a követelésbehajtás során a könyvekben ügyfelekkel szemben nyilvántartott követelésekből 64,3 millió Ft összegű behajthatatlan követelés került leírásra. A követelések leírása során 63,9 millió Ft összegű értékvesztés került felszabadításra. A behajthatatlan követelések leírásának eredményre gyakorolt hatása -353 ezer Ft volt. A korábban leírt követelésekre 2019-ben 117 ezer Ft megtérülés érkezett, így 2019-ben a követelés leírás nettó eredménye -236 ezer Ft volt. 2018-ban 117,7 millió Ft összegű behajthatatlan követelés került leírásra, ami 117,3 millió Ft összegű értékvesztés felszabadítással járt. 2018-ban a követelés leírás nettó eredménye -418 ezer Ft volt.

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

Megnevezés (ezer Ft) 2019.12.31.	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
Fix kamatozású	0	0	324 425	2 915 303	833 876	5 288 072	9 361 676
Változó kamatozású	0	1 426 960	1 016 508	459 787	3 475 788	0	6 379 043
<b>FVOCI összesen</b>	<b>0</b>	<b>1 426 960</b>	<b>1 340 933</b>	<b>3 375 090</b>	<b>4 309 664</b>	<b>5 288 072</b>	<b>15 740 719</b>
Fix kamatozású	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású	0	0	0	6 040 123	12 551 209	0	18 591 332
<b>AC összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 040 123</b>	<b>12 551 209</b>	<b>0</b>	<b>18 591 332</b>

Megnevezés (ezer Ft) 2018.12.31.	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
Fix kamatozású	0	255 463	0	343 501	3 715 446	3 981 395	8 295 805
Változó kamatozású	0	308 849	274 022	4 000 350	1 705 622	0	6 288 843
<b>FVOCI összesen</b>	<b>0</b>	<b>564 312</b>	<b>274 022</b>	<b>4 343 851</b>	<b>5 421 068</b>	<b>3 981 395</b>	<b>14 584 648</b>
Fix kamatozású	0	0	671 701	0	0	0	671 701
Változó kamatozású	0	0	1 352 184	6 011 165	10 431 095	0	17 794 444
<b>AC összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 023 885</b>	<b>6 011 165</b>	<b>10 431 095</b>	<b>0</b>	<b>18 466 145</b>

Az értékpapír portfólió mérlegértékének növekedését elsősorban az FVOCI értékpapírok felértékelődése és a szabad pénzeszközök befektetése eredményezte.

## 5. Eredménykimutatás

### 5.1 Kamatbevételek és -ráfordítások

Megnevezés (ezer Ft)	2019	2018
FVOCI értékpapírok	323 971	286 049
AC értékpapírok	110 118	217 593
Beváltott kezességek	20 616	9 685
Egyéb eszközök	20	67
<b>Kamatbevételek összesen</b>	<b>454 725</b>	<b>513 394</b>
Lízing kötelezettségek	2 496	0
Egyéb kamatráfordítás	865	0
<b>Kamatráfordítások összesen</b>	<b>3 361</b>	<b>0</b>
<b>Nettó kamat eredmény összesen</b>	<b>451 364</b>	<b>513 394</b>

Az értékpapírok kamateredményének jelentős csökkenése összhangban áll a pénzüpiaci hozamszintek mérséklődésével. A kamatráfordítások között az Alapítvány egyrészt a lízing kötelezettség diszkonthatását, másrészt a deviza pénzforgalmi számla negatív folyószámla kamatát mutatja ki.

### 5.2 Nettó díj- és jutalék eredmény

Megnevezés (ezer Ft)	2019	2018
Kezességvállalási díjak	3 195 204	2 603 640
Egyéb jutalékok, díjak	4 453	3 896
<b>Díj- és jutalék bevételek összesen</b>	<b>3 199 657</b>	<b>2 607 536</b>
Pénzforgalomi szolgáltatások díja	864	1 330
Letétkezelési díjak	30 735	28 771
<b>Díj- és jutalék ráfordítások összesen</b>	<b>31 599</b>	<b>30 101</b>
<b>Nettó díj- és jutalék eredmény</b>	<b>3 168 058</b>	<b>2 577 435</b>

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

#### Kezességvállalási díjak

Megnevezés (ezer Ft)	2019	2018
Korábbi évek fennálló állománya utáni díjbevétel	1 318 629	1 184 224
A korábbi években kiszámlázott díj adott évre eső elhatárolása	281 044	69 683
Adott évben kihelyezett kezességvállalások utáni díj, prolongációs díj	911 682	692 135
Költségvetési díjtámogatás	683 849	657 598
<b>Kezességvállalási díjak</b>	<b>3 195 204</b>	<b>2 603 640</b>

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 2018. év végén fennálló kezesség állomány és a 2019. évi növekmény együttesen pozitívan befolyásolták a díjbevételeket. Az Alapítvány 2019. évi díjbevételeként összességében 3 195,2 millió Ft-ot könyvelhetett el, ami 23%-kal, 591,6 millió Ft-tal magasabb a 2018. évinél.

Az Alapítvány 2019.02.11-én egyes szegmensekben növelte a kezességvállalási díjait. A díjemelkedés főként a vidékfejlesztési célú ügyletek szegmensét érintette. A díjemelés oka, hogy az agrárcélú- és a vidékfejlesztési célú ügyletek eltérő kockázatai, valamint az Alapítvány agrárpreferenciája indokolja a vidékfejlesztési szegmens új díjszabását. Az agrárszegmensben az Alapítvány a díjait alacsony szinten tartotta.

A kezességi díjak tekintetében további változások történtek 2019.04.01-jétől. A módosítás oka, hogy a kezességvállalási díjak költségvetési támogatásáról szóló 94/2013. (X. 10.) VM rendelet módosítása következtében a vidékfejlesztési célú ügyletek körében megszűnt a lehetőség a költségvetési díjtámogatás igénybevitelére. Annak érdekében, hogy érintett ügyletek díja a vállalkozások számára ne emelkedjen meg hirtelen jelentősen, az Alapítvány a díjtámogatás nélküli díjakat a korábbi díjtámogatás melletti szintre csökkentette. Az intézkedésekből származó bevételecsökkenés ellensúlyozása, illetve a beruházási ügyletek díjelőnyének növelése érdekében az agrárcélú forgóeszközhitel és garanciaügyletek díja kismértékben megemelésére került.

A 2019. évi díjbevételeket – a fentiek mellett – még a továbbiak okok befolyásolták, ezek közül a jelentősebbek:

- 134,4 millió Ft-tal növekedett a 2018. év végén fennálló kezességállomány után kiszámlázható éves díj összege, melynek bázisa a 2017. év végénél lényegesen magasabb 2018. év végi kezességállomány.
- 2019-ben kötött szerződések díjbevételei – a kezességi díjak fentiekben foglalt változtatásai mellett– 219,5 millió Ft-os növekményt eredményeztek a 2018-as évhez képest.

A 2019. évi – fentiekben részletezett díjtámogatás változás mellett – az Alapítvány a vállalkozói díjtámogatások tekintetében 683,8 millió Ft bevételt realizált.

### 5.3 Nettó árfolyam eredmény

Megnevezés (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31
FVOCI értékpapírok kereskedési eredmény	-9 932	10 782
AC értékpapírok kereskedési eredmény	0	0
Devizaárfolyam	-366	2 295
Egyéb	0	0
<b>Összesen</b>	<b>-10 298</b>	<b>13 077</b>

A nettó árfolyam eredmény jellemzően az értékpapírok elszámolásai adják.

## 5.4 Egyéb működési bevételek és ráfordítások

Megnevezés (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Beváltott kezességekkel kapcsolatos bevételek	74 966	73 942
Egyéb bevételek	8 801	2 390
<b>Egyéb bevételek összesen</b>	<b>83 767</b>	<b>76 332</b>
Beváltott kezességekkel kapcsolatos ráfordítások	56 100	70 619
Egyéb ráfordítások	7 326	356
<b>Egyéb ráfordítások összesen</b>	<b>63 426</b>	<b>70 975</b>
<b>Egyéb működési bevételek és ráfordítások összesen</b>	<b>20 341</b>	<b>5 358</b>

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.

## 5.5 Személyi jellegű költségek

Megnevezés (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Béreköltség	725 129	683 653
Személyi jellegű egyéb kifizetések	74 764	64 699
Bérbírálatok	134 207	143 191
ebből szociális hozzájárulási adó	129 906	134 056
<b>Személyi jellegű költségek összesen</b>	<b>934 100</b>	<b>891 543</b>

Egyéb adminisztratív költségek (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Bérleti díjak	31 154	90 592
Számítástechnikai költségek	110 048	128 594
Szakértői díjak	75 929	52 208
Marketing költségek	25 009	19 469
Egyéb anyagjellegű ráfordítások	160 595	176 778
Pénzügyi szervezetek különadója	202 325	189 677
<b>Egyéb adminisztratív költségek összesen</b>	<b>605 060</b>	<b>657 318</b>

Értékcsökkenés (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Ingatlanok, gépek és berendezések	113 541	46 471
Immateriális javak	247 512	214 051
<b>Értékcsökkenés összesen</b>	<b>361 053</b>	<b>260 522</b>

Az igazgatási költségek összege 2019-ben 1 539,2 millió Ft-ot tettek ki, amely lényegében megegyezik a 2018. évi működési költségek összegével. Az értékcsökkenés összegének növekedését, illetve a bérleti díjak csökkenését az IFRS 16 standard bevezetése okozta.

#### Igazgatóság, felügyelőbizottság tagjainak javadalmazása

Megnevezés (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Igazgatósági, Kuratóriumi tagok	128 301	122 135
Felügyelő Bizottsági tagok	10 231	10 093
<b>Összesen</b>	<b>138 532</b>	<b>132 228</b>

Igazgatóság, felügyelőbizottság tagjainak javadalmazása összességében változatlan szinten maradt bázisévhez képest.

#### 5.6 Céltartalékképzés

Céltartalékok változása (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Keletkeztetés és kivezetés nettó hatása	760 660	567 382
Tárgydíjazási képzés	1 536 620	1 157 355
Tárgydíjazási feloldás	-821 950	-722 957
<b>Céltartalék képzés/felszabadítás</b>	<b>714 670</b>	<b>434 398</b>
Tárgydíjazási felhasználás	-465 775	-241 120
Diszkont-lebontás	0	0
<b>Záró egyenleg</b>	<b>1 009 555</b>	<b>760 660</b>

Az üzleti évben a céltartalék képzés eredményt rontó hatása 714,7 millió Ft volt. Az előző évhez viszonyított növekedés a függő kötelezettség portfólió állományi hatásának tudható be. A beszámoló 4. fejezete részletesen bemutatja a kockázati céltartalékok alakulását.

#### 5.7 Értékvesztés elszámolás

Értékvesztés képzés (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31
Keletkeztetés és kivezetés nettó hatása	-228 461	-37 167
Újraértékelés nettó hatása	259 950	45 062
<b>Állományi változás</b>	<b>31 489</b>	<b>7 895</b>
Kezdeti várható veszteség újraértékelése	-19 960	6 818
<b>Értékvesztés összesen</b>	<b>11 529</b>	<b>14 713</b>

2019. üzleti évben a beváltások lezárása kapcsán nettó 11,5 millió Ft értékvesztés visszaírás keletkezett.

## 6. Gazdasági és pénzügyi mutatók

Megnevezés (%, ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31	Változás
Tőkefedezettségi mutató=Kezességvállalásból származó jövőbeni kötelezettség/Saját tőke (%)	6,81	6,70	101,9%
ROE jövedelmezőségi mutató=Adózott eredmény/Saját tőke (%)	2,92	2,62	111,5%
Tőkeellátottsági mutató=Mérlegfőösszeg/Saját tőke (%)	1,05	1,05	100%
Eszközminőségi mutató=Kockázati Ct /Saját tőke (%)	2,87	2,27	126,4%
Hatékonysági mutató=Adózott eredmény/Átlagos állományi létszám (ezer Ft/fő)	15 998	14 018	110,9%

2019. év tekintetében mind az öt mutató az Alapítvány stabil pénzügyi helyzetére utal, beavatkozás az Alapítvány működésébe nem indokolt.

### **Tőkefedezettségi mutató=Kezességvállalásból származó jövőbeni kötelezettség/Saját tőke**

2019 során a kezességek volumene 6,8%-ot meghaladó mértékben növekedett, míg a saját tőke növekménye alacsonyabb maradt (4,7%). Tekintettel arra, hogy a kezességvállalással kapcsolatos növekmény magasabb mértékű a saját tőke növekedésénél, a mutató minimális növekedése figyelhető meg (1,9%).

### **ROE jövedelmezőségi mutató=Adózott eredmény/ Saját tőke**

2019 folyamán az adózott eredmény dinamikusabb, 16,5%-os növekedésének következtében javult a ROE mutató.

### **Tőkeellátottsági mutató=Mérlegfőösszeg/Saját tőke**

A mutató vagyon-multiplikátor hatást mutat, azaz mennyi eszköz mozog egységnyi saját tőkével. A mutató értéke nem változott, mértéke az Alapítvány vonatkozásában jó.

### **Eszközminőségi mutató=Kockázati céltartalék /Saját tőke**

A mutató a kezességállomány minősítése során képzett várható veszteséget viszonyítja a saját tőkéhez. Míg a saját tőke növekménye mindössze 4,7%-os volt, addig a céltartalékállományban 32,7%-os növekmény figyelhető meg, melyek eredményeképpen a mutató 26,4%-os emelkedése figyelhető meg.

### **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 valamivel alacsonyabb mértékben növekedett, mint az adózott eredmény, így a hatékonysági mutató 10,9%-kal magasabb, mint 2018-ban.

### Tőke megfelelés

Megnevezés (ezer Ft)	2019.12.31	2018.12.31
<b>Tier 1 - Alapvető tőkeelemek</b>	<b>33 750 839</b>	<b>32 269 021</b>
Jegyzett tőke	987 416	987 416
Egyéb tőke	2 758 842	2 758 842
Eredménytartalék	31 421 814	29 839 496
Levonások:	1 417 233	1 316 733
Immateriális javak	1 401 492	1 302 307
Prudens értékelés	15 741	14 426
<b>Tier 2 - Járulékos tőkeelemek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Szabályozói tőke összesen</b>	<b>33 750 839</b>	<b>32 269 021</b>

Az Alapítvány szavatoló tőkéje kizárólag alapvető tőkeelemekből áll, szavatoló tőkéjének 2019. december 31-i mértéke 33,8 milliárd forint, mely alapvetően a 2019. évi eredmény miatt növekedett. A szavatoló tőke nagy részben az előző évek eredménytartalékából származik. Az Alapítvány a külső tőkekövetelményeknek megfelel.

## 7. A COVID-19 hatása az Alapítvány tevékenységére és működésére

A 2020. március 11-én az Egészségügyi Világszervezet (WHO) által világméretűvé nyilvánított COVID-19 betegséggel kapcsolatban az Alapítvány március elején Intézkedési tervet készített, és a munkaszervezet részére ennek kapcsán ügyvezetői utasítás került kiadásra, mely – egyebek mellett – meghatározza a különböző működési fokozatok esetén követendő munkarendet, és leírja a pandémiás helyzetre létrehozott Operatív Stáb működését.

Az Alapítvány mindent megtesz az üzletmenet-folytonosság fenntartása érdekében, szem előtt tartva az alapítói célokat és a biztonságos munkavégzés követelményeinek való megfelelést is. Az Alapítvány aktívan részt vesz a kormány – járványhoz kapcsolódó – gazdaságvédelmi intézkedéseinek, illetve az MNB likviditást javító, hitelezést fenntartó, ösztönző programjainak végrehajtásában.


Ennek keretében 2020 áprilisában az Alapítvány a jogszabályi fizetési moratórium kapcsán az Üzletszabályzat szintjén számos intézkedést fogantatosított, így például a dokumentáció és a határidők tekintetében könnyítéseket vezetett be, a vállalkozások által fizetendő díjszámlák túlnyomó többségének fizetési határidejét pedig 2021-re halasztotta. További intézkedések, speciális, a gazdaság újraindítását segítő – magyar állami vagy EIF viszontgaranciával támogatott – termékek beindítása a Kormány és az MNB koronavírus mentőcsomagjaihoz kapcsolódóan, valamint az Európai Unió bizottsági közleménye által lehetővé tett 90%-os mértékű kezességvállalás uniós bejelentése a beszámoló készítésének időpontjában folyamatban van.


Az Alapítvány a járvány gazdasági hatásainak kezeléséhez kapcsolódó jelentősen megemelkedett hitelkockázatok tudatos felvállalásán túl igyekszik tompítani azok negatív pénzügyi kihatásait: a magasabb várható veszteség mérséklésében a magyar állami viszontgarancia és az EIF biztosította COSME ügyletek viszontgarancia mértékének növelése játszhat fontos szerepet. Kockázatkezelése során az Alapítvány mindenkor megfelel az MNB prudenciális elvárásainak, ideértve a koronavírus járvány kapcsán hozott felügyeleti rendelkezéseket is.

A járványhelyzet magyarországi megjelenését követően az Alapítvány soron kívül elkezdte az IFRS alapú várható veszteségmodelljének felülvizsgálatát. Az IFRS-ek a koronavírus helyzet miatt újraformálódó szabályozói iránymutatásával összhangban az Alapítványnál új alapokra helyeződnek a stage besorolások, és a mostaninál is jelentősebb szerepet kap a modellben a szakértői értékítéleten alapuló forward looking approach, ezzel is biztosítva, hogy a válsághelyzet miatt keletkező kockázati költségnövekedés egy jelentős része már a 2020. év során kimutatásra kerüljön.

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

Budapest, 2020. május 4.

  
Szentirmai Zoltán  
a Kuratórium társelnöke

  
dr. Herczegh András  
ügyvezető igazgató