



**AGRÁR-VÁLLALKOZÁSI  
HITELGARANCIA ALAPÍTVÁNY**

A vidékért kezesszük

**AGRÁR-VÁLLALKOZÁSI HITELGARANCIA ALAPÍTVÁNY  
KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK  
2023. DECEMBER 31.**

Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány  
KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK  
2023. december 31.

## KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI HELYZETRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS

<b>ESZKÖZÖK (ezer Ft)</b>	<b>Megjegyzések</b>	<b>2023.12.31</b>	<b>2022.12.31</b>
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek	4.1.1	535 180	506 528
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	4.1.1	20 827 909	18 605 323
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	4.1.1	27 160 205	21 751 776
Tárgyi eszközök	4.1.3	343 573	354 432
Immateriális javak	4.1.2	1 919 344	1 834 599
Egyéb eszközök	4.1.4	112 585	103 030
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>50 898 796</b>	<b>43 155 688</b>

<b>KÖTELEZETTSÉGEK (ezer Ft)</b>	<b>Megjegyzések</b>	<b>2023.12.31</b>	<b>2022.12.31</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	4.2.1	213 851	310 210
Céltartalékok	4.2.2	5 445 214	5 924 363
Egyéb kötelezettségek	4.2.3	420 610	452 970
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>6 079 675</b>	<b>6 687 543</b>

<b>SAJÁT TŐKE (ezer Ft)</b>	<b>Megjegyzések</b>	<b>2023.12.31</b>	<b>2022.12.31</b>
Jegyzett tőke	4.3	987 416	987 416
Tőketartalék	4.3	2 758 842	2 758 842
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	4.3	-697 687	-2 210 049
Eredménytartalék	4.3	41 770 550	34 931 936
<b>SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>		<b>44 819 121</b>	<b>36 468 145</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>50 898 796</b>	<b>43 155 688</b>

A megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Budapest, 2024. május 9.

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

<b>KÜLÖNÁLLÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer Ft)</b>	<b>Megjegyzések</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Effektív kamatláb módszerrel számított kamatbevételek	6.1	5 854 784	3 079 365
Kamatráfordítások	6.1	7 004	10 418
Díj- és jutalékbevételek	6.2	5 977 250	5 714 341
Díj- és jutalékráfordítások	6.2	7 931	6 585
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetéséből származó nyereség vagy (-) veszteség, nettó	6.3	65 242	34 930
Deviza árfolyam-különbözet [nyereség vagy (-) veszteség], nettó	6.3	-5 034	1 976
Nem pénzügyi eszközök kivezetéséből származó nyereség vagy (-) veszteség, nettó	6.4	0	-152
Egyéb működési bevétel	6.4	67 909	60 212
Egyéb működési ráfordítás	6.4	58 228	52 948
Céltartalékképzés vagy (-) céltartalékok feloldása	6.6	1 348 971	4 682 210
<b>MŰKÖDÉSI EREDMÉNY ÖSSZESEN, NETTÓ</b>		<b>10 538 017</b>	<b>4 138 511</b>
Igazgatási költségek	6.5	2 898 528	2 583 872
Értékcsökkenés	6.5	638 622	561 933
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszairása	6.7	162 253	-19 874
Nem pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszairása	-		
<b>AZ ÜZLETI ÉV NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE ADÓFIZETÉS ELŐTT</b>		<b>6 838 614</b>	<b>1 012 580</b>
Jövedelemadók	-	0	0
<b>AZ ÜZLETI ÉV NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE ADÓFIZETÉS UTÁN</b>		<b>6 838 614</b>	<b>1 012 580</b>
<b>AZ ÜZLETI ÉV NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE</b>		<b>6 838 614</b>	<b>1 012 580</b>

<b>KÜLÖNÁLLÓ EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS (ezer Ft)</b>	<b>Megjegyzések</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Az üzleti év nyeresége vagy (-) vesztesége		6 838 614	1 012 580
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>1 512 362</b>	<b>-1 351 259</b>
Eredménybe átszorolható tételek		1 512 362	-1 351 259
FVOCI értékpapírok átértékelési különbözete		1 512 362	-1 351 259
<b>TELJES ÁTFOGÓ JÖVEDELEM</b>		<b>8 350 976</b>	<b>-338 679</b>

A megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Budapest, 2024. május 9.

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

<b>KÜLÖNÁLLÓ CASH-FLOW KIMUTATÁS (ezer Ft)</b>	<b>Megjegyzések</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Működési tevékenységből származó cash-flow</b>			
Nyeresség/veszteség adófizetés előtt	4.3	6 838 614	1 012 580
<b>Módosítások:</b>			
Értékcsökkenés és nem pénzügyi eszközök értékvesztése, értékvesztésének visszairása, nettó	4.1.2 4.1.3	638 622	561 933
Pénzügyi eszközök értékvesztése, értékvesztésének visszairása, nettó	6.7	162 253	-19 874
Kockázati céltartalék képzése, visszairása	6.6	1 348 971	4 682 210
Befektetési értékpapírok értékesítéséből származó pénzbevételek és ráfordítások, nettó	6.3	-65 242	-34 930
Árfolyamkülönbözetek	6.3	5 034	-1 976
Befektetett eszközök kivezetésének eredményhatása	4.1.3	0	3 404
Lízing szerződés kivezetésének hatása	4.4	0	-5 445
Elszámolt kamatbevétel	6.1	-5 854 784	-3 079 365
Elszámolt kamatráfordítás	6.1	7 004	10 418
Követelés leírás és értékesítés	5.	265	2 702
<b>Változások:</b>			
Kölcsönök és követelések hitelintézeteknek	4.1.1	5 882	103 989
Kölcsönök és követelések, előlegek ügyfeleknek	4.1.1	-1 758 642	-1 488 741
Egyéb eszközök	4.1.4	-9 555	50 236
Egyéb kötelezettségek	4.2.3	-32 743	33 751
Kapott kamatok	-	6 097 130	2 403 436
Fizetett kamatok	6.1	0	-1 148
<b>Működésből származó/Működésre felhasznált nettó pénzáramlás</b>		<b>7 382 809</b>	<b>4 233 180</b>
<b>Befektetési cash flow</b>			
Befektetési értékpapírok megszerzése, visszafizetése, értékesítése, nettó	4.1.1	-6 117 235	-3 742 835
Devizabetét lekötés		-417 294	0
Ingatlanok, gépek és berendezések, Immateriális javak megszerzése	4.1.2 4.1.3	-695 445	-573 163
Tulajdoni részesedés kivezetése		0	77 000
<b>Befektetésből származó / Befektetésekre felhasznált nettó pénzáramlás</b>		<b>-7 229 974</b>	<b>-4 238 998</b>
<b>Finanszírozási cash flow</b>			
Lízing kifizetések	-	-111 244	-80 208
<b>Finanszírozásból származó / Finanszírozásra felhasznált nettó pénzáramlás</b>		<b>-111 244</b>	<b>-80 208</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó változása</b>		<b>41 591</b>	<b>-86 026</b>
Devizás pénzeszközök átértékelése	-	-12 939	23 339
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek változása</b>	-	<b>28 652</b>	<b>-62 687</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek január 1-jén</b>		<b>506 528</b>	<b>569 215</b>
<b>Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek december 31-én</b>		<b>535 180</b>	<b>506 528</b>

A megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Budapest, 2024. május 9.

Pongrácz István József  
a Kuratórium elnöke

dr. Herczegh András Géza  
ügyvezető igazgató

Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány  
KÜLÖNÁLLÓ PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK  
2023. december 31.

<b>Különálló saját tőke változásainak kimutatása (ezer Ft)</b>	<b>Jegyzett tőke</b>	<b>Tőketartalék</b>	<b>Eredmény- tartalék</b>	<b>Átértékelési tartalék</b>	<b>Összesen</b>
<b>Egyenleg</b> 2022.01.01	<b>987 416</b>	<b>2 758 842</b>	<b>33 919 356</b>	<b>-858 790</b>	<b>36 806 824</b>
Egyéb mozgások és átsorolások	0	0	0	0	0
Üzleti év nyeresége vagy vesztesége	0	0	1 012 580	0	1 012 580
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	-1 351 259	-1 351 259
Teljes átfogó jövedelem	0	0	1 012 580	-1 351 259	-338 679
<b>Egyenleg</b> 2022.12.31	<b>987 416</b>	<b>2 758 842</b>	<b>34 931 936</b>	<b>-2 210 049</b>	<b>36 468 145</b>

<b>Egyenleg</b> 2023.01.01	<b>987 416</b>	<b>2 758 842</b>	<b>34 931 936</b>	<b>-2 210 049</b>	<b>36 468 145</b>
Egyéb mozgások és átsorolások		0	0	0	0
Üzleti év nyeresége vagy vesztesége		0	6 838 614	0	6 838 614
Egyéb átfogó jövedelem		0	0	1 512 362	1 512 362
Teljes átfogó jövedelem		0	6 838 614	1 512 362	8 350 976
<b>Egyenleg</b> 2023.12.31	<b>987 416</b>	<b>2 758 842</b>	<b>41 770 550</b>	<b>-697 687</b>	<b>44 819 121</b>

A megjegyzések a pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

Budapest, 2024. május 9.

Pongrácz István József  
a Kuratórium elnöke

dr. Herczegh András Géza  
ügyvezető igazgató

# MEGJEGYZÉSEK

## 1. Általános információk

Az Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítványt (a továbbiakban: Alapítvány) 1991. május 21-én aláírt alapító okirattal hozta létre az Agrárminisztérium jogelődje, valamint öt pénzügyintézet. 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 átlagos statisztikai állományi létszáma 2023-ban 76,9 fő volt. Az Alapítvány működési területe: országos.

A Kuratórium összetétele 2023-ban:

dr. Herczegh András Géza, az Alapítvány ügyvezető igazgatója – tag,  
Pongrácz István, vállalkozó – elnök,  
Szabados Richárd, az Erste Bank Hungary Zrt. alkalmazottja – tag (2023.06.06-ig),  
Szerdahelyi Róbert, az Erste Bank Hungary Zrt. alkalmazottja - tag (2023.06.07-től)  
Szabó István, az OTP Bank Nyrt. alkalmazottja – tag,  
Szabó László, a Pénzügyminisztérium delegáltja – tag,  
Szentirmai Zoltán, az Agrárminisztérium delegáltja – társelnök,  
Tóth László, az Alapítvány ügyvezető igazgató-helyettese – tag,  
dr. Weisz Miklós, vállalkozó – tag.

A Felügyelő Bizottság összetétele 2023-ban:

Horváth Péter, az Agrárminisztérium delegáltja – elnök,  
Hollósi Dávid, az MBH Bank Nyrt. alkalmazottja – tag,  
Szántó István, vállalkozó – tag,  
Tresó István, a K&H Bank Zrt. alkalmazottja – tag (2023.06.06-ig),  
Demeter Zoltán, a K&H Bank Zrt. alkalmazottja – tag (2023.06.07-től).

Az Alapítvány:

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

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 2023-ban az Alapítvány 349,6 millió Ft-ot fizetett az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény alapján, továbbá 443,5 millió Ft-ot fizetett az extraprofit adókról szóló 197/2022. (VI. 4.) Kormányrendelet alapján. Az Alapítványnál 2023. 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.

A különálló pénzügyi kimutatások (a továbbiakban: pénzügyi kimutatások vagy beszámoló) részét képező különálló pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatást, különálló eredménykimutatást és különálló egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatást, a különálló saját tőke változásainak kimutatását, különálló cash-flow kimutatást és a megjegyzéseket, továbbá a különálló 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 a pénzügyi kimutatások aláírója Pongrácz István József (7454 Somodor, Jókai utca 5.) és dr. Herczegh András Géza (1162 Budapest, Wesselényi u. 33.).

Az Alapítvány könyvvizsgálatra kötelezett. Az Alapítvány könyvvizsgálatát a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. végzi (székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78., nyilvántartásba vételi szám: 001464). A könyvvizsgálói jelentés aláírója Mészáros Balázs Árpád, könyvvizsgálói engedély száma: 005589. A könyvvizsgálat 2023. évi díja 15.000.000 Ft +ÁFA. Az Alapítványnál Hegedűs Vilmos felelős a beszámoló készítéséért, valamint jogosult a könyvviteli szolgáltatás végzésére (regisztrációs szám: 193285, 1154 Budapest, Domaháza u. 11.).

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

## **2. A beszámolókészítés főbb általános szempontjai**

### ***A beszámoló összeállításának alapelvei***

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

Az Alapítvány a pénzügyi kimutatások összeállításához 2018. január 1-je óta alkalmazza az IFRS-eket. Az IFRS-ek által nem szabályozott eljárási és adminisztratív jellegű kérdésekben a magyar számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, a hitelintézetekről és a pénzügyi



vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény, valamint a Magyar Nemzeti Bank rendeletei irányadóak.

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

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

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

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

A becslési bizonytalanság fő forrását a hitelezési veszteségekre képzett céltartalék és értékvesztés adják, melyek az 5. fejezetben kerülnek bemutatásra.

### **A vállalkozás folytatásának elve**

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

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

## ***Lényeges számviteli politika információk***

### ***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 – elszámolásra kerül. A nem monetáris tételek a későbbi értékeléskor

azon az átváltási árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre, amely az ügylet időpontjában érvényben volt.

A devizaárfolyam változásokból adódó eredmény nettó módon kerül bemutatásra az eredménykimutatásban.

## **II. Pénzügyi instrumentumok**

Az Alapítvány fő tevékenységét jelentő kezességvállalások az IFRS 9 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 díjbevétel biztosító kezességeket nyújt. A kezesség beváltásakor az Alapítvány a nem-teljesítő követelést átveszi a saját mérlegébe és kezeli azt a lehető legmagasabb megtérülés elérése érdekében.

Az Alapítvány ügyfél betétet nem gyűjt, külső finanszírozásra nem szorul, így csak egyéb pénzügyi kötelezettségei (vevői előlegek, szállítói számlák) vannak.

### **a. Pénzügyi instrumentumok besorolása**

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

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

Az Alapítvány kockázatai fedezésére származékos ügyleteket nem köt.

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

### **b. Pénzügyi instrumentumok kezdeti megjelenítése**

Az Alapítvány pénzügyi eszközeit és kötelezettségeit azok kezdeti megjelenítésekor valós értéken értékeli. A kapcsolódó tranzakciós költségeket annak megfelelően számolja el, hogy milyen értékelési modellt alkalmaz az adott pénzügyi eszközre vagy kötelezettségre. A pénzügyi eszközök és kötelezettségek kezdeti megjelenítéskori valós értéke rendszerint az ügyleti ár (vagyis a szolgáltatott ellenérték valós értéke).

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

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

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

### **c. Pénzügyi instrumentumok követő értékelése**

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

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

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

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 értékenre 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**

A kivezetésből származó eredményt az Alapítvány az eredménykimutatásban az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetéséből származó nyereség vagy (-) veszteség, soron jeleníti meg. Az Alapítvány esetében kivezetéshez kapcsolódó eredmény két esetben keletkezhet: beváltott ügyletek kivezetése (leírás, értékesítés), illetve értékpapírok lejárat előtti értékesítése.

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

Az Alapítvány az állam nevében is eljár a behajtási folyamatban, ezért az 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. Az Európai Beruházási Alap (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 kalkulálandó

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

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

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 alaptervekenységéből 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)
- Adóminősítés
- Defaultba esés óta eltelt idő
- 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 ügyfél szerepel az Alapítvány belső fekete listáján

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

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

Az Alapítvány az állampapír portfólió esetében él az alacsony hitelkockázati kivétel lehetőségével. Ennek megfelelően minden fordulónapon megvizsgálja, hogy az értékpapír investment grade (befektetésre ajánlott) besorolású-e (Moody's, S&P, Fitch hármastól 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 mérlegében az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések standardnak megfelelően jeleníti meg, mutatja be és értékeli.

Az Alapítvány a tárgyi eszközöket bekerülési érték modell alapján, azaz halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken értékeli.

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

Az Alapítvány által alkalmazott hasznos élettartamok:

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

Az Alapítvány maradványértéket a tárgyi eszközök esetén nem határoz meg. Annak meghatározásához, hogy egy tárgyi eszköz értékvesztett-e, az Alapítvány az IAS 36 standard-ot alkalmazza (c. pontban kifejtve). Tárgyi eszközök értékesítése rendkívül ritka, az ebből származó bevételt az Alapítvány egyéb tételként jeleníti meg, amelyből levonja az eszköz fennmaradó könyv szerinti értékét.

### **b. Immateriális javak**

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

Az Alapítvány az immateriális javak között elsősorban aktivált számítógépes szoftvereket és a nem anyagi eszközöket (vagyon értékű jogokat az ingatlanhoz kapcsolódó vagyon értékű jogok kivételével, szellemi termékeket) jelentenek. Az Alapítvány kutatási, fejlesztési tevékenységet nem végez.

Az Alapítvány az immateriális javakat bekerülési érték modell alapján, azaz halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken értékeli. A 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:

Vagyon értékű jogok:

Központi rendszerekhez kapcsolódó	6-8 év
Egyéb rendszeres licenz díjak	használati jog alapján, jellemzően 1-3 év
Szellemi termékek	6-8 év

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

Annak meghatározásához, hogy egy immateriális eszköz értékvesztett-e, az Alapítvány az IAS 36 standard-ot alkalmazza, melynek elveit e fejezet c. pontja tartalmazza.

Immateriális eszközök értékesítése rendkívül ritka, az ebből származó bevételt az Alapítvány egyéb tételként jeleníti meg, amelyből levonja az eszköz fennmaradó könyv szerinti értékét.

### **c. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése**

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

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

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

#### **d. Jövedelemadók**

Az Alapítvány a társasági adóról és 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 adókötelezettsége nem keletkezik. Az egyéb nem jövedelemadó típusú szektorális közterheket az Alapítvány az alábbiak szerint jeleníti meg:

A pénzügyi szervezetek különadója (alapja az adóévet megelőző második év módosított mérlegfőösszege), valamint a 2022-ben bevezetett extraprofit adó a pénzügyi kimutatásokban a felügyeleti adatszolgáltatással összhangban az egyéb igazgatási költségek között kerül kimutatásra. Az Alapítvány az adót akkor jeleníti meg, amikor a kötelezettség keletkezik (minden év január 1-én).

#### **e. Munkavállalói juttatások**

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

#### **g. Részesedések**

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

### **IV. IFRS 15 Vevői követelésekből származó bevétel**

Az Alapítvány azonosította a vonatkozó szerződéseket és értékelt 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, mivel a felhasználó (a kezességgel biztosított adós) a szolgáltatást (kezességi védelmet) folyamatosan használja fel, felmondás esetén az Alapítványt az időarányos díj megilleti.

A tranzakciós ár, azaz a kezességvállalási díj megállapítása az Alapítvány esetében egyértelmű, mivel minden kezességvállalás egy elkülönült teljesítési kötelelem, a díj tisztán az az ellenérték, amelyre az Alapítvány jogosult és különleges megfontolást igénylő szerződéses fizetési feltételek (pl.: változó ellenérték, nem pénzbeli ellenérték, jelentős finanszírozási komponens) nincsenek.

## **V. Lízingek**

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

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

Az Alapítvány az ingatlan bérleti megállapodásait lízingként számolja el (lízingbe vevő). A lízing kötelezettség és használati jogot megtestesítő eszköz nyitó mérlegértékének megállapításakor az Alapítvány figyelembe veszi a szerződéses opciókat.

Az Alapítvány az ingatlan bérleti megállapodásokon belül elkülöníti a lízing (bérleti díj) és nem lízing (üzemeltetési díj) komponenseket, az üzemeltetési díjak elszámolása működési költségként történik.

Az Alapítvány minden esetben újraértékeli a lízing kötelezettségek könyv szerinti értékét, ha szerződésmódosítás történik vagy az indexhez kötött lízing díjak változnak.

Az árfolyam eltérésből adódó nyereségeket vagy veszteségeket az Alapítvány nettó árfolyamkülönbözetként mutatja ki.

## **VI. Eredmény elszámolása**

A kamatbevételek az effektív kamatláb módszer alkalmazásával 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 az Alapítvány által megelőlegezett – költségvetés által biztosított – vállalkozói díjtámogatás. A jutalék bevételek és ráfordítások között különbséget kell tenni aszerint, hogy szerves részét képezik-e a pénzügyi instrumentum effektív kamatlábnak, illetve szolgáltatásnyújtással vagy egy lényeges cselekmény elvégzése révén kerülnek megszolgáltatásra. A kezességi díjbevételek és a vállalkozói díjtámogatás esetén az Alapítvány az IFRS 15 standard előírásai szerint megvizsgálta, hogy azokat egyenesen kell-e megjeleníteni a nettó jutalékbevételekben az alatt az idő alatt, amelynek során a teljesítés



megtörtént, vagy ha a folyamatosan teljesített kötelekre vonatkozó kritériumok egyike sem teljesül, a díjak elszámolása egy időpontban történik. Ennek eredményeképpen a kezességvállalással kapcsolatos bevételek arra az időszakra kerülnek az eredményben bevételként megjelenítésre, amelyre vonatkozóan az Alapítvány a szolgáltatást nyújtja, azaz folyamatosan számolja el, az éves kezességi díjat és a vállalkozói díjtámogatást időarányosan elhatárolva. Az Alapítvány nem azonosított olyan díjat vagy költséget, amit a szerződésekhez kapcsolódóan eszközként a mérlegében meg kellene jelenítenie.

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

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

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

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

#### **VII. Számviteli politika változásai, alkalmazott becslések**

Az Alapítvány számviteli politikája nem változott az előző beszámolási időszakhoz képest. 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 érzékenység vizsgálat a Pénzügyi követelések és kötelezettségvállalások hitelminősége részben található.
- Tárgyi eszközök és immateriális javak hasznos élettartama: az Alapítvány minden beszámolási időszakban szakértők bevonásával felülvizsgálja az eszközök használati idejét.

#### **VIII. Beszámolási időszak utáni események**

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. 2023. január 1-től hatályos új vagy módosult standard-ok**

Az Alapítvány könyvvezetésére és a beszámoló összeállítására a 2023. január 1-től hatályos új vagy módosult standard-ok alkalmazása nem volt materiális hatással.

- *IFRS 17 „Biztosítási szerződések” és módosításai – az IFRS 17 és IFRS 9 kezdeti alkalmazása, összehasonlító információk*

A standard 2023. január 1. és utána kezdődő üzleti évekre alkalmazandó, előalkalmazás megengedett. Az Alapítvány biztosítási szolgáltatást, illetve IFRS17 standard hatálya alá tartozó, nem pénzügyi garancia szolgáltatást nem nyújt, így a módosítás nem érinti.

- *IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” (lényeges számviteli politikák közzététele) módosítása*

A módosítás 2023. január 1-től kezdődő üzleti évekre alkalmazandók, előalkalmazás megengedett. A standard módosítása alapján nem a jelentős, hanem a lényeges számviteli politikákat kell közzétenni. A módosítások változtatást eredményeztek a különálló pénzügyi kimutatások bemutatásában, törlésre kerültek azon jelentős számviteli politikák, melyek nem érintenek lényeges számviteli politika információkat.

- *IAS 8 „Számviteli politikák, becslések változása és hibák” (számviteli becslések definíciója) módosítása*

A módosítások 2023. január 1-től kezdődő üzleti évekre alkalmazandók, előalkalmazás megengedett. A módosítás pontosítja a számviteli becslés fogalmát és iránymutatást ad a számviteli becslés és számviteli politika, valamint ezek változása közötti különbségek tekintetében. Az Alapítvány értékelése szerint a változás várhatóan kisebb számviteli politika módosítást igényelnek, de nincsen materiális hatással a pénzügyi kimutatásokra.

- *IAS 12 „Jövedelemadók” módosítás*

A módosítás az egyetlen ügyletből származó eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó halasztott adó elszámolását szabályozza. A módosítás 2023. január 1. és utána kezdődő üzleti évekre alkalmazandó, előalkalmazás megengedett. Az Alapítvány tevékenysége társasági adó mentes, így a módosítás nem érinteni.

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

A lentiekben felsorolt standard módosítások a 2023. január 1 után kezdődő üzleti évekre alkalmazandók, azonban előalkalmazásuk megengedett. Az Alapítvány ezen lehetőséggel a beszámoló összeállítása során nem élt.

- *IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” módosítás*

Kötelezettségek rövid/hosszú lejáratú besorolására és kovenánsokkal szabályozott hosszú lejáratú kötelezettségek bemutatására vonatkozó előírások. Várhatóan 2024. január 1-től kezdődő üzleti évekre alkalmazandó. Az Alapítvány értékelése szerint a változások várhatóan nem lesznek materiális hatással a pénzügyi kimutatásokra.

- *IFRS 16 „Lízingek” standard módosításai – Lízingkötelezettség eladási és visszlízing ügylet esetén (hatályba lép a 2024. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban). Az Alapítvány esetében saját tulajdonú befektetett eszközök eladása és visszlízingje nem valószínű.*

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

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

- *IFRS 10 „Konzolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 „Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” módosítás*

Eszközök eladásának, illetve átadásának a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása közötti elszámolása. Az Európai Bizottság a bevezetést határozatlan időre elnapolta míg az IASB a tőkemódszerrel kapcsolatban konklúzióra jut. Az Alapítvány befektetéssel nem rendelkezik és a tervek szerint a jövőben sem fog, így a módosítás várhatóan nem fogja érinteni.

- *IFRS 14 „Szabályozói elhatárolások” standard*

Az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyási folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot. A standard a hatósági árszabályozással érintett (pl.: közüzemi) szektorokban lesz hatással a számviteli kimutatásokra, az Alapítvány esetében nem.

- *IAS 21 „Átváltási árfolyamok változásainak hatása” módosítás*

A módosítás a devizák közötti átválthatóság hiánya esetén alkalmazandó szabályokat írja le. Az Európai Bizottság a bevezetést határozatlan időre elhalasztotta. Az Alapítvány döntően HUF, illetve meghatározott céllal esetenként EUR eszközökkel és kötelezettségekkel rendelkezik, így a módosítás nem lesz hatással a számviteli kimutatásokra.

- *IAS 7 „Cash-flowk kimutatásai” és IFRS 7 „Pénzügyi instrumentumok: közzétételek” módosítás*

A módosítás pontosítja a szállítói finanszírozási megállapodások jellemzőit és bemutatását. A módosítás várhatóan nem lesz materiális hatással a számviteli kimutatásokra.

### **3. Jelentős események a beszámolási időszakban**

#### **3.1 Makrogazdasági folyamatok**

Az Alapítvány készfizető kezessége iránti kereslet, a kezességállomány nagysága és minősége nagyban függ a makrogazdasági tényezőktől. 2023-ban a geopolitikai feszültségek és az ebből is fakadó nemzetközi és hazai gazdasági problémák kezelése továbbra is meghatározó volt.

Magyarország gazdasági kihívásai között tavaly kiemelkedett az infláció elleni küzdelem és a magas kamatkörnyezet mérséklése. Ezen túl a kormányzatnak kihívást jelentett a romló GDP kilátások ellensúlyozása, az államháztartási hiány mérséklése, illetve az államadósság csökkentése. A tényadatok alapján elmondható, hogy a tavalyi évben a gazdaság recesszióba került (-0,8%), az államháztartási hiány elérte a 6%-ot, míg az államadósság is 73%-on zárt. Ennek okai között kiemelhetjük az ipari termelés csökkenését - megjegyezve, hogy a mezőgazdasági GDP nőtt -, az elmaradó költségvetési bevételeket (kevesebb adóbevétel és EU-s támogatás), valamint a megnövekedett kiadásokat (kamatkiadások, rezsivédelem, stb.). A beruházások szintén csökkentek a magasabb kamatok, az állami fejlesztések visszaszorulása, az uniós források elapadása, a lakásépítések csökkenése és az üzleti szektor fejlesztéseinek átrendeződése következtében. Ezeket a tényezőket leginkább az itthoni és nemzetközi gazdasági vérkeringés alakulása, a kereskedelempolitika változásai, a hazai monetáris és fiskális intézkedések, a pénzügyi egyensúly megőrzése, a finanszírozási rendszer működése, valamint az uniós források (főként a kohéziós, az agrár és válságkezelő csomagok) elérhetősége befolyásolja.

Kormányzati célkitűzések legfontosabb elemei 2024-ben a fogyasztás helyreállítása, a belgazdaság újraindítása, a magas exportaktivitás fenntartása, a munkaerőpiac aktivitásának növelése és a hitelpiac helyreállítása.

A fentiek a hitelezést segítő, a változó nemzetközi és hazai gazdasági helyzethez és lehetőségekhez igazodó kormányzati törekvésekkel együtt stabil, várhatóan a tavalyinál erőteljesebb hitelezési aktivitást eredményezhetnek. Ez a kezességvállalási igényre ösztönző hatással lehet, ugyanakkor a hitelintézeteken és a kormányzati hitelprogramokon múlik, hogy a hitelekhez milyen arányban vonják be az Alapítvány kezességét. Az Alapítvány szempontjából kiemelt fontosságúak az elsődleges célcsoportot jelentő mezőgazdaság növekedési és fejlődési kilátásai.

#### **3.2 Jelentősebb kormányzati és felügyeleti intézkedések**

A makrogazdasági tényezők mellett az Alapítvány gazdálkodására közvetlen vagy közvetett hatással vannak a kormányzati és MNB intézkedések. Mindkét intézmény igyekszik ellensúlyozni a meghozott rendelkezéseivel a negatív gazdasági eseményeket, tendenciákat.

Ezek közül az alábbiak hatottak leginkább az Alapítvány eredményességére:

- A 2023. adóévre vonatkozóan kétféle extraprofit adóalapmegállapítás volt érvényben. A 2023. január 1-jétől 2023. június 30-ig tartó időszakra még a helyi adó törvény szerinti árbevétel alapú szabályokat kellett alkalmazni. 2023. július 1-jétől a különadókkal is korrigált adózás előtti eredmény alapján kellett az adóalapot meghatározni. A 2023. adóévre irányadó 8 százalékos adómérték 2023. július 1-jétől sávós adómértékre változott, így az új módszer szerinti adóalap 10 milliárd Ft-ot meg nem haladó része után 13 százalék, míg az e feletti részre 30 százalék lett az adó mértéke. Az extraprofit adó 2024-es üzleti évben megmarad.

- Az infláció alakulására reagálva a 2022 szeptemberétől érvényes 13%-os alapkamatot az MNB 2023 októberétől több lépésben 10%-ra mérsékelte a múlt év végére. A kamatkörnyezet változása az Alapítványnál az állampapírok hozamainak emelkedésén keresztül jelentős kamatbevétel növekedést eredményezett. Az FVOCI kategóriába sorolt értékpapírok amortizált bekerülési értéke és a piaci ár közötti különbség 2023-ban csökkent, így az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített veszteség már kisebb lett, mint a korábbi évben.

A 2022. évi aszálykárok, illetve az orosz-ukrán háború hatásainak ellensúlyozására számos intézkedés történt, ezek keretében kedvezményes finanszírozási, támogatási, pályázati és garanciakonstrukciók kialakítására és alkalmazására került sor. Az alábbi kettő 2023. december végéig érvényben maradtak és közvetetten befolyásolták az Alapítvány jövedelmezőségét:

- Az orosz-ukrán konfliktus okozta nehézségek kezelésére létrehozott átmeneti válságtámogatási jogcímek mellett 2022. július 1-től az Alapítvány bevezette a Krízis Agrárgarancia Program II.-t. Az Európai Bizottság 2023. november 20-án módosította egy korábbi közleményét, melynek eredményeképp meghosszabbította a 2.1. válságtámogatási jogcím alkalmazhatóságát 2024. június 30-ig. Nem került azonban meghosszabbításra a 2.2 válságtámogatási jogcím alkalmazási időszaka, ezért a Krízis Agrárgarancia Program II. keretében 2024. január 1-től már nem lehet a továbbiakban kezességet nyújtani.
- A kormány az aszályhelyzet és az energiaárak mezőgazdaságban okozott következményeinek kezelése érdekében, valamint az ukrajnai háború miatt kialakult helyzetre reagálva a 292/2022. (VIII. 8.) Korm. rendeletben fizetési moratóriumot – agrármoratórium – tett elérhetővé a növénytermesztés, állattenyésztés, vadgazdálkodás és kapcsolódó szolgáltatások, valamint az erdőgazdálkodás, halászat, halgazdálkodás szakágazatokban tevékenységet folytató adósok hitel-, kölcsönszerződésai és pénzügyi lízingszerződésai esetében. Az agrármoratóriummal 2022. szeptember 1-től 2023. december 31-ig tudtak élni a vállalkozások.

### 3.3 Fenntarthatóság, ESG

Az Alapítvány folyamatosan törekszik arra, hogy megfeleljen az egyre bővülő nemzetközi és magyar ESG (Environmental Social Governance) elvárásoknak, amelyek meghatározó szerepet játszanak az alapítványi célok, a kezességvállalási folyamatok, az irodai működés, a befektetések, valamint a társadalmi felelősségvállalás alakítása során.

A Magyar Nemzeti Bank 10/2022. (VIII. 2.) számon új ajánlásként megjelentette elvárásait az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról, valamint a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről a hitelintézetek tevékenységeiben címmel (a továbbiakban: zöld ajánlás). Az MNB álláspontja alapján az Alapítvány nem tartozik a zöld ajánlás hatálya alá, azonban ettől függetlenül az abban foglalt egyes elemeket iránymutatásként figyelembe vette 2023-ban is az irodai és üzleti működés „zöldítése” során.

A Zöld ajánlásban foglalt célok a hitelintézeteknél merülnek fel megvalósítási feladatként, tekintettel arra, hogy a zöld kritériumnak megfelelő ügylet, ügyfél beazonosításához szükséges adatok közvetlen ügyfélkapcsolat esetén szerezhető be. Az Alapítvány a jövőben azokat az ügyleteket tekinti zöldnek, amelyeket a partnerbankok zöldként minősítenek.

Az Alapítvány tevékenysége során közvetlenül sem veszélyes hulladék, sem pedig a környezetre káros anyag nem keletkezik, költségeket e tárgyban nem számol el. A fenntartható irodai működés érdekében több területen sikerült kézzelfogható változásokat végrehajtani, melyek legjelentősebb része a kezességi kérelmek benyújtási és bírálati folyamatának

digitalizálása volt. Az Alapítvány a beszerzések során olyan irodaszert és berendezést részesít előnyben, amely környezetbarát és hosszú élettartam tulajdonsággal rendelkezik, figyelemmel a lokális, fenntartható forrásokból történő megvételre. A környezeti fenntarthatósági tervezési szempontok között cél, hogy további erőfeszítéseket tegyen az ökológiai lábnyomának csökkentésére a zöldebb irodai működés által, ennek érdekében további, 2024-ben megvalósítandó intézkedések kidolgozására is sor került.

2023-ban az Alapítvány a vállalati társadalmi felelősségvállalás (Corporate Social Responsibility, CSR) keretében szervezőpartnerként vett részt a Magyar Bankszövetség által rendezett Jótett Bank Banki Véralók Hete eseménysorozatban, a Magyar Gazdakörök és Gazdaszövetkezetek Szövetségével együttműködve pedig létrehozta a „Magyarok Kenyere a jövőért” kezdeményezést, melynek célja a magyar agrárium megújítása és fenntarthatóságának fejlesztése.

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

Az ESG paraméterek a kockázati modellekben a partner bankoktól kapott input adatok alapján kerül a jövőben figyelembevételre.

## 4. A mérleg részletezése

### 4.1 Eszközök

#### 4.1.1 Pénzügyi instrumentumok

Pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke kategóriánkénti megbontásban

Megnevezés (ezer Ft)	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt adósság instrumentumok		Amortizált bekerülési értéken értékelt adósság instrumentumok	
	2023.12.31	2022.12.31	2023.12.31	2022.12.31
Készpénz	0	0	278	126
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	0	0	534 903	506 402
<b>Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látra szóló betétek</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>535 181</b>	<b>506 528</b>
Követelések hitelintézetekkel szemben	0	0	507 592	96 429
Kölcsönök és követelések ügyletekkel szemben	0	0	636 215	779 387
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	20 827 909	18 605 323	26 016 396	20 875 960
<b>Egyéb pénzügyi eszközök</b>	<b>20 827 909</b>	<b>18 605 323</b>	<b>27 160 203</b>	<b>21 751 776</b>
<b>Pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>20 827 909</b>	<b>18 605 323</b>	<b>27 695 384</b>	<b>22 258 304</b>

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

#### Pénzügyi instrumentumok valós értéke - Eszközök

Megnevezés (ezer Ft) 2023.12.31	1. szint	2. szint	3. szint	Valós érték összesen	Könyv szerinti érték összesen
Pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek	534 903			534 903	534 903
Kölcsönök és követelések hitelintézetekkel szemben		507 592		507 592	507 592
Kölcsönök és követelések ügyletekkel szemben	-		636 215	636 215	636 215
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	47 180 837		-	47 180 837	46 844 305

Megnevezés (ezer Ft) 2022.12.31	1. szint	2. szint	3. szint	Valós érték összesen	Könyv szerinti érték összesen
Pénzeszközök és pénzeszköz- egyenértékesek	506 402			506 402	506 402
Kölcsönök és követelések hitelintézetekkel szemben		96 429		96 429	96 429
Kölcsönök és követelések ügyletekkel szemben	-		779 387	779 387	779 387
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	39 621 780		-	39 621 780	39 481 283

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

A Kölcsönök és követelések valós értékét az Alapítvány az ügyletek mögött lévő biztosítékokból realizálható megtérülés nettó jelenértékén mutatja be. Az értékeléshez felhasznált inputokat a homogén kockázati csoportok esetén megfigyelt múltbeli, Alapítványra jutó nettó megtérülések képzik.

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

### Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

Megnevezés (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31
Készpénz	277	126
Számlakövetelések más bankokkal szemben	534 903	506 402
<b>Összesen</b>	<b>535 180</b>	<b>506 528</b>

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

### Követelések hitelintézetekkel szemben

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



### Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben

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

<b>Beváltott kezességekből eredő bruttó ügyfélkövetelés alakulása (ezer Ft)</b>	
Nyitó állomány (2022.01.01.)	3 576 818
Új beváltás	3 098 410
Új behajtási költség	104 881
Késedelmi kamat követelés elszámolás	116 727
Csökkenés viszontgarancia lehívásából	-1 602 675
Csökkenés megtérülésből	-132 234
Követelés értékesítés	-14 339
Követelés leírás	-899 150
<b>Záró állomány (2022.12.31.)</b>	<b>4 248 438</b>

2023-ban 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 2023-ban mindösszesen 1 424,6 millió Ft összeggel nőtt. A növekedés fő oka az volt, hogy 2023-ban a korábbi évekhez képest jelentősen magasabb összegű beváltási kérelem került kifizetésre, valamint a tavalyi évhez képest kevesebb ügylet került lezárásra.

### Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok könyv szerinti értéke

Megnevezés (ezer Ft) 2023.12.31.	Névérték	Elhatárolt kamat	Prémium (+) diszkont (-)	Nem realizált nyereség (+) / veszteség (-)	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték
AC értékpapírok	25 335 420	580 112	120 678		-19 814	26 016 396
FVOCI értékpapírok	20 825 790	440 456	275 644	-697 687	-16 294	20 827 909
<b>Összesen</b>	<b>46 161 210</b>	<b>1 020 568</b>	<b>396 322</b>	<b>-697 687</b>	<b>-36 108</b>	<b>46 844 305</b>

Megnevezés (ezer Ft) 2022.12.31.	Névérték	Elhatárolt kamat	Prémium (+) diszkont (-)	Nem realizált nyereség (+) / veszteség (-)	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték
AC értékpapírok	20 306 850	638 864	-61 750		-8 004	20 875 960
FVOCI értékpapírok	19 935 680	447 018	444 186	-2 210 049	-11 512	18 605 323
<b>Összesen</b>	<b>40 242 530</b>	<b>1 085 882</b>	<b>382 436</b>	<b>-2 210 049</b>	<b>-19 516</b>	<b>39 481 283</b>

2023-ban a megelőző évhez képest az értékpapírban tartott állomány könyvekben nyilvántartott értéke 7 363 millió Ft-tal növekedett. A növekedés az értékpapírok hozamain túl tartalmazza a realizált garanciadíjakból leköthető összegeket. Az értékpapírok számviteli portfóliókba való sorolását az Alapítvány üzleti szándéka határozza meg, mely szerint a likviditási célokat szolgáló értékpapírok FVOCI kategóriába, míg a lejáratig tartott papírok AC kategóriába sorolódnak. A pénzügyi hozamszintek év során végbement jelentős csökkenésének eredményeként – az FVOCI kategóriába sorolt fix kamatozású értékpapírok esetén – a nem realizált árfolyamveszteség összege 1 512,4 millió Ft-tal mérséklődött.

#### 4.1.2 Immateriális javak

Bruttó érték (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	2022.01.01	620 154	2 634 410	3 254 564
Beszerzések		83 159	374 878	458 037
Csökkenések		0	6 725	6 725
<b>Egyenleg</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>703 313</b>	<b>3 002 563</b>	<b>3 705 876</b>

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

Értékcsökkenés (ezer Ft)		Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg	2022.01.01	493 559	997 450	1 491 009
Tárgyévi értékcsökkenés		108 880	278 113	386 993
Csökkenések		0	6 725	6 725
<b>Egyenleg</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>602 439</b>	<b>1 268 838</b>	<b>1 871 277</b>

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

<b>Nettó érték (ezer Ft)</b>		<b>Vagyoni értékű jogok</b>	<b>Szellemi termék</b>	<b>Összesen</b>
<b>Egyenleg</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>100 874</b>	<b>1 733 725</b>	<b>1 834 599</b>
<b>Egyenleg</b>	<b>2023.12.31</b>	<b>108 832</b>	<b>1 810 512</b>	<b>1 919 344</b>

Az immateriális javak értéke az Alapítvány által használt szellemi termékek és vagyoni értékű jogok értékét mutatja az értékcsökkenés elszámolását követően. 2023-ban az immateriális javak kapcsán sem értékvesztés képzésére, sem visszairására nem volt szükség. Az immateriális javak nettó értéke 2023-ban 84,7 millió Ft-tal növekedett.

### 4.1.3 Tárgyi eszközök

Bruttó érték (ezer Ft)	Ingatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Használati jogot megtestesítő eszköz	Összesen
Egyenleg 2022.01.01	39 518	327 230	143 798	262 679	773 225
Beszerezések	0	111 883	3 243	218 761	333 887
Selejtezés	3 346	38 017	14 912	0	56 275
Egyéb csökkenések	0	0	0	265 860	265 860
<b>Egyenleg 2022.12.31</b>	<b>36 172</b>	<b>401 096</b>	<b>132 129</b>	<b>215 580</b>	<b>784 977</b>

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

Értékcsökkenés (ezer Ft)	Ingatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Használati jogot megtestesítő eszköz	Összesen
Egyenleg 2022.01.01	24 704	212 726	95 120	214 845	547 395
Tárgyévi értékcsökkenés	5 516	62 466	13 236	124 068	205 286
Selejtezés	3 346	38 017	14 913	0	56 276
Egyéb csökkenések	0	0	0	265 860	265 860
<b>Egyenleg 2022.12.31</b>	<b>26 874</b>	<b>237 175</b>	<b>93 443</b>	<b>73 053</b>	<b>430 545</b>

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

<b>Nettó érték (ezer Ft)</b>		<b>Ingtatlanok</b>	<b>Számítás- technikai berendezések</b>	<b>Egyéb gépek, berendezések, bútorok</b>	<b>Használati jogot megtestesítő eszköz</b>	<b>Összesen</b>
<b>Egyenleg</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>9 298</b>	<b>163 921</b>	<b>38 686</b>	<b>142 527</b>	<b>354 432</b>
<b>Egyenleg</b>	<b>2023.12.31</b>	<b>5 775</b>	<b>208 927</b>	<b>62 756</b>	<b>66 115</b>	<b>343 573</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. A tárgyi eszközök nettó értéke az év során 10,9 millió Ft-tal csökkent, melyet az okozott, hogy a tárgyévi amortizáció összege meghaladta beruházások összegét. A lízing elszámolás részletei bemutatásra kerülnek a beszámoló 4.4 fejezetében.

#### 4.1.4 Egyéb eszközök

Megnevezés (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31
Óvadéki letét (ingatlan bérlet)	40 855	34 604
Költségek és bevételek aktív időbeli elhatárolása	69 412	66 840
Követelés fejében átvett készletek	0	263
Szállítóknak adott előleg	1 035	290
Egyéb eszközök	1 283	1 033
<b>Összesen</b>	<b>112 585</b>	<b>103 030</b>

Az egyéb eszközök között szerepelnek egyrészt a bérelt ingatlanokkal kapcsolatos óvadéki letétek, másrészt a nem hitelintézeti ügyleten alapuló követelések (a munkavállalói bérelőlegek, az üzemanyagkártya letéti díja, valamint egyéb szállítói előlegszámlák), továbbá a követelés fejében készletre átvett ingatlanok. A Költségek és bevételek aktív időbeli elhatárolása sor elsősorban azoknak a működési költségeknek az összegeit tartalmazza, melyek 2023-ban kerültek kiszámlázásra, azonban 2024 évre vonatkoztak.

## 4.2 Kötelezettségek

### 4.2.1 Pénzügyi kötelezettségek

Pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke kategóriánkénti megbontásban

Megnevezés (ezer Ft)	Amortizált bekerülési értéken értékel	
	2023.12.31	2022.12.31
Szállítók	134 964	135 347
Lízing kötelezettségek	78 887	174 863
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>213 851</b>	<b>310 210</b>

A lízing kötelezettség alacsonyabb összegét a kötelezettség hátralévő futamidejének időarányos csökkenése okozta. Az Alapítványnak ezen kívül nincs éven túli lejáratú kötelezettsége. Döntően a szállítói tartozások kerültek még ezen a soron kimutatásra, az eszközök finanszírozása saját forrásból történik.

### Pénzügyi instrumentumok valós értéke - Kötelezettségek

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

Megnevezés (ezer Ft) 2022.12.31	1. szint	2. szint	3. szint	Valós érték összesen	Könyv szerinti érték összesen
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	0	0	310 210	310 210	310 210

Az Alapítvány a szállítói kötelezettségeket a kiállított számlán szereplő kötelezettség összegében mutatja ki a könyveiben. A lízingkötelezettség mérlegértékét diszkontált cash-flow módszerrel kalkulálja ki, melyhez a diszkont rátát a modellben az Alapítvány úgy állapította meg, hogy az egy járulékos kamatlábat reprezentáljon.

#### 4.2.2 Céltartalékok

A vállalt kezességek után az Alapítvány a várható jövőbeni kötelezettségei fedezetére céltartalékot képez. A kezességek beváltása esetén a megképzett céltartalék felhasználásra kerül és beépül az ügyfelekkel szembeni követelések mérlegértékébe (POCI eszközök kezdeti várható vesztesége).

Az Alapítvány csak alaptevékenységével összefüggésben számol el céltartalékot, amelynek részletezése a „Kockázatkezelési alapelvek” fejezetben található.

#### 4.2.3 Egyéb kötelezettségek

Megnevezés (ezer Ft)	2023.12.3 1	2022.12.3 1
Költségvetéssel szembeni adó- és járulékos kötelezettségek	123 367	121 958
Költségek és bevételek passzív időbeli elhatárolása	297 243	330 617
Egyéb kötelezettségek	0	395
<b>Összesen</b>	<b>420 610</b>	<b>452 970</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, valamint az adó- és járulékfizetési kötelezettségének növekedése befolyásolta.

#### 4.3 Saját tőke

Megnevezés (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31	2023/2022
Jegyzett tőke	987 416	987 416	100,0%
Tőketartalék	2 758 842	2 758 842	100,0%
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	-697 687	-2 210 049	31,6%
Eredménytartalék	34 931 936	33 919 356	103,0%
Tárgyévi eredmény	6 838 614	1 012 580	675,4%
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>44 819 121</b>	<b>36 468 145</b>	<b>122,9%</b>

Az Alapítvány saját tőkéje 36,5 milliárd Ft-ról 44,8 milliárd Ft-ra nőtt. A növekedést a tárgyévi eredmény 6 838,6 millió Ft-os összege, valamint az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt értékpapír portfólió nem realizált árfolyameredményének tárgyévi – 1 512,4 millió

Ft-os – változása eredményezte. A tőketartalék összegébe beszámításra került a partner pénzügyi intézmények csatlakozási hozzájárulása, továbbá az uniós forrásból származó pénzeszközök bekerülési értéke, mely az üzleti évben nem változott. Az eredménytartalék összege a 2022. évi adózott eredmény összegével emelkedett. 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 2023. december 31-én:

<b>Megnevezés (ezer Ft)</b>	<b>Összeg</b>	<b>Arány</b>
Phare tőke-hozzájárulások (bekerülési érték)	2 564 646	5,7%
Agrárminisztériumhozzájárulás	700 000	1,6%
Bankok hozzájárulása	481 612	1,1%
Tőkenövekedés teljes átfogó jövedelemből	41 072 863	91,6%
<b>Összesen</b>	<b>44 819 121</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 (IFRS-ek) szerinti saját tőke összetevőinek egyeztetését mutatja. Az egyeztetés egyrészt az 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) 2023.12.31.	Szt. szerinti saját tőke elemei							Összesen
	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	34 931 936	6 838 614	0	0	41 770 550
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	-697 687	0	-697 687
Egyéb tőke/tartalékok	0	0	2 758 842	0	0	0	0	2 758 842
Saját tőke EU IFRS-ek szerint a Szt. szerinti saját tőke komponensekre allokálva	987 416	0	2 758 842	34 931 936	6 838 614	-697 687	0	44 819 121

Saját tőke megfelelési tábla (ezer Ft) 2022.12.31.	Szt. szerinti saját tőke elemei							Összesen
	FRS-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	33 919 356	1 012 580	0	0	34 931 936
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	-2 210 049	0	-2 210 049
Egyéb tőke/tartalékok	0	0	2 758 842	0	0	0	0	2 758 842
Saját tőke EU IFRS-ek szerint a Szt. szerinti saját tőke komponensekre allokálva	987 416	0	2 758 842	33 919 356	1 012 580	-2 210 049	0	36 468 145

## 4.4 Lízing

Az Alapítvány IFRS 16 standard szerinti lízing elszámolást alkalmazza az irodaház bérletének esetén.

A bérleti szerződés hosszabbítási opciót nem tartalmaz, ezért az Alapítvány a lízing kötelezettség számszerűsítésekor a szerződés lejáratáig felmerülő bérleti díj kifizetésekkel, míg a lízing kötelezettség meghatározásánál csak a bérleti díj összegével kalkulál. A kapcsolódó üzemeltetési és fenntartási költségeket működési költségek között számolja el. Az Alapítvány a jövőbeni bérleti díj kifizetéseket a futamidőnek megfelelő euró hozamgörbével diszkontálja vissza.

Tartós ingatlan bérleten kívül az Alapítvány más eszközt nem bérel, a használt eszközök saját tulajdonba kerülnek.

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

Az Alapítvány nem végez lízingbe adásnak minősülő tevékenységet.

<b>Nominális lízingdíj kifizetések (ezer Ft)</b>	<b>2023.12.31</b>	<b>2022.12.31</b>
Éven belül	78 887	99 832
1 év és 3 év között	0	75 031
3 év és 5 év között	0	0
5 év felett	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>78 887</b>	<b>174 863</b>

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

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

- Használati jog eszköz értékcsökkenése: 4.1.3.
- Lízing kötelezettség: 4.2.1.
- Lízing kötelezettség kamat ráfordítása: 6.1.

## 5. Kockázatkezelési alapelvek

### Általános kockázatkezelési alapelvek

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

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

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

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

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

Az Alapítvány főbb kockázatkezelési irányelvei:

- független kockázati kontroll funkció;
- rendszeresen felülvizsgálta, üzleti stratégiával összhangban álló kockázatkezelési szabályok, módszertanok;
- szofisztikált kockázatkezelési modellek, melyek legalább évente egyszer - külső szakértő bevonása mellett - validálásra és felülvizsgálatra kerülnek;
- éves kvóták felállítása, kockázatkezelési limitrendszer működtetése, érzékenységvizsgálatok és stressz tesztek végzése;
- helyreállítási terv készítése és éves aktualizálása;
- termékek kockázati értékelése;
- tőkemegfelelés és kockázati helyzet minőségének folyamatos monitoringja;
- az Alapítvány felső vezetésének rendszeres tájékoztatása a tőkemegfelelésről és a kockázati helyzetről;
- éves önértékelés.

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

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

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

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

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

Az Alapítvány az adósminősítés, az ügyletminősítés, valamint a várható 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.

Az Alapítvány kockázati szerkezetét a szabályozói tőkeigény (Pillér I.) tekintetében a kezességvállalási (hitelezési) és a működési kockázat alkotja. A fejlettebb módszereket alkalmazó belső tőkeszámítás (Pillér II.) során a Pillér I. kapcsán említett kockázatokon túl az Alapítvány valamennyi, számára releváns kockázatát kezelte, illetve figyelte a nem releváns kockázatok esetleges relevánssá válását is.

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

**Kezességvállalási (hitelezési) kockázat:** A kezességvállalási kockázat a vállalkozások kezességgel biztosított szerződéseiből adódó fizetési kötelezettségek nem teljesítéséből a kezességek beváltása során realizálódik. Ez az Alapítvány legjelentősebb kockázata, mivel ez kapcsolódik közvetlenül a kezességnyújtási tevékenységhez. A kockázat mértékét erőteljesen csökkenti, hogy az állomány jelentős része mögött a Magyar Állam viszontgaranciája áll fenn, mely a tőkeszámítás szempontjából 0%-os kockázati súllyal vehető figyelembe. A kockázatot az Alapítvány tőkével fedezi, Pillér I. alatt a sztenderd módszer, míg Pillér II. alatt az IFRS, illetve az adósminősítés során használt alapadatokból kiindulva kerül meghatározásra a tőkekövetelmény az ún. IRB tőkefüggvény alapján.

A COSME viszontgarancia esetében megjegyzendő, hogy 2023 folyamán az Alapítvány elérte a beváltási korlátot, mely azt jelenti, hogy a továbbiakban viszontgarancia lehívásra az EIF-től ezen ügyleteknél nincs lehetőség. A beváltási korlátra tekintettel az elmúlt években az EIF viszontgaranciája a kockázati számítások során korrigálásra került, majd 2023-ban mind a

várható veszteségszámítás, mind a tőkeszámítás során a viszontgaranciával az Alapítvány nem számolt.

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 Alapítvány a HHI mutató alapján vizsgálja az ügyfélcsoport koncentrációt is. Esetleges limittúllépés esetén az Alapítvány Pillér II. alatt a túllépés mértéke alapján tőkét képez.

A koncentrációs kockázat kezelését is szolgálja, hogy egyrészt az Alapítvány a kezességvállalási portfólióra vonatkozóan a viszontgarancia típusának függvényében limiteket állít fel; másrészt egyes pénzügyi intézményekkel szemben is korlátozásra kerül a kockázatvállalás maximális mértéke.

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

Működési kockázat: Az Alapítvány esetében, mivel klasszikus pénzforgalmat nem bonyolít, és tevékenysége csak a kezességvállalásra korlátozódik, tényleges költséget, ráfordítást jelentő működési kockázati esemény ritkán fordul elő. A tapasztalatok alapján a jellemzően előforduló működési kockázatok továbbra is az informatikai jellegű, folyamatos üzletmenetet akadályozó események, azonban ezekhez általában nem kapcsolható közvetlen költséget, ráfordítást (veszteséget) okozó tétel. 2020. második félévében, a vonatkozó szabályozásokat alkalmazva megjelentek a pandémiához köthető működési kockázati események is.

A tőkekövetelmény megállapítása Pillér I. alatt az alapmutató módszerével (BIA), míg Pillér II. alatt a sztenderd módszertan (SMA) alapján történik.

Kamatkockázat: Az Alapítvány forrásait a klasszikus banki forrásszerkezettel 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 kockázatot. A kockázatra a felügyeleti elvárások alapján belső tőkekövetelményt kell megállapítani. A kamatkockázat számítása során két lényeges mutatószám változása kerül kiszámításra: a tőke gazdasági értéke (EVE), valamint a nettó kamatjövedelem (NII). Az EVE és NII értéke 8 különböző scenárió mentén kerül kiszámításra és a kapott legalacsonyabb érték lesz a tőkekövetelmény.

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.

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

Lejáratil összhang (ezer Ft) 2022.12.31.	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
Értékpapírok	0	0	20 043 023	2 102 468	13 173 116	4 162 676	39 481 283
Beváltott kezességek	715 036	5 793	1 442	605	1 204	6 637	730 717
Egyéb pénzügyi követelések	602 188	1 706	3 433	13 104	12 353	18 843	651 627
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 317 224</b>	<b>7 499</b>	<b>20 047 898</b>	<b>2 116 177</b>	<b>13 186 673</b>	<b>4 188 156</b>	<b>40 863 627</b>
Kezességvállalások	924 549	13 031 969					13 956 518
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	159 855	24 800	50 523	75 031	0	0	310 209
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>1 084 404</b>	<b>13 056 769</b>	<b>50 523</b>	<b>75 031</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 266 727</b>

Az Alapítványnak a várható veszteség számítás során felhasznált default- és beváltási valószínűségek alapján a fennálló kezesség állományából 15 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 következő legkorábbi időszámban jelentítettük 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. A nem diszkontált szerződéses cash-flowk lejáratok bemutatását lásd az 5.2 pontban.

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

Egyéb piaci kockázatok:

- Az Alapítvány devizakitettséggel rendelkezik, de a kitettség alacsony összege miatt a devizaárfolyam-kockázat nem releváns.

- Az Alapítvány nem rendelkezik részvény jellegű kitétségekkel, kereskedési könyvet nem vezet, így kereskedési könyvi kamatkockázat és részvényárfolyam-kockázat nincs.

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

Cash flow érzékenységi vizsgálat a változó kamatozású értékpapírok esetén (ezer Ft) 2022.12.31.	Saját tőke	Eredmény
+ 10 bp	9 872	28 613
- 10 bp	-9 872	-28 613

Az értékpapír portfólió nagyobb része változó kamatozású, így az Alapítvány várható kamatbevételét alapvetően befolyásolja a piaci kamatszint alakulása. A 2023. év végi értékpapír portfólión a piaci kamatszint hirtelen megváltozásának hatása a kamatbevételre késleltetetten, míg az FVOCI portfólió fix kamatozású értékpapírokra jelentkező értékelési különbözetét azonnal érinti.

Elszámolási kockázat: Az Alapítvány jelenleg nem rendelkezik elszámolási kockázatnak kitett állománnyal, mivel az Alapítvány csupán saját vagyonának befektetését végzi saját hatáskörben, 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	
	2023.12.31	2022.12.31
Bankközi látra szóló állományok	534 904	506 402
Követelések hitelintézetekkel szemben	507 937	96 526
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben	5 733 991	4 297 617
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	46 880 413	39 500 799
Kezességvállalások	441 310 798	439 700 165
<b>Maximális hitelkockázati kitétség</b>	<b>494 968 043</b>	<b>484 101 509</b>

A táblázatból látható, hogy 2023. december 31-én a maximális hitelkockázati kitétség volumene 495,0 milliárd Ft, melyből a három legnagyobb tétel a mérlegen kívüli kezességállomány (441,3 milliárd Ft), az értékpapírállomány (46,9 milliárd Ft) és az ügyfelekkel szembeni mérlegen belüli követelések (5,7 milliárd Ft).

A maximális hitelkockázati kitétség 2022. december 31-hez képest 2,2%-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)	2023.12.31			
	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Nettó könyv szerinti érték	Csoportos értékelés
Követelések hitelintézetekkel szemben, bankközi látra szóló egyenlegek				
Teljesítő	1 042 841	-346	1 042 495	1 042 495
<b>Összesen</b>	<b>1 042 841</b>	<b>-346</b>	<b>1 042 495</b>	<b>1 042 495</b>
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben				
Teljesítő	60 947	-609	60 338	60 338
<i>Stage 1</i>	60 947	-609	60 338	60 338
<i>Stage 2</i>			0	0
Nem teljesítő	2 062 117	-1 486 240	575 877	575 877
<i>Stage 3 / POCI</i>	2 062 117	-1 486 240	575 877	575 877
<b>Összesen</b>	<b>2 123 064</b>	<b>-1 486 849</b>	<b>636 215</b>	<b>636 215</b>
FVOCI hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	20 844 203	-16 294	20 827 909	20 827 909
<b>Összesen</b>	<b>20 844 203</b>	<b>-16 294</b>	<b>20 827 909</b>	<b>20 827 909</b>
AC hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	26 036 210	-19 814	26 016 396	26 016 396
<b>Összesen</b>	<b>26 036 210</b>	<b>-19 814</b>	<b>26 016 396</b>	<b>26 016 396</b>
Kezességvállalások				
Teljesítő	420 278 877	-3 420 776	416 858 101	416 858 101
<i>Stage 1</i>	287 814 217	-1 606 020	286 208 197	286 208 197
<i>Stage 2</i>	132 464 660	-1 814 756	130 649 904	130 649 904
Nem teljesítő	21 031 921	-2 024 438	19 007 483	19 007 483
<i>Stage 3</i>	21 031 921	-2 024 438	19 007 483	19 007 483
<b>Összesen</b>	<b>441 310 798</b>	<b>-5 445 214</b>	<b>435 865 584</b>	<b>435 865 584</b>



Megnevezés (ezer Ft)	2022.12.31			
	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Nettó könyv szerinti érték	Csoportos értékelés
Követelések hitelintézetekkel szemben, bankközi látra szóló egyenlegek				
Teljesítő	602 928	-97	602 831	602 831
<b>Összesen</b>	<b>602 928</b>	<b>-97</b>	<b>602 831</b>	<b>602 831</b>
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben				
Teljesítő	49 179	-509	48 670	48 670
<i>Stage 1</i>	49 179	-509	48 670	48 670
<i>Stage 2</i>			0	0
Nem teljesítő	2 080 300	-1 349 583	730 717	730 717
<i>Stage 3 / POCI</i>	2 080 300	-1 349 583	730 717	730 717
<b>Összesen</b>	<b>2 129 479</b>	<b>-1 350 092</b>	<b>779 387</b>	<b>779 387</b>
FVOCI hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	18 616 835	-11 512	18 605 323	18 605 323
<b>Összesen</b>	<b>18 616 835</b>	<b>-11 512</b>	<b>18 605 323</b>	<b>18 605 323</b>
AC hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	20 883 964	-8 004	20 875 960	20 875 960
<b>Összesen</b>	<b>20 883 964</b>	<b>-8 004</b>	<b>20 875 960</b>	<b>20 875 960</b>
Kezességvállalások				
Teljesítő	423 429 242	-3 997 310	419 431 932	419 431 932
<i>Stage 1</i>	237 044 074	-1 258 931	235 785 143	235 785 143
<i>Stage 2</i>	186 385 168	-2 738 379	183 646 789	183 646 789
Nem teljesítő	16 270 923	-1 927 053	14 343 870	14 343 870
<i>Stage 3</i>	16 270 923	-1 927 053	14 343 870	14 343 870
<b>Összesen</b>	<b>439 700 165</b>	<b>-5 924 363</b>	<b>433 775 802</b>	<b>433 775 802</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. A POCI ügyletek (beváltott ügyletek) minden esetben mérleg tételek és egyben Stage 3-asak is, továbbá az egyezőség fordítva fennáll, azaz a mérlegben lévő Stage 3-as ügyletek minden esetben POCI ügyletek is. Nem teljesítőnek 2023. december 31-én a beváltott állomány – mely minden esetben nem teljesítő – mellett a kezességállomány egy része (4,8%-a) minősült. Szabályok szerint más típusú ügyletek is kerülhetnek Stage 3-ba, illetve Stage 2-be, azonban a vonatkozási időpontban minden más típusú ügylet Stage 1-es besorolású volt.

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

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

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

A 2023. december 31-re vonatkozó stressz tesztek az 5 445 millió Ft-os várható veszteségnél az első scenárió esetében 2 853 millió Ft-tal, míg a második scenárió esetében 4 023 millió Ft-tal nagyobb várható veszteségre vezettek. Az Alapítvány egyik scenárió esetében sem válna veszteségessé, így tőke megfelelést még ekkora volumenű negatív hatások sem veszélyeztetnék.

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

### Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek hitelkockázati besorolása

Pénzintézet (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31	Moody's	S&P	Fitch
K&H Bank	220	174	Baa1	BBB+	BBB+
Erste Bank	68	135	Baa1	BBB-	BBB+
CIB Bank	534 623	506 093	-	-	BB+
OTP Bank	-8	0	Baa1	BBB-	BBB+
<b>Összesen</b>	<b>534 903</b>	<b>506 402</b>			

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

## 5.1 Kezességvállalások

### Elszámolt kockázati céltartalék változása

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

Megnevezés (ezer Ft)	Ügyfelekkel szembeni kezességek			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Összesen
Nyitó állomány (2022.01.01.)	589 262	1 005 206	596 252	2 190 720
Keletkeztetés miatti növekedés	102 660	49 907	3 326	155 893
A hitelkockázat és a módszertan változása (nettó)	567 938	1 688 368	2 935 354	5 191 660
Kivezetés miatti csökkenés	-928	-5 103	-659 313	-665 344
Beváltás miatti csökkenés			-948 566	-948 566
Egyéb módosítások	0	0	0	0
<b>Záró állomány (2022.12.31.)</b>	<b>1 258 932</b>	<b>2 738 378</b>	<b>1 927 053</b>	<b>5 924 363</b>

A fenti táblázatok hitelkockázat és a módszertan változása (nettó) megnevezésű sora tartalmazza a várható veszteségszámítás során alkalmazott modellek és a várható veszteségszámítás kockázati paraméterei (PD, LGD, EAD) aktualizálásából adódó céltartalék változás nagyságát is. Az Alapítvány a felügyeleti elvárásokkal összhangban makro modelljét évente két alkalommal aktualizálja, ennek keretében és a modellezési adatbázis friss adatokkal való kiegészítése révén a kockázati paraméterek változnak, változhatnak. Fentiekben túlmenően 2023 folyamán a módszertanban is történtek módosítások, melyek közül a lényegesebbek a következők:

- az LGD módszertana felülvizsgálatra került, melynek keretében beépítésre került egy makrogazdasági előretékinthő információkat tartalmazó gyógyulási ráta;
- korábbi gyakorlattal ellentétben nem a kockázati paraméterek kerülnek súlyozásra a makrogazdasági scenáriók alapján, hanem különböző scenáriók mentén kerül meghatározásra a várható veszteség mértéke;
- a szakértői korrekciók köre és mértéke felülvizsgálatra került.

A táblázat adataiból látható, hogy a céltartalék állomány volumene az elmúlt évhez képest 479,1 millió Ft-tal csökkent. E mögött elsősorban a várható veszteségszámítás során alkalmazott kockázati paraméterekben történő változások állnak.

A várható veszteségszámítás kockázati paraméterei meghatározásának folyamata a következő:

- Első körben az Alapítvány tényleges, historikus adatainak vizsgálatára kerül sor. A múltbeli adatok alapján az egyes kockázati paraméterek kiinduló értékei kerülnek kiszámításra, amik a következő pontok alapján eltérítésre kerülnek.
- A múltbeli bedőlési és veszteség adatok külső, makrogazdasági adatokkal összevetésre kerülnek annak érdekében, hogy ezen makrogazdasági adatok várható jövőbeli alakulásának függvényében meg lehessen becsülni az Alapítvány kockázati helyzetének alakulását. Az Alapítvány 3 scenárió keretében (egy alappálya (65%-os súllyal), egy optimista (5%-os súllyal), valamint egy pesszimista (30%-os súllyal) scenárió mentén kerül figyelembevételre) vizsgálja a makrogazdasági környezet alakulását, figyelembe véve különböző szervezetek gazdasági várakozásait (ideértve az MNB Inflációs jelentését is).
- Az Alapítvány a különböző kockázati paramétereket szakértői alapon eltéríti konzervatívabb irányban az alábbi tényezőkkel összefüggésben:
  - Az Alapítvány a kezességet igénybe vevő vállalkozásokkal közvetlen kapcsolatban nem áll, az ügyletekről és a vállalkozásokról közvetett adatokkal rendelkezik, ebből adódóan ezek minősége egyes esetekben kérdéses. Ezek kihatással vannak az Alapítvány által használt modellek teljesítményére is.
  - A historikus adatok alapján kimért különböző mutatók értékei a meglévő portfóliónál bizonyos esetekben nem vehetők figyelembe (pl. a moratóriumok hatására a beváltási ráta értékei torzulnak, a beváltások időbeni alakulása változik).
  - Az Alapítvány portfólióját érintő várható jövőbeni főbb változások, üzleti változások. Ezekre való tekintettel az Alapítvány a kockázati számítások és várható veszteségszámítás során az óvatosság elvét szem előtt tartva konzervatíván jár el (pl. az ügyletminősítés során az Alapítvány saját módszertana mellett a partner pénzügyi intézmények saját minősítése is

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

### Kezességvállalások korosítása

Megnevezés (ezer Ft)	2023.12.31				2022.12.31			
	Bruttó érték	Megképzett céltartalék	Nettó érték	Tartalék - kulcs	Bruttó érték	Megképzett céltartalék	Nettó érték	Tartalék - kulcs
Teljesítő								
Nem késedelmes	379 600 029	-3 094 940	376 505 089	-0,82%	382 590 262	-3 587 196	379 003 066	-0,94%
1-30 nap között	36 663 632	-271 991	36 391 641	-0,74%	37 637 355	-346 853	37 290 502	-0,92%
31-60 nap között	2 170 481	-35 581	2 134 900	-1,64%	1 479 328	-25 712	1 453 616	-1,74%
61-90 nap között	1 057 923	-14 026	1 043 897	-1,33%	864 719	-10 463	854 256	-1,21%
91-180 nap között	559 198	-3 179	556 019	-0,57%	204 518	-1 903	202 615	-0,93%
181-365 nap között	200 334	-975	199 359	-0,49%	286 324	-2 541	283 783	-0,89%
365 napon túl	27 280	-84	27 196	-0,31%	366 736	-22 642	344 094	-6,17%
<b>Teljesítő összesen</b>	<b>420 278 877</b>	<b>-3 420 776</b>	<b>416 858 101</b>	<b>-0,81%</b>	<b>423 429 242</b>	<b>-3 997 310</b>	<b>419 431 932</b>	<b>-0,94%</b>
Nem teljesítő								
Nem késedelmes	8 809 830	-569 977	8 239 853	-6,47%	7 461 285	-708 437	6 752 848	-9,49%
1-30 nap között	1 695 747	-141 607	1 554 140	-8,35%	818 571	-61 386	757 185	-7,50%
31-60 nap között	153 740	-14 453	139 287	-9,40%	229 960	-44 076	185 884	-19,17%
61-90 nap között	548 073	-42 771	505 302	-7,80%	105 785	-6 918	98 867	-6,54%
91-180 nap között	4 065 796	-383 673	3 682 123	-9,44%	3 129 741	-425 247	2 704 494	-13,59%
181-365 nap között	3 441 324	-524 472	2 916 852	-15,24%	2 146 798	-337 906	1 808 892	-15,74%
365 napon túl	2 317 411	-347 485	1 969 926	-14,99%	2 378 783	-343 083	2 035 700	-14,42%
<b>Nem teljesítő összesen</b>	<b>21 031 921</b>	<b>-2 024 438</b>	<b>19 007 483</b>	<b>-9,63%</b>	<b>16 270 923</b>	<b>-1 927 053</b>	<b>14 343 870</b>	<b>-11,84%</b>
<b>Összesen</b>	<b>441 310 798</b>	<b>-5 445 214</b>	<b>435 865 584</b>	<b>-1,23%</b>	<b>439 700 165</b>	<b>-5 924 363</b>	<b>433 775 802</b>	<b>-1,35%</b>

A táblázat a kezességvállalásokat a teljesítés és a késedelem szempontjából szegmentálja. Az Alapítvány 441,3 milliárd Ft-os portfóliójából 2023. év végén 379,6 milliárd Ft teljesítőnek minősült és egyben késedelemmentes volt. A nem teljesítő adatokból az is látható, hogy a nem teljesítőnek való minősítés az ügyletállomány hozzávetőlegesen fele esetében a 90 napnál nagyobb késedelemből adódik, illetve azzal együtt jár.

A 2022. december 31-i adatokhoz képest a nem teljesítő állomány aránya valamelyest emelkedett.

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

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

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

Az Alapítvány portfóliójának nagy részét – 96,4%-át – az állami viszontgaranciával érintett állomány teszi ki, míg az EIF viszontgarancia mellett nyújtott aránya 2023. év végén 3,5%-ot tett ki. A fentiekén túlmenően a portfólió 0,1%-a esetében az ügyletek mögött viszontgarancia nem áll.

A 441,3 milliárd Ft-os hatályos kezességállomány mellett 2,4 milliárd Ft volt 2023. 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>
2023.12.31	0	664 662	19 431 221	222 858 888	40 758 142	157 597 885	<b>441 310 798</b>
Lejárat megoszlás	0,0%	0,2%	4,4%	50,5%	9,2%	35,7%	<b>100,0%</b>
2022.12.31	0	49 095	33 912 395	232 990 838	28 756 279	143 991 558	<b>439 700 165</b>
Lejárat megoszlás	0,0%	0,0%	7,7%	53,0%	6,5%	32,7%	<b>100%</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>
2023.12.31	28 578 067	18 684 674	35 626 710	197 509 245	32 077 758	128 834 344	<b>441 310 798</b>
2022.12.31	24 322 139	32 873 136	93 729 999	138 482 084	28 082 736	122 210 071	<b>439 700 165</b>

A fenti adatokból látható, hogy a portfólión belül egyértelműen a hosszabb futamidejű kategóriák irányába tolódott el a portfólió megoszlása az eredeti lejárat tekintetében, de a medián továbbra is az 1-3 éves futamidejű ügyleteknél van.

A hátralévő lejáratra vonatkozó 2023. év végi adatokból látható, hogy a portfólió nagyjából az egyötöde (19%-a) 1 éven belül kifut, viszont a tapasztalatok szerint ezek jelentős része a lejárat előtt meghosszabbításra kerül.

**Biztosítékok figyelembe vehető összege**

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

Megnevezés (ezer Ft) 2022.12.31	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Viszont- garancia	Egyéb biztosítékok	Viszont- garancia fedezettség	Kumulált fedezettség
Kezességvállalások	439 700 165	-5 924 363	368 996 789	20 753 547	83,9%	90,0%
Beváltott ügyletek	4 248 438	-3 517 721		708 173		99,5%

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

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

## 5.2 Eszközökkel kapcsolatos kockázatvállalások

### Elszámolt értékvesztés változása

Megnevezés (ezer Ft)	Ügyfelekkel szembeni követelések			FVOCI érték- papírok	AC érték- papírok	Egyéb pénzügyi eszközök	Összesen
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 1	Stage 1	
Nyitó állomány (2023.01.01.)	509	0	1 349 583	11 512	8 004	97	1 369 705
Keletkeztetés miatti növekedés	0	0	50	3 949	16 481	4 893	25 373
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	100	0	152 916	2 399	764	0	156 179
Kivezetés miatti csökkenés			-450	-1 566	-5 435	-4 644	-12 095
Leírás miatti értékvesztés csökkenés			-128 267				-128 267
Késedelmi kamat miatti növekedés			112 408				112 408
<b>Záró állomány (2023.12.31.)</b>	<b>609</b>	<b>0</b>	<b>1 486 240</b>	<b>16 294</b>	<b>19 814</b>	<b>346</b>	<b>1 523 303</b>
Kezdeti értékvesztés nyitó állomány (2023.01.01.)			2 168 138				2 168 138
Beváltás miatti növekedés			1 828 120				1 828 120
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)			-7 204				-7 204
Kivezetés miatti csökkenés			-2 231				-2 231
Leírás/értékesítés miatti értékvesztés csökkenés			-375 896				-375 896
<b>Kezdeti értékvesztés záró állomány (2023.12.31.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 610 927</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 610 927</b>



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 (2022.01.01.)	423	0	1 917 684	10 580	11 953	202	1 940 842
Keletkeztetés miatti növekedés	0	0	13 514	4 078	719	4 085	22 396
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	86	0	-164 487	-1 936	-4 668	0	-171 005
Kivezetés miatti csökkenés			-682	-1 210	0	-4 190	-6 082
Leírás miatti értékvesztés csökkenés			-517 326				-517 326
Késedelmi kamat miatti növekedés			100 880				100 880
<b>Záró állomány (2022.12.31.)</b>	<b>509</b>	<b>0</b>	<b>1 349 583</b>	<b>11 512</b>	<b>8 004</b>	<b>97</b>	<b>1 369 705</b>

Kezdeti értékvesztés nyitó állomány (2022.01.01.)			1 463 021				1 463 021
Beváltás miatti növekedés			948 567				948 567
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)			134 817				134 817
Kivezetés miatti csökkenés			-210				-210
Leírás/értékesítés miatti értékvesztés csökkenés			-378 057				-378 057
<b>Kezdeti értékvesztés záró állomány (2022.12.31.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 168 138</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 168 138</b>

A fenti táblában látható, hogyan változott az értékvesztés volumene a 2023-as év folyamán. A legnagyobb változás a nagy összegű leírás miatti eredménysemleges kivezetésekhez kapcsolódik, mintegy 504,2 millió Ft értékben. A beváltott ügyletek kezdeti várható veszteségének 1 828,1 millió Ft-os növekménye a 2023. üzleti év új beváltásainak tudható be. A 2022-es évhez képest 2023-ban a beváltások volumenével párhuzamosan nőtt meg az értéke. Ez azonban nem gyakorolt hatást a tárgyévi eredményre, tekintettel arra, hogy az már korábban, függő kötelezettségekre képzett céltartalék formájában elszámolásra került.

## Beváltott ügyletek

Megnevezés (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31
Eredeti bruttó követelés kezdeti várható veszteség nélkül	5 673 044	4 248 438
Kezdeti várható veszteség	-3 610 927	-2 168 138
Bruttó könyv szerinti érték mérlegben	2 062 117	2 080 300
Megképzett értékvesztés	-1 486 240	-1 349 583
Nettó könyv szerinti érték	575 877	730 717
Várható hitelezési veszteség	-5 097 167	-3 517 721
Várható hitelezési veszteség %	-89,8%	-82,8%

A beváltott ügyletek kapcsán a bruttó állomány 18,2 millió Ft-tal, míg a nettó állomány 154,8 millió Ft-tal csökkent 2022. december 31-hez képest. Az állomány értékvesztéssel való fedezettsége 89,8%. A tavalyi értékhez képest a fedezettség magasabb, melynek oka, hogy 2022. év végén ugrásszerűen megnőtt a beváltások összege, azonban az ezen beváltásokhoz kapcsolódó viszontgarancia csak a fordulónapot követően, 2023-ban került érvényesítésre. A 2023. év végén beváltott ügyletek után járó viszontgarancia jelentős összege még év végén megfizetésre került.

## Követelés értékesítés

Megnevezés (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31
Értékesített ügyfél követelés (bruttó)	-28 337	-14 339
Kapcsolódó értékvesztés feloldás	28 296	13 349
Értékesítési ár	17 333	3 004
<b>Követelés értékesítés nettó eredménye</b>	<b>17 292</b>	<b>2 014</b>

Az Alapítvány a könyveiben szereplő, ügyfelekkel szemben nyilvántartott követeléseiből 28,3 millió Ft összegű követelést értékesített. A követelések értékesítése során 28,3 millió Ft összegű értékvesztés került felszabadításra. A követelések ellenértékéért 17,3 millió Ft összegű vételár folyt be, így a követelések eredményre gyakorolt hatása 17,3 millió Ft volt. 2022-ben 14,3 millió Ft összegű könyvekben nyilvántartott követelés került értékesítésre, amely 13,3 millió Ft értékvesztés felszabadítással járt, ami az eredményre 2 millió Ft hatással volt.

Követelés leírás (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31
Leírt ügyfél követelés (bruttó)	-476 132	-884 736
Kapcsolódó értékvesztés feloldás	475 867	882 034
Közvetlenül eredményben elszámolt leírás	-265	-2 702
Korábban leírt követelések megtérülése	514	2 225
<b>Követelés leírás nettó eredménye</b>	<b>249</b>	<b>-477</b>

2023-ban a követelésbehajtás során a könyvekben ügyfelekkel szemben nyilvántartott követelésekből 476,1 millió Ft összegű behajthatatlan követelés került leírásra. A követelések leírása során 475,9 millió Ft összegű értékvesztés került felszabadításra. A behajthatatlan követelések leírásának eredményre gyakorolt hatása -265 ezer Ft volt. A korábban leírt követelésekre 2023-ban 514 ezer Ft megtérülés érkezett, így 2023-ban a követelés leírás nettó eredménye 249 ezer Ft volt. 2022-ben 884,7 millió Ft összegű behajthatatlan követelés került

leírásra, ami 882 millió Ft összegű értékvesztés felszabadítással járt. 2022-ben a követelés leírás nettó eredménye -477 ezer Ft volt.

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

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

Megnevezés (ezer Ft) 2022.12.31.	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
Fix kamatozású	0	0	1 557 274	2 102 468	0	4 118 860	7 778 602
Változó kamatozású	0	0	2 022 007	0	8 804 714	0	10 826 721
<b>FVOCI összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 579 281</b>	<b>2 102 468</b>	<b>8 804 714</b>	<b>4 118 860</b>	<b>18 605 323</b>
Fix kamatozású	0	0	0	0	0	43 816	43 816
Változó kamatozású	0	0	16 463 742	0	4 368 402	0	20 832 144
<b>AC összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 463 742</b>	<b>0</b>	<b>4 368 402</b>	<b>43 816</b>	<b>20 875 960</b>

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

## 6. Eredménykimutatás

### 6.1 Kamatbevételek és -ráfordítások

Megnevezés (ezer Ft)	2023	2022
FVOCI értékpapírok	2 314 008	1 214 052
AC értékpapírok	3 405 171	1 819 362
Beváltott kezességek	71 871	15 066
Egyéb eszközök	63 734	30 885
<b>Effektív kamatláb módszerrel elszámolt bevételek összesen</b>	<b>5 854 784</b>	<b>3 079 365</b>
Lízing kötelezettségek	7 004	9 270
Egyéb kamatráfordítás	0	1 148
<b>Kamatráfordítások összesen</b>	<b>7 004</b>	<b>10 418</b>
<b>Nettó kamat eredmény összesen</b>	<b>5 847 780</b>	<b>3 068 947</b>

Az értékpapírok kamateredményének növekedését elsősorban az okozta, hogy az értékpapír állomány 80%-át kitevő, változó kamatozású értékpapírok átlagos hozamkörnyezet – 2022. évhez képest – lényegesen magasabb volt. A kamatráfordítások között az Alapítvány egyrészt a lízing kötelezettség diszkonthatását, másrészt a deviza pénzforgalmi számla negatív folyószámla kamatát mutatja ki.

### 6.2 Nettó díj- és jutalék eredmény

Megnevezés (ezer Ft)	2023	2022
Kezességvállalási díjak	5 971 890	5 711 228
Egyéb jutalékok, díjak	5 360	3 113
<b>Díj- és jutalék bevételek összesen</b>	<b>5 977 250</b>	<b>5 714 341</b>
Pénzforgalmi szolgáltatások díja	1 549	1 245
Letétkezelési díjak	6 382	5 340
<b>Díj- és jutalék ráfordítások összesen</b>	<b>7 931</b>	<b>6 585</b>
<b>Nettó díj- és jutalék eredmény</b>	<b>5 969 319</b>	<b>5 707 756</b>

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

#### Kezességvállalási díjak

Megnevezés (ezer Ft)	2023	2022
Korábbi évek fennálló állománya utáni díjbevétel + a korábbi években kiszámlázott díj adott évre eső elhatárolása + adott évben kihelyezett kezességvállalások utáni díj, prolongációs díj	4 882 664	4 622 946
Költségvetés által a vállalkozók részére biztosított díjtámogatás	1 089 226	1 088 282
<b>Kezességvállalási díjak</b>	<b>5 971 890</b>	<b>5 711 228</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 kezességgel fedezett ügylet teljes futamideje alatt lineárisan elhatárolva kerülnek az eredménykimutatásban megjelenítésre.

Az Alapítvány 2022-ről 2023-ra az év végén fennálló kezesi állományát szinten tudta tartani, melynek köszönhetően a díjbevételeinek összegét minimálisan növelni tudta. Az Alapítvány a 2022. évi díjbevételekhez képest 260,6 millió Ft-tal többet, 2023. évi díjbevételeként összességében 5 971,9 millió Ft-ot könyvelhetett el. A díjbevétel növekedése nagyrészt (mintegy 245 millió Ft) a 2022. év végén fennálló, 2021. évinél magasabb összegű állományon realizálódott., mivel így magasabb volt a fennálló állományra év elején számlázható éves díj összege.

### 6.3 Nettó árfolyam eredmény

Megnevezés (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31
FVOCI értékpapírok kereskedési eredmény	65 242	34 930
AC értékpapírok kereskedési eredmény	0	0
Devizaárfolyam	-5 034	1 976
Egyéb	0	0
<b>Összesen</b>	<b>60 208</b>	<b>36 906</b>

A nettó árfolyam eredményt döntően a lejárat előtt értékesített – FVOCI kategóriába sorolt – értékpapírok árfolyamnyeresége adja.

### 6.4 Egyéb működési bevételek és ráfordítások

Megnevezés (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31
Beváltott kezességekkel kapcsolatos bevételek	66 515	42 633
Egyéb bevételek	1 394	17 579
<b>Egyéb bevételek összesen</b>	<b>67 909</b>	<b>60 212</b>
Beváltott kezességekkel kapcsolatos ráfordítások	52 789	35 098
Egyéb ráfordítások	5 439	18 002
<b>Egyéb ráfordítások összesen</b>	<b>58 228</b>	<b>53 100</b>
<b>Egyéb működési bevételek és ráfordítások összesen</b>	<b>9 681</b>	<b>7 112</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.

## 6.5 Igazgatási költségek és értékcsökkenési leírás

Megnevezés (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31
Béreköltség	1 200 522	1 007 070
Személyi jellegű egyéb kifizetések	146 366	116 534
Bérbírlások	158 068	135 154
ebből szociális hozzájárulási adó	150 133	128 494
<b>Személyi jellegű költségek összesen</b>	<b>1 504 956</b>	<b>1 258 758</b>

Egyéb adminisztratív költségek (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31
Iroda fenntartási költségek	62 629	48 450
Számítástechnikai költségek	205 591	166 106
Szakértői díjak	86 207	77 629
Marketing költségek	20 818	22 208
Egyéb anyagjellegű ráfordítások	225 245	193 505
Pénzügyi szervezetek különadója	793 082	817 216
ebből extraprofit adó	443 445	537 904
<b>Egyéb adminisztratív költségek összesen</b>	<b>1 393 572</b>	<b>1 325 114</b>

Értékcsökkenés (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31
Ingatlanok, gépek és berendezések	182 985	174 940
Immateriális javak	455 637	386 993
<b>Értékcsökkenés összesen</b>	<b>638 622</b>	<b>561 933</b>

Az igazgatási költségek összege 2023-ban 2 898,5 millió Ft-ot tettek ki, az átlagos statisztikai állományi létszám 1,5 %-os növekedése mellett.

### Igazgatóság, felügyelőbizottság tagjainak javadalmazása

Megnevezés (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31
Igazgatósági, Kuratóriumi tagok	173 806	148 237
Felügyelő Bizottsági tagok	12 784	11 147
<b>Összesen</b>	<b>186 590</b>	<b>159 384</b>

Az Alapítvány az IAS24 standard előírásai szerint határozza meg az Alapítvánnyal kapcsolt viszonyban lévők körét. Kapcsolt felek közé tartozik többek között egy anyavállalat, a társult vállalkozások, a közös vezetésű vállalatok, a kulcsfontosságú vezetők és közeli családtagjaik, valamint olyan gazdálkodó egységek, amelyek felett a kulcsfontosságú vezetők vagy közeli családtagjaik gyakorolnak ellenőrzést, közös ellenőrzést vagy jelentős befolyást, vagy amelyekre vonatkozóan jelentős szavazati joggal rendelkeznek.

Az Alapítvány esetében csak a kulcspozícióban lévő vezetők rövid távú munkavállalói juttatásai minősülnek kapcsolt tranzakciónak, az Alapítványnak egyéb kapcsolt fele nincs.

## 6.6 Céltartalékképzés

Céltartalékok változása (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31
Nyitó egyenleg	5 924 363	2 190 720
Tárgyidőszaki képzés	6 496 020	6 715 854
Tárgyidőszaki feloldás	-5 147 049	-2 033 644
<b>Céltartalék képzés/felszabadítás</b>	<b>1 348 971</b>	<b>4 682 210</b>
Tárgyidőszaki felhasználás	-1 828 120	-948 567
Diszkont-lebontás	0	0
<b>Záró egyenleg</b>	<b>5 445 214</b>	<b>5 924 363</b>

Az üzleti évben a céltartalék képzés eredményt rontó hatása bruttó 1 349,0 millió Ft volt. Az előző évhez viszonyított csökkenés magyarázatát tartalmazza a beszámoló 5. fejezete, mely részletesen bemutatja a kockázati céltartalékok alakulását.

## 6.7 Értékvesztés elszámolás

Értékvesztés képzés (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31
Keletkeztetés és kivezetés nettó hatása	-13 278	-16 314
Újraértékelés nettó hatása	-156 179	171 005
<b>Állományi változás</b>	<b>-169 457</b>	<b>154 691</b>
Kezdeti várható veszteség újraértékelése	7 204	-134 817
<b>Értékvesztés összesen</b>	<b>-162 253</b>	<b>19 874</b>

2023. üzleti évben a beváltott kezességek kapcsán nettó 162,3 millió Ft értékvesztés képzés történt.

## 7. Gazdasági és pénzügyi mutatók

Megnevezés (% , ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31	Változás
Tőkefedezettségi mutató=Kezességvállalásból származó jövőbeni kötelezettség/Saját tőke (%)	9,85	12,06	81,6%
ROE jövedelmezőségi mutató=Adózott eredmény/Saját tőke (%)	15,26	2,78	548,9%
Tőkeellátottsági mutató=Eszközök összesen/Saját tőke (%)	1,14	1,18	96,2%
Eszközminőségi mutató=Kockázati CT /Saját tőke (%)	12,15	16,25	74,8%
Hatékonysági mutató=Adózott eredmény/Átlagos állományi létszám (ezer Ft/fő)	88 929	13 359	665,7%

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

Tőkefedezettségi mutató = Kezességvállalásból származó jövőbeni kötelezettség/Saját tőke  
 2023 során a kezességek volumene gyakorlatilag nem változott, míg a saját tőke összege jelentősen nőtt (22,9%), így az alapítvány tőkefedezettségi mutatója tovább javult.

ROE jövedelmezőségi mutató = Adózott eredmény/ Saját tőke  
 2023. év végére mind a saját tőke, mind az adózott eredmény a 2022. évihez képest jelentősen nőtt. A kiugró 2023-as eredménynek köszönhetően a ROE mutató több, mint 500%-kal lett magasabb az előző évinél.

Tőkeellátottsági mutató = Eszközök összesen/Saját tőke  
 A mutató vagyon-multiplikátor hatást mutat, azaz mennyi eszköz mozog egységnyi saját tőkével. A mutató értéke 2023 folyamán kis mértékben csökkent.

Eszközminőségi mutató = Kockázati céltartalék/Saját tőke  
 A mutató a kezességállomány minősítése során képzett várható veszteséget viszonyítja a saját tőkéhez. Míg a saját tőke összege jelentős mértékben nőtt 2023 során (22,9%), addig a céltartalékállomány 2023-ban csökkent (8,1%-kal), melyek együttes hatására a mutató 2022-hez képest nagy mértékben javult.

Hatékonysági mutató = Adózott eredmény/Átlagos állományi létszám (ezer Ft/fő)  
 Azt mutatja, hogy átlagosan egy fő mekkora adózott eredményt állít elő. Az átlagos állományi létszám az előző évhez képest mindösszesen 1,1 fővel nőtt, míg az adózott eredmény emelkedett, így a hatékonysági mutató 2023-ban lényegesen magasabb szinten alakult.



## Tőke megfelelés

Megnevezés (ezer Ft)	2023.12.31	2022.12.31
<b>Tier 1 - Alapvető tőkeelemek</b>	<b>42 878 949</b>	34 614 941
Jegyzett tőke	987 416	987 416
Egyéb tőke	2 758 842	2 758 842
Eredménytartalék	41 072 863	32 721 887
Levonások:	1 940 172	1 853 204
Immateriális javak	1 919 344	1 834 599
Prudens értékelés	20 827	18 605
<b>Tier 2 - Járulékos tőkeelemek</b>	-	-
<b>Szabályozói tőke összesen</b>	<b>42 878 950</b>	<b>34 614 941</b>

Az Alapítvány szavatoló tőkéje kizárólag alapvető tőkeelemekből áll, szavatoló tőkéjének 2023. december 31-i értéke 42 878,9 millió Ft, mely 8 264,0 millió Ft-tal nőtt 2022. évhez képest. A szavatoló tőke nagy részben az előző évek eredménytartalékából származik. A táblázatban feltüntetett eredménytartalék összege tartalmazza a tárgyévi eredményt is. Az Alapítvány a külső tőkekövetelményeknek megfelel.

## 8. Mérlegfordulónap utáni események

A fordulónapot követően nem merült fel olyan gazdasági esemény, amely jelentős hatással bírt volna az Alapítvány pénzügyi kimutatásaira.

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

Budapest, 2024. május 9.

Pongrácz István József  
a Kuratórium elnöke

dr. Herczegh András Géza  
ügyvezető igazgató