

**AGRÁR-VÁLLALKOZÁSI
HITELGARANCIA ALAPÍTVÁNY**

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ

2018. DECEMBER 31.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány kuratóriumának

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány (a „Társaság”) mellékelt 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 35.097.939 E Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és átfogó jövedelemkimutatásból – melyben a teljes tárgyévi átfogó eredmény 432.407 E Ft nyereség –, saját tőke változásainak kimutatásából, cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2018. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről és cash-flow-járól az Európai Unió („EU”) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban, valamint az minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a továbbiakban: „számviteli törvény”) az EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készült.

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2018. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”), illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Társaság 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2018. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés összhangban van a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

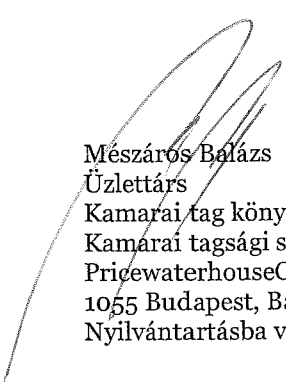
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas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

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

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

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

Budapest, 2019. április 15.



Mészáros Balázs

Üzlettárs

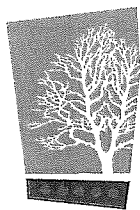
Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági sz.: 005589

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.

1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.

Nyilvántartásba vételi sz.: 001464



**AGRÁR-VÁLLALKOZÁSI
HITELGARANCIA ALAPÍTVÁNY**

A vidékért kezesskedünk

AGRÁR-VÁLLALKOZÁSI HITELGARANCIA ALAPÍTVÁNY

ÉVES BESZÁMOLÓ

2018. DECEMBER 31.

MÉRLEG

ESZKÖZÖK (ezer Ft)	Kiegészítő melléklet	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látraszóló betétek	4.1.1	132 480	297 527	151 137
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	4.1.1	14 584 648	13 432 449	12 555 891
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	4.1.1	18 783 759	18 824 989	18 305 388
Leányvállalatokba, közös vállalkozásokba, valamint társult vállalkozásokba történt befektetések	4.1.2	77 000	77 000	77 000
Tárgyi eszközök	4.1.4	166 232	164 462	160 907
Immateriális javak	4.1.3	1 302 307	1 149 586	1 074 483
Egyéb eszközök	4.1.5	51 513	126 769	211 159
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		35 097 939	34 072 782	32 535 965

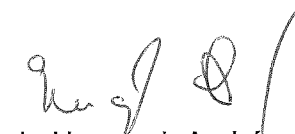
KÖTELEZETTSÉGEK (ezer Ft)	Kiegészítő melléklet	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	4.2.1	99 908	87 034	0
Céltartalékok	4.2.2	760 660	567 382	1 412 979
Egyéb kötelezettségek	4.2.3	651 617	265 020	346 414
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		1 512 185	919 435	1 759 393

SAJÁT TŐKE (ezer Ft)	Kiegészítő melléklet	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
Jegyzett tőke	4.3	987 416	987 416	987 416
Egyéb tőke	4.3	2 758 842	2 758 842	2 758 842
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	4.3	179 536	627 324	0
Eredménytartalék	4.3	29 659 960	28 779 765	27 030 314
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		33 585 754	33 153 347	30 776 572
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		35 097 939	34 072 782	32 535 965

A kiegészítő melléklet az éves beszámoló szerves részét képezi.

Budapest, 2019. április 15.


Pongrácz István József
a Kuratórium elnöke


dr. Herczegh András
ügyvezető igazgató

EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer Ft)	Kiegészítő melléklet	2018.12.31	2017.12.31
Kamatbevételek	6.1	513 394	917 103
Díj- és jutalékbevételek	6.2	2 607 536	2 100 380
Díj- és jutalékráfordítások	6.2	30 101	29 415
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetéséből származó nyereség vagy (-) veszteség, nettó	6.3	10 782	0
Deviza árfolyam-különbözet [nyereség vagy (-) veszteség], nettó	6.3	2 295	-671
Egyéb működési bevétel	6.4	76 332	135 578
Egyéb működési ráfordítás	6.4	70 975	108 590
Céltartalékképzés vagy (-) céltartalékok feloldása	5.1	434 398	7 561
MŰKÖDÉSI EREDMÉNY ÖSSZESEN, NETTÓ		2 674 865	3 006 824
Igazgatási költségek	6.5	1 548 861	1 465 910
Értékcsökkenés	6.5	260 522	454 149
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriába nem tartozó pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszaírása	5.2	-14 713	255 676
Nem pénzügyi eszközök értékvesztése vagy (-) értékvesztésének visszaírása	5.2	0	29 747
FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉGEK NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE ADÓFIZETÉS ELŐTT		880 195	801 342
A folytatódó tevékenységekből származó eredményhez kapcsolódó adóráfordítás vagy (-) bevétel	-	0	0
FOLYTATÓDÓ TEVÉKENYSÉGEK NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE ADÓFIZETÉS UTÁN		880 195	801 342
AZ ÜZLETI ÉV NYERESÉGE VAGY (-) VESZTESÉGE		880 195	801 342

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (ezer Ft)	Kiegészítő melléklet	2018.12.31	2017.12.31
Az üzleti év nyeresége vagy (-) vesztesége		880 195	801 342
Egyéb átfogó jövedelem		-447 788	0
Eredménybe átsorolható tételek		-447 788	0
FVOCI értékpapírok átértékelési különbözete		-447 788	0
Teljes tárgyévi átfogó jövedelem		432 407	801 342

A kiegészítő melléklet az éves beszámoló szerves részét képezi.

Budapest, 2019. április 15.


Pongrácz István József
a Kuratórium elnöke

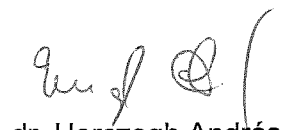

dr. Herczegh András
ügyvezető igazgató

CASH-FLOW KIMUTATÁS (ezer Ft)	Kiegészítő melléklet	2018.12.31	2017.12.31
Működési tevékenységből származó cash-flow			
Nettó eredmény		880 195	801 342
Módosítások:			
Értékcsökkenés és nem pénzügyi eszközök értékvesztése, értékvesztésének visszaírása, nettó	6.5	260 522	483 896
Pénzügyi eszközök értékvesztése, értékvesztésének visszaírása, nettó	6.5	-14 713	255 676
Kockázati céltartalék képzése, visszaírása	5.2	434 398	7 561
Befektetési értékpapírok értékesítéséből származó pénzbevételek	6.3	-10 782	0
Elszámolt kamat bevétel	6.1	-513 394	-917 103
Követelés leírás és értékesítés	5.2	-560 714	-388 450
Változások:			
Kölcsönök és követelések hitelintézeteknek	5.1	79 371	-2 084
Kölcsönök és követelések, előlegek ügyfeleknek	5.2	151 409	23 850
Egyéb eszközök	4.1.5	75 257	235 595
Egyéb kötelezettségek	4.2.3	386 597	128 282
Kapott kamatok	-	818 700	917 103
Működésből származó/Működésre felhasznált nettó pénzáramlás		1 986 846	1 545 668
Befektetési cash flow			
Befektetési értékpapírok állomány változása	5.1	-1 747 811	-1 009 729
Befektetési értékpapírok értékesítéséből származó pénzbevételek	6.3	10 782	0
Ingatlanok, gépek és berendezések, Immateriális javak megszerzése	4.1.3 4.1.4	-414 865	-389 549
Befektetésből származó / Befektetésekre felhasznált nettó pénzáramlás		-2 151 893	-1 399 278
Finanszírozási cash flow			
Finanszírozásból származó / Finanszírozásra felhasznált nettó pénzáramlás		0	0
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek nettó változása		-165 047	146 390
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek január 1-jén		297 527	151 137
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek december 31-én		132 480	297 527

A kiegészítő melléklet az éves beszámoló szerves részét képezi.

Budapest, 2019. április 15.


Pongrácz István József
a Kuratórium elnöke


dr. Herczegh András
ügyvezető igazgató

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

Egyedi saját tőke változásainak kimutatása (ezer Ft)	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Egyéb tőke/tartalékok	Eredmény-tartalék	Átértékelési tartalék	Összesen
Magyar számviteli szabályok szerinti egyenleg 2016.12.31	987 416	0	2 758 842	26 630 261	0	30 376 519
IFRS áttérés hatása	0	0	0	400 053	0	400 053
Nemzetközi számviteli szabályok szerinti egyenleg 2017.01.01	987 416	0	2 758 842	27 030 314	0	30 776 572
Egyéb mozgások és átsorolások	0	0	0	0	0	0
Eredmény	0	0	0	801 342	0	801 342
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	0
Teljes átfogó jövedelem	0	0	0	801 342	0	801 342
Egyenleg 2017.12.31	987 416	0	2 758 842	27 831 656	0	31 577 914
IFRS áttérés hatása	0	0	0	141 257	0	141 257
IFRS 9 első alkalmazás hatása	0	0	0	806 852	627 324	1 434 176
Újramegállapított egyenleg 2018.01.01	987 416	0	2 758 842	28 779 765	627 324	33 153 347
Egyéb mozgások és átsorolások	0	0	0	0	0	0
Eredmény	0	0	0	880 195	0	880 195
Egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	-447 788	-447 788
Teljes átfogó jövedelem	0	0	0	880 195	-447 788	432 407
Egyenleg 2018.12.31	987 416	0	2 758 842	29 659 960	179 536	33 585 754

A kiegészítő melléklet az éves beszámoló szerves részét képezi.

Budapest, 2019. április 15.


Pongrácz István József
a Kuratórium elnöke


dr. Herczegh András
ügyvezető igazgató

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

1. Általános információk

Az Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítványt (a továbbiakban: Alapítvány) 1991. május 21-én aláírt alapító okirattal hozta létre a Földművelésügyi Minisztérium jogelődje, valamint öt pénztintézet. 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 hat tagú. Az Alapítvány munkavállalóinak átlaglétszáma 2018-ban 62,78 fő volt. Az Alapítvány működési területe: országos.

A Kuratórium összetétele 2018-ban:

dr. Herczegh András, az Alapítvány ügyvezető igazgatója – tag,
Illés Zoltán, a Budapest Bank Zrt. alkalmazottja – tag (2018. július 5-től),
Laurinyecz Anita, az UniCredit Bank Hungary Zrt. alkalmazottja – tag (2018. július 4-ig),
Pongrácz István, vállalkozó – elnök,
Szabó István, az OTP Bank Nyrt. alkalmazottja – tag (2018. július 5-től),
Szabó László, a Nemzetgazdasági Minisztérium/Pénzügyminisztérium delegáltja – tag,
Szentirmai Zoltán, a Földművelésügyi Minisztérium/Agrárminisztérium delegáltja – társelnök,
Tresó István, a K&H Bank Zrt. alkalmazottja – tag (2018. július 4-ig),
Tóth László, az Alapítvány ügyvezető igazgató-helyettese – tag,
dr. Weisz Miklós, vállalkozó – tag.

A Felügyelő Bizottság összetétele 2018-ban:

dr. Elek Sándor, vállalkozó – tag,
Illés Zoltán, a Budapest Bank Zrt. alkalmazottja – tag (2018. július 4-ig),
Martinka Zoltán, a Földművelésügyi Minisztérium/Agrárminisztérium delegáltja – elnök,
Nagy Anikó Ászia, a Sberbank Magyarország Zrt. alkalmazottja – tag (2018. július 4-ig),
Szabados Richárd, az Erste Bank Hungary Zrt. alkalmazottja – tag,
Szabó István, az OTP Bank Nyrt. alkalmazottja – tag (2018. július 4-ig),
Tresó István, a K&H Bank Zrt. alkalmazottja – tag (2018. július 5-től).

Az Alapítvány:

- | | |
|--------------------------|--|
| - nyilvántartási száma: | Fővárosi Törvényszék 1904 szám |
| - adószáma: | 19670780-1-41 |
| - székhelye: | 1054 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 42-46. |
| - internet elérhetősége: | www.avhga.hu |

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

Az Alapítvány kizárólag pénzügyi szolgáltatási tevékenységet végez, amely felügyeleti engedélye alapján a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény (a továbbiakban: Hpt.) 3. § (1) bekezdés g) pontja szerinti kezességvállalás. E tevékenységét a mikro-, kis- és középvállalkozások segítése céljából pénzügyi intézményeknek biztosítja.

Az Alapítvány a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény 20. § (1) bekezdés a) pontja alapján adómentesnek minősül, ezért nem kell társasági adót fizetnie. Pénzügyi vállalkozási státuszára való tekintettel 2018-ban az Alapítvány 189,7 millió Ft-ot fizetett az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény alapján. Az Alapítványnál 2018. évben az adóhatóság nem folytatott le adóvizsgálatot. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat, és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. Az Alapítvány vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből az Alapítványnak ilyen címen kötelezettsége származhat.

Az Alapítvány tevékenységéből eredő működése során sem veszélyes hulladék, sem pedig a környezetre káros anyag nem keletkezik, költségeket e tárgyban nem számolt el.

Az éves beszámoló részét képező mérleget, eredménykimutatást és a kiegészítő mellékletet, továbbá az üzleti jelentést az Alapítvány hatályos Alapító Okirata VI. pontja szerint a Kuratórium feljogosított tagja és az ügyvezető igazgató jogosult aláírni. Az Agrár-Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány képviselőjére jogosult és egyben az éves beszámoló aláírója Pongrácz István József (7454 Somodor, Jókai utca 5.) és dr. Herczegh András (1162 Budapest, Wesselényi u. 33.).

Az Alapítvány könyvvizsgálatra kötelezett. Az Alapítvány könyvvizsgálatát a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. végzi (székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78., nyilvántartásba vételi szám: 001464). A könyvvizsgálói jelentés aláírója Mészáros Balázs, könyvvizsgálói engedély száma: 005589. A könyvvizsgálat 2018. évi díja 5.450.000 Ft +ÁFA. Az Alapítványnál Hegedűs Vilmos felelős a beszámoló készítéséért, valamint jogosult a könyvviteli szolgáltatás végzésére (regisztrációs szám: 193285, 1139 Budapest, Kartács u. 25.).

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

2. A beszámolókészítés főbb általános szempontjai

A beszámoló összeállításának alapelvei

A pénzügyi kimutatások az Európai Unió hivatalos lapjában rendeleti formában kihirdetett Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak (IFRS) megfelelően kerültek összeállításra. Az Alapítvány a Számviteli törvény 119.§ (2) bekezdése értelmében konszolidált éves beszámoló készítésére nem kötelezett, mert az AVHA Kft. összes eszközének értéke az Alapítványéhoz képes elhanyagolható mértékű. Az AVHA Kft. üzleti tevékenységet nem folytat, egymással szemben követelések vagy kötelezettségek nem szerepelnek a mérlegben.

Az Alapítvány 2018. január 1-től az EU által befogadott IFRS-eket alkalmazva állítja össze éves beszámolóját a magyar számviteli szabályok (HAS) helyett. Ennek megfelelően az IFRS 1 standard szerint az áttérés időpontja 2017. január 1. A magyar számviteli szabályokról a nemzetközi számviteli szabályokra való áttéréssel, kapcsolatos információkat ld. a kiegészítő melléklet 3. pontjában. Jelen éves beszámoló az Alapítvány első, EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított beszámolója.

Az EU által befogadott IFRS-ek által nem szabályozott eljárási és adminisztratív jellegű kérdésekben a Magyar számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, a Hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény, a Hitelintézetek és a pénzügyi vállalkozások éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 250/2000 (XII.24) Kormányrendelet, valamint a Magyar Nemzeti Bank rendeletei irányadóak.

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

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

A vállalkozás folytatásának elve

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

Az időbeli elhatárolások elve, összemérés elve

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

A semlegesség elve

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

A teljesség elve

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

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

A lényegesség elve

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

A valóság-hű bemutatás elve

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

A valódiság elve

A könyvvitelben rögzített és a beszámolóban szereplő tételeknek a valóságban is megtalálhatónak, bizonyíthatónak, kívülálló által is megállapíthatónak kell lenniük. Értékelésük meg kell, hogy feleljen a törvényben előírt értékelési elveknek és az azokhoz kapcsolódó értékelési eljárásoknak.

Az összehasonlíthatóság elve

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

A megbízhatóság elve

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

Az időszerűség elve

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

Az érthetőség elve

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

A költség-haszon elv

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

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

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

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

Az Alapítvány él az összehasonlító információk IFRS 9 (Pénzügyi instrumentumok) standardnak megfelelő újra-megállapítására vonatkozó követelmény alóli mentességgel. A mérleg tételek ártéríteléséből adódó, IFRS 9-ből eredő különbözet az eredménytartalékban és egyéb tőke elemekben jelenik meg 2018.01.01-jén.

Főbb számviteli elvek

I. Deviza átváltási árfolyamok

Az Alapítvány funkcionális pénzneme a magyar forint. Az Alapítvány által választott prezentációs pénznem szintén a magyar forint. A külföldi pénznemben történő ügyletek az ügyletek napján érvényes árfolyammal kerülnek átszámításra az Alapítvány funkcionális pénznemére. A mérlegben kimutatott monetáris tételeket, azaz a valutakészletet, a külföldi pénznemben meglévő követeléseket és kötelezettségeket a rendszer a havi zárás keretében az MNB által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon értékeli át. Minden árfolyamváltozás – összegétől függetlenül – jelentős. A nem monetáris tételek a későbbi értékeléskor azon az átváltási árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre, amely az ügylet időpontjában érvényben volt. A devizaárfolyam változásokból adódó eredmény nettó módon kerül bemutatásra az eredmény kimutatásban.

II. Pénzügyi instrumentumok

Az Alapítvány fő tevékenységét jelentő kezességvállalások az IFRS 9 standard szerint pénzügyi garanciák, azaz olyan szerződések, melyek alapján az Alapítvány megtérít egy olyan esetleges jövőbeli veszteséget, mely egy adós nem-telejesítéséből fakad a szerződéses partnernél. Az Alapítvány nagyobb részt rövid- és közép lejáratú, folyamatos díjbevételt biztosító kezességeket nyújt. A kezesség beváltásakor az Alapítvány a nem-telejesítő követelést átveszi a saját mérlegébe és kezeli azt a lehető legmagasabb megtérülés elérése érdekében.

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

a. Pénzügyi instrumentumok besorolása

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

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

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

Az Alapítvány kockázatai fedezésére származékos ügyleteket nem köt.

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

b. Pénzügyi instrumentumok kezdeti megjelenítése

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

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

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

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

c. Pénzügyi instrumentumok követő értékelése

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

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

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

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

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

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

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

A pénzügyi eszközök beszerzését és értékesítését az Alapítvány értéknapi könyveli.

d. Pénzügyi instrumentumok módosítása

IFRS 9 értelmében egy szerződésmódosítás lehet kivezetést eredményező illetve kivezetést nem eredményező módosítás is.

Az Alapítvány gyakorlatában a beváltott kezességek esetében szerződésmódosítás, illetve átstrukturálás nem fordul elő.

e. Pénzügyi instrumentumok kivezetése

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

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

A kivezetésből származó eredményt az Alapítvány az eredménykimutatásban külön soron, pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetésének nettó eredményeként jeleníti meg.

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

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

Az Alapítvány az állam nevében jár el a behajtási folyamatban, ezért az árbevétel nettó módon mutatja ki, mivel a beváltott kezességek kapcsán érkező megtérülésekkel minden esetben a viszontgarancia arányában el kell számolnia a Kincstárral. Mivel a G2 garancia nyilvántartó rendszer a kivezetett követelésekkel kapcsolatos utólagos megtérüléseket nem tudja jogosultság arányában allokálni, az IFRS9.5.5.4. szerint előírt részleges vagy teljes leírást az Alapítvány csak a Számviteli törvényben meghatározott objektív behajthatatlansági kritériumok valamelyikének teljesülése esetén alkalmazza.

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 alaptevékenységéből származó kezességek esetében a kezességgel biztosított alapügyletek (tehát adott partner és a végső hitelfelvevő ügyfél közötti ügylet) hitelkockázatának növekedését értékeli.

A beváltott kezességek vásárolt vagy értékvesztetten keletkeztetett (POCI) pénzügyi eszközöknek minősülnek azok kivezetéséig.

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

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

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

Az Alapítvány alkalmazásában a főbb default okok a következők:

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

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

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

Az Alapítvány az állampapír portfólió esetében él az alacsony hitelkockázati kivétel lehetőségével. Ennek megfelelően minden fordulónapon megvizsgálja, hogy az értékpapír investment grade (befektetésre ajánlott) besorolású-e (Moody's, S&P, Fitch hármából legalább 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 figyelembe vételével határozza meg.

h. Pénzügyi instrumentumok bázis évi értékelése

Tekintettel arra, hogy az Alapítvány a bázis év vonatkozásában élt az IFRS1.E1-E2 szakasza szerinti mentesítési lehetőséggel, ezért bemutatjuk a bázisévben alkalmazott számviteli politika releváns részeit.

Az Alapítvány a 2017. évben hatályos Ügyletminősítés, céltartalékképzés, értékvesztés elszámolás szabályzata alapján minősítette a kötelezettségállományát, és határozta meg a képzendő céltartalék és értékvesztés összegét. A kezességvállalásból fennálló kötelezettségeket az Alapítvány – fenti szabályzat alapján – a fizetési késedelem és a várható veszteség alapján minősítette, melynek eredményeképpen került meghatározásra a céltartalék összege. A kezességbevételezésből fennálló követeléseket alapvetően szintén a fizetési késedelem és a várható veszteség alapján minősítette a szervezet. A minősítés eredményeképpen került meghatározásra az értékvesztés összege.

Az Alapítvány a 2004 után vállalt és beváltott kezességekből keletkező követeléseit után késedelmi kamatot számít fel, mely a „Függővé tett kamatok” néven a mérleg alatti tételek között szerepeltetett.

A hatályos kuratóriumi határozat értelmében az Alapítvány kizárólag olyan értékpapírokat tart, amelyek kockázati szempontból a legbiztonságosabb befektetési formának számítanak, mivel ezek visszafizetését a magyar állam (költségvetés) garantálja. Az Alapítvány az Eszközök és források értékelési szabályzata alapján számolta el az értékvesztést az értékpapír állománya után.

III. Nem pénzügyi instrumentumok

a. Tárgyi eszközök

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

Tárgyi eszközök azok a tevékenységet közvetlenül vagy közvetetten szolgáló, rendeltetésszerűen használatba vett (aktivált) tárgyasult (dologi) eszközök, továbbá az ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok, amelyek a tevékenységet rendszeres használat mellett tartósan, legalább egy éven túl szolgálják. Az Alapítvány a tárgyi eszközöket bekerülési érték modell alapján, azaz halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken értékeli. A bekerülési érték egyrészt a beszerzési ár, ami ingatlanok, gépek és berendezések esetében a számla szerinti ellenérték, beleértve a nem levonható ÁFÁ-t is, valamint az üzembe helyezésig felmerült, az ingatlanok, gépek és berendezésekhez egyedileg hozzákapcsolható valamennyi

költség és ráfordítás, beleértve az adókat és illetékeket is. Továbbá az eszköz bekerülési értéke tartalmazza a leszerelésének, elszállításának és a helyszín helyreállításának költségeit, beleértve a minősített eszköz megszerzéséhez, építéséhez vagy előállításához közvetlenül kapcsolódó finanszírozási költségeket is. A költségeknek az ingatlanok, gépek, és berendezések valamely tételének könyv szerinti értékében történő elszámolása addig tart, amíg az az ahhoz szükséges helyre és állapotba kerül, hogy képes legyen a vezetés szándékainak megfelelő működésre.

Az ingatlanok, gépek és berendezések terv szerinti értékcsökkenését a használatra kész állapotba kerülés időpontját követő első naptól kell elszámolni. Az értékcsökkenés elszámolása a meghatározott hasznos élettartam alapján lineáris módon történik. Ha az ingatlanok, gépek és berendezések egyes részeinek eltérő a hasznos élettartama, azok az ingatlanok, gépek és berendezések között külön tételekként (fő komponensenként) kerülnek elszámolásra.

Az Alapítvány által alkalmazott hasznos élettartamok:

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

Az Alapítvány maradványértéket a tárgyi eszközök esetén nem határoz meg.

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

b. Immateriális javak

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

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

Az Alapítvány az immateriális javakat bekerülési érték modell alapján, azaz halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken értékeli. A bekerülési érték egy eszköz megszerzéséért, annak megszerzése vagy előállítása időpontjában megfizetett pénzeszköz vagy pénzeszköz-egyenértékes. A vásárolt szoftver licensek a beszerzéshez és üzembe helyezéshez kapcsolódó költségek alapján számított bekerülési értéken kerülnek aktiválásra. Az Alapítvány a belső fejlesztésű immateriális javak esetén a későbbi ráfordításokkal a bekerülési értéket növeli, de csak abban az esetben, ha az aktiválhatósághoz kapcsolódó kritériumok maradéktalanul teljesülnek.

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

Az Alapítvány által alkalmazott hasznos élettartamok:

Vagyoni értékű jogok:	
Központi rendszerekhez kapcsolódó	6-8 év
Egyéb rendszeres licenz díjak	használati jog alapján
Szellemi termékek	6-8 év

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

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

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

c. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

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

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

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

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

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

d. Jövedelemadók

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

e. Munkavállalói juttatások

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

g. Részesedések

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

IV. IFRS 15 Vevői követelésekből származó bevétel

Az IASB 2014 májusban kibocsátotta a bevételek elszámolására vonatkozó IFRS 15 szabványt. Az új szabvány 2018. január 1-től hatályos.

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

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

V. Eredmény elszámolása

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

Az effektív kamatláb vagy a vásárolt vagy értékvesztetten keletkeztetett pénzügyi eszközök esetén a hitelezési veszteséggel korrigált effektív kamatláb ügyletenként külön-külön kerül meghatározásra. Az effektív kamatláb megállapításánál az összes szerződéses vagy nem-teljesítő követelések esetén várható cash-flow figyelembevételre kerül, beleértve a jutalékokat, és kezelési költségeket, továbbá az esetleges prémiumot és diszkontot.

Stage 1 és 2-be tartozó pénzügyi eszközök esetén a kamat elszámolása a bruttó könyv szerinti értékre, míg stage 3 eszközök esetén a követelés amortizált bekerülési értékére történik.

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

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

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

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

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

VI. Számviteli politika változásai, alkalmazott becslések

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

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

- Élő és beváltott kezességek várható vesztesége: az Alapítvány historikus adatokon alapuló statisztikai módszerekkel modellezi a beváltási valószínűséget és veszteség arányt, az 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.

VII. Beszámolási időszak utáni események

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

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

Minden, mérlegforduló napját követő esemény az Alapítvány pénzügyi kimutatásainak készítésénél figyelembe vételre 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.

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

- IFRS 16 "Lízingek"

Az EU által 2017 október 31-én elfogadott standard a 2019 január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban lép hatályba. Az Alapítvány számára az IFRS 16 standard a hosszú távú iroda bérleti szerződésének számviteli elszámolásában hoz változást. Az IFRS 16 egy egységes, mérlegen belüli lízing elszámolási modellt vezet be a lízingbe vevők számára. Az Alapítvány, mint lízingbe vevő a mérlegében egy eszközhoz kapcsolódó használati jogot jelenít meg, amely a lízing tárgyául szolgáló eszköz használatára/hasznosítására vonatkozó jogát testesíti meg, míg a lízing kötelezettség a lízing törlesztések megfizetéséhez kapcsolódó kötelezettségét. Az új standard a bérleti díjak elszámolásában is változás hoz. Az eddig működési

költségek között elszámolt bérleti díj a jövőben a használati jogot megtestesítő eszköz lineáris amortizációjában és a lízing kötelezettség kamat ráfordításában jelenik meg. Az eltérő eredmény kategóriák alatt történő megjelenítés mellett a bérleti díj ráfordítás időbeli elszámolása is változni fog, azaz a ténylegesen fizetett bérleti díj és a számvitelileg elszámolt ráfordítás eltér.

Az Alapítvány pénzügyi lízing konstrukcióval nem rendelkezik.

Az IFRS 16 standard alkalmazása a mérlegben 200,6 M Ft lízing kötelezettség és ezzel megegyező értékű tárgyi eszközök között kimutatott használati jog megjelenítését eredményezi, a működési költségek éves szinten 54,5 M Ft-tal csökkennek a bérleti díj más eredményssorokon történő kimutatásával.

Az Alapítvány nem rendelkezik lízingbeadóként lízingügyletekkel, ezért e tekintetben az IFRS 16-ra történő áttérésnek nem várható hatása.

Az Alapítvány a standardot 2019. január 1-jén alkalmazza először, és az áttérésre a módosított visszamenőleges alkalmazás módszerét választotta, vagyis a standard első alkalmazásának halmozott hatását az eredménytartalék nyitóegyenlegének kiigazításaként jeleníti meg 2019. január 1-jén.

Az Alapítvány áttéréskor azt az egyszerűsítési lehetőséget választotta, hogy 2019. január 1-jén nem vizsgálja felül a használati jogot megtestesítő eszközeit értékvesztés szempontból, hanem azok értékét 2019. január 1-jével kiigazítja az adott lízingszerződéssel kapcsolatban 2018. december 31-én kimutatott, az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések standard szerint képzett, hátrányos szerződés miatti céltartalék összegével. Mivel ilyen céltartalékot az Alapítvány 2018. december 31-én nem mutat ki, 2019. január 1-jén nem fogja módosítani ezzel a használati jogot megtestesítő eszközei értékét.

- *IFRIC 23 „Bizonytalan jövedelemadó pozíciók”*

Mivel az Alapítvány alanyi adómentességet élvez az IFRIC 23 értelmezés a számvitelét nem érinti.

- *IFRS 9 módosítás „Előtörlesztési jellemzők negatív kompenzációval”*

Az Alapítványt a működési modelljéből adódóan a módosítás nem érinti.

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

- *IFRS 17 „Biztosítási szerződések”*

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

- *IAS 28 módosítás „Hosszú távú érdekeltségek”*

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

- *Éves IFRS javítások 2015-2017 ciklus*

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

- *IAS 19 „Munkavállalói juttatások” módosítás*

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

- *Keretelvek hivatkozásai az EU által befogadott IFRS standard-okban*

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

- *IFRS 3 „Üzleti kombinációk” módosítás*

Az Alapítványt a működési modelljéből adódóan a standard nem releváns.

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

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

3. IFRS-ek első alkalmazása

A 2018. január 1-jétől kezdődő üzleti évre az Alapítvány kötelezően az EU által befogadott IFRS-t alkalmazza a számviteli és beszámolási kötelezettsége teljesítésére, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (SZT) helyett.

Az Alapítvány az EU által befogadott IFRS áttéréssel kapcsolatban áttekintette, valamint módosította a számviteli és kockázati nyilvántartási, minősítési és zárási folyamatait. A kapcsolódó belső szabályzatokat és folyamatleírásokat a nemzetközi számviteli szabályoknak megfelelően módosította. Az Alapítvány a számviteli értékelésekhez szükséges belső modelleket dolgozott ki és validáltatta független szakértővel. Az áttéréssel kapcsolatos könyvelést, minősítést illetve felügyeleti adatszolgáltatást érintő számítástechnikai fejlesztéseket külső szakértők bevonásával elvégezte.

Az Alapítvány él az összehasonlító információk IFRS 9 (Pénzügyi instrumentumok) standardnak megfelelő újra-megállapítására vonatkozó követelmény alóli mentességgel, vagyis, az IFRS 9 követelményei helyett a rá vonatkozó korábbi számviteli szabályozás követelményeit alkalmazza az IFRS 9 hatókörébe tartozó tételekre vonatkozó összehasonlító információkra az IFRS 1.E1-E2 szakasza alapján.

Az Alapítvány az IFRS 1 standard előírásainak megfelelően, első alkalmazóként a kötelező kivételek közül az alábbiakat alkalmazza:

- Számviteli becslések
- Pénzügyi eszközök és kötelezettségek kivezetése.

Az IFRS 1-ben nevesített választható kivételek közül az Alapítvány az alábbiakat alkalmazza:

- Befektetések leányvállalatokban, társult és közös vezetésű vállalkozásokban

A mérlegtételek átértékeléséből adódó különbözet az eredménytartalékban és egyéb tőke elemekben jelenik meg 2018.01.01-jén.

Az alábbi táblázatok az EU által befogadott IFRS átállás saját tőkére, átfogó jövedelemre, eszközökre és kötelezettségekre gyakorolt hatását mutatják be 2017. és 2018. években.

Eszközök (ezer Ft)	SZT 2016.12.31	Különbözet	IFRS 2017.01.01
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látraszóló betétek	172 562	-21 425	151 137
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	12 640 748	-84 857	12 555 891
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	18 206 446	98 942	18 305 388
Leányvállalatokba, közös vállalkozásokba valamint társult vállalkozásokba történt befektetések	77 000	0	77 000
Tárgyi eszközök	106 134	54 773	160 907
Immateriális javak	729 203	345 280	1 074 483
Egyéb eszközök	775 006	-563 847	211 159
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	32 707 099	-171 134	32 535 965

Kötelezettségek (ezer Ft)	SZT 2016.12.31	Különbözet	IFRS 2017.01.01
Céltartalékok	1 412 979	0	1 412 979
Egyéb kötelezettségek	917 601	-571 187	346 414
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	2 330 580	-571 187	1 759 393

Saját tőke (ezer Ft)	SZT 2016.12.31	Különbözet	IFRS 2017.01.01
Jegyzett tőke	987 416	0	987 416
Egyéb tőke	2 758 842	0	2 758 842
Eredménytartalék	26 630 261	400 053	27 030 314
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	30 376 519	400 053	30 776 572
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	32 707 099	-171 134	32 535 965

Eszközök (ezer Ft)	SZT 2017.12.31	Különbözet	IFRS 2018.01.01
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látraszóló betétek	297 529	-2	297 527
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	12 950 460	481 989	13 432 449
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	19 127 613	-302 624	18 824 989
Leányvállalatokba, közös vállalkozásokba, valamint társult vállalkozásokba történt befektetések	77 000	0	77 000
Tárgyi eszközök	105 342	59 120	164 462
Immateriális javak	667 396	482 190	1 149 586
Egyéb eszközök	411 384	-284 615	126 769
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	33 636 724	436 058	34 072 782

Kötelezettségek (ezer Ft)	SZT 2017.12.31	Különbözet	IFRS 2018.01.01
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	96 249	-9 215	87 034
Céltartalékok	1 420 540	-853 158	567 382
Egyéb kötelezettségek	942 074	-677 054	265 020
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	2 458 862	-1 539 427	919 435

Saját tőke (ezer Ft)	SZT 2017.12.31	Különbözet	IFRS 2018.01.01
Jegyzett tőke	987 416	0	987 416
Egyéb tőke	2 758 842	0	2 758 842
Halmozott egyéb átfogó jövedelem	0	627 324	627 324
Eredménytartalék	27 431 604	1 348 161	28 779 765
SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	31 177 862	1 975 485	33 153 347
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	33 636 724	436 058	34 072 782

- IFRS 9 várható veszteség modell

Az Alapítvány a teljesítő (munkavállalói) hitelek és bankközi kitettségek, valamint a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok várható veszteségeire a magyar számviteli szabályok szerint nem képzett értékvesztést, azaz a könyv szerinti értékben a hitelkockázatot nem jelenítette meg. Az ezen pénzügyi instrumentumokra képzett értékvesztés csökkentette az EU által befogadott IFRS szerinti könyv szerinti értéket. Az adott kezességek várható veszteségének kalkulációja egy új statisztikai alapú modell alkalmazásával történt, és a magyar számviteli szabályok szerint megjeleníthetett képest alacsonyabb céltartalék értéket eredményezett.

Az Alapítvány azon pénzügyi eszközeit, melyekkel kapcsolatban ésszerűen nem várta a követelés megtérülését az IFRS áttéréskor behajthatatlannak minősítette és IFRS 9.5.4.4. alapján leírta.

- Értékpapírok könyv szerinti értéke

Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt (FVOCI) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valós érték átértékelése növeli a kötelezettségek értékét EU által befogadott IFRS szerint. A mindenkor valós érték a bruttó (felhalmozott kamattal növelt) piaci eladási ár. Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt (FVOCI) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valós érték átértékelése közvetlenül az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra. Az alapvetően lejáratig tartott értékpapírok amortizált bekerülési értéken (AC) vannak értékelve, ez jelentős csökkenést okozott ezen pénzügyi eszközök könyv szerinti értékében. Az értékpapírok diszkont/prémium elhatárolása a magyar számviteli szabályok szerint aktív/passzív időbeli elhatárolásként került kimutatásra, míg IFRS szerint az eszköz könyv szerinti értékének része. A prémiumok eltérő bemutatása jelentős csökkenést okozott az amortizált bekerülési értéken értékelt (AC) értékpapírok értékében EU által befogadott IFRS szerint.

- Tárgyi eszközök és immateriális javak átértékelése

Az Alapítvány a korábbi években EU által befogadott IFRS-től eltérő szabályokat alkalmazott a szoftver fejlesztések költségeinek beruházásként való kezelésére, ezért bizonyos ráfordítások a magyar számviteli szabályok szerint nem kerültek aktiválásra. Az eltérő kezelés az EU által befogadott IFRS áttérés során magasabb eszköz értéket eredményezett. Ezen felül az Alapítvány újraértékelte az eszközök hasznos élettartamát, ami az addig elszámolt értékcsökkenés jelentős csökkenésével járt, az eredménytartalékot növelve.

4

- Részesedések

Az Alapítvány az AVHA Szolgáltató és Tanácsadó Kft-ben meglévő 100%-os részesedését az IFRS 1.D15 (b) ii. pontja alapján a korábbi számviteli szabályozás szerint, 2016. december 31-én fennálló könyv szerinti értéken, mint vélelmezett bekerülési értéken értékeli a nyitómérlegében.

A fenti módszertani változások saját tőkére gyakorolt hatását az alábbi táblázat mutatja be.

Saját tőke változása (ezer Ft)	2018.01.01	2017.12.31	2017.01.01
HAS saját tőke	31 719 171	31 577 914	30 376 519
Értékpapírok átértékelése	627 324	0	0
Várható veszteség modell	806 852	0	0
Tárgyi eszközök átértékelése	0	4 347	54 773
Immateriális javak átértékelése	0	136 910	345 280
IFRS saját tőke	33 153 347	31 719 171	30 776 572

A módszertani változások az Alapítvány 2017. évi eredményét nem módosították.

A cash flow kimutatásban strukturális eltérések vannak a 250/2000. kormányrendelet által előírt magyar cash flow és az EU által befogadott IFRS előírások alapján bemutatott cash flow kimutatások között. A pénzeszköz és pénzeszköz egyenértékesek definíciója nem változott. A cash-flow kimutatás tekintetében a magyar beszámoló szerint 2017-ben a működési cash flow összege 1 255 491 ezer Ft, amely az adózás előtti eredmény és az értékcsökkenési leírás összege.

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	
	2018.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2017.12.31
Készpénz	0	0	302	286
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	0	0	132 178	297 241
Készpénz, számlakövetelések központi bankokkal szemben és egyéb látraszóló betétek	0	0	132 480	297 527
Követelések hitelintézetekkel szemben	0	0	104 960	19 341
Kölcsönök és követelések ügyletekkel szemben	0	0	212 654	555 692
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	14 584 648	13 432 449	18 466 145	18 249 956
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	14 584 648	13 432 449	18 783 759	18 824 989
Pénzügyi eszközök összesen	14 584 648	13 432 449	18 916 239	19 122 516

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

Pénzügyi instrumentumok - Eszközök

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

Megnevezés (ezer Ft) 2018.01.01.	1. szint	3. szint	Valós érték összesen	Könyv szerinti érték összesen
Kölcsönök és követelések ügyletekkel szemben	-	555 692	555 692	555 692
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	31 875 764	-	31 875 764	31 682 405

4

Az ügyfélkövetelések esetén a valós érték a modellezett várható megtérüléssel egyezik meg, amelyet az Alapítvány belső historikus adatokon alapuló várható veszteség modell alkalmazásával kalkulálja. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valós értékét az Alapítvány jegyzett piaci árak alapján határozza meg.

A bankközi egyenlegek, valamint az egyéb pénzügyi eszközök esetében a nettó könyv szerinti érték a valós érték megfelelő közelítése, ezért nem kerültek bemutatásra ezen instrumentumok a fenti táblázatokban.

Pénzügyi instrumentumok valós értéke terméktípus szerint - Eszközök

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben	212 654	555 692	382 102
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	32 997 266	31 875 764	30 457 752

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

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

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

Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
Készpénz	302	286	183
Számlakövetelések más bankokkal szemben	132 178	297 241	150 954
Összesen	132 480	297 527	151 137

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

A számlakövetelések csökkenését a pénzforgalmi számlák év végi egyenlegének kisebb állománya okozza.

Követelések hitelintézetekkel szemben

A hitelintézetekkel szembeni követelések 2017. évhez képest jelentősen emelkedtek, amelyet az okozott, hogy az utolsó negyedévben elbíralt kezességekhez kapcsolódó díjak jelentős része a mérleg forduló napját követően került kiegyenlítésre.

Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben

Beváltott kezességekből eredő bruttó ügyfélkövetelés alakulása (ezer Ft)	
Nyitó állomány (2017.01.01.)	2 494 442
Új beváltás	1 837 675
Új behajtási költség	18 736
Késedelmi kamat követelés elszámolás	0
Csökkenés viszontgarancia lehívásából	1 293 014
Csökkenés megtérülésből	75 010
Követelés értékesítés, leírás	399 811
Záró állomány (2017.12.31.)	6 118 688

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

2018-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 2018-ban mindösszesen 520,8 millió Ft összeggel csökkent.

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok könyv szerinti értéke

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

Megnevezés (ezer Ft) 2017.12.31.	Névérték	Elhatárolt kamat	Prémium (+) diszkont (-)	Nem realizált nyereség (+) / veszteség (-)	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték
AC értékpapírok	18 224 100	11 442	39 880	0	-25 466	18 249 956
FVOCI értékpapírok	11 408 400	214 367	1 201 063	627 325	-18 706	13 432 449
Összesen	29 632 500	225 809	1 240 943	627 325	-44 172	31 682 405

2018-ban a megelőző évhez képest az értékpapírban tartott állomány könyvekben nyilvántartott értéke 1 368,4 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.

4.1.2 Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban

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

Megnevezés (ezer Ft) 2017.12.31.	Tulajdoni hányad	Bekerülési értéke	Érték- vesztés	Könyv szerinti érték
AVHA Szolgáltató és Tanácsadó Kft.	100%	77 000	0	77 000
Leányvállalatok összesen		77 000	0	77 000

Ezen a jogcímen kerültek kimutatásra a kapcsolt vállalkozásban tartós befektetési célú, tulajdoni részesedést jelentő befektetések. 2018. év során sem értékvesztés képzésre sem visszairásra nem volt szükség.

Az Alapítvány 2007. szeptember 19-én alapította meg az AVHA Szolgáltató és Tanácsadó Kft.-t (székhely: 1133 Budapest, Árboc utca 6.), amelyben a részesedése 100% tulajdoni hányadot képvisel. A Kft. 27 millió Ft jegyzett tőkével és 50 millió forint tőketartalékkal került megalapításra. Értékvesztés elszámolására 2018-ban nem volt szükség. Az Alapítvány nem készít konszolidált éves beszámolót tekintettel arra, hogy a leányvállalata valós üzleti tevékenységet nem végez, az IFRS 10 mentességi feltételek teljesülnek, valamint az 575/2013/EU EU rendelet (CRR) előírásai alapján prudenciális konszolidációra sem kötelezett.

4.1.3 Immateriális javak

Bruttó érték (ezer Ft)	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg 2017.01.01	564 799	1 718 600	2 283 399
Beszerzések	72 973	295 566	368 539
Selejtezés	126 482	776 142	902 624
Egyenleg 2017.12.31	511 290	1 238 024	1 749 314

Bruttó érték (ezer Ft)	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg 2018.01.01	511 290	1 238 024	1 749 314
IFRS áttérés hatása	0	61 963	61 963
Újramegállapított egyenleg 2018.01.01	511 290	1 299 987	1 811 277
Beszerzések	66 049	300 723	366 772
Egyenleg 2018.12.31	577 339	1 600 710	2 178 049

Értékcsökkenés (ezer Ft)	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg 2017.01.01	261 583	1 292 613	1 554 196
Tárgyévi értékcsökkenés	113 145	317 201	430 346
Egyéb csökkenések	126 482	776 142	902 624
Egyenleg 2017.12.31	248 246	833 672	1 081 918

Értékcsökkenés (ezer Ft)	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg 2018.01.01	248 246	833 672	1 081 918
IFRS áttérés hatása	94 844	-515 071	-420 227
Újramegállapított egyenleg 2018.01.01	343 090	318 601	661 691
Tárgyévi értékcsökkenés	85 103	128 948	214 051
Egyenleg 2018.12.31	428 193	447 549	875 742

Nettó érték (ezer Ft)	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termék	Összesen
Egyenleg 2017.01.01	303 216	425 9878	729 203
Egyenleg 2017.12.31	168 200	981 386	1 149 586
Egyenleg 2018.12.31	149 146	1 153 161	1 302 307

Az immateriális javak 2017.01.01-i nettó 729 203 ezer Ft-os értéke a Számviteli törvény szerint megállapított érték, amelyhez kapcsolódóan 345 280 ezer Ft volt az IFRS átállás hatása. Ezt figyelembe véve az immateriális javak IFRS szerinti 2017.01.01-i értéke 1 074 483 ezer Ft.

Az immateriális javak értéke az Alapítvány által használt szellemi termékek és vagyoni értékű jogok értékét mutatja az értékcsökkenés elszámolását követően. A selejtezett immateriális javak kivezetését egyrészt avulásuk, másrészt az átértékelésből adódó – a hasznos élettartamokat figyelembe vevő – elszámolásuk okozták. 2018-ban az immateriális javak kapcsán sem értékvesztés képzésére sem visszairására nem volt szükség. Az immateriális javak nettó értéke 2018-ban 152,7 millió Ft-tal növekedett.

4.1.4 Tárgyi eszközök

Bruttó érték (ezer Ft)	Ingatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Összesen
Egyenleg 2017.01.01	29 172	243 886	90 507	363 565
Beszerzések	0	43 109	9 650	52 759
Selejtezés	0	59 287	1 193	60 480
Egyenleg 2017.12.31	29 172	227 708	98 694	355 844

Bruttó érték (ezer Ft)	Ingatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Összesen
Egyenleg 2018.01.01	29 172	227 708	98 964	355 844
Újramegállapított egyenleg 2018.01.01	29 172	227 708	98 964	355 844
Beszerzések	2 984	32 883	12 375	48 242
Selejtezés	0	150	0	150
Egyenleg 2018.12.31	32 156	260 441	111 339	403 936

Értékcsökkenés (ezer Ft)		Ingatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Összesen
Egyenleg	2017.01.01	5 742	173 703	77 986	257 431
Tárgyévi értékcsökkenés		1 751	42 261	9 539	53 551
Selejtezés		0	58 848	1 146	59 994
		0	438	48	486
Egyenleg	2017.12.31	7 493	156 678	86 331	250 502

Értékcsökkenés (ezer Ft)		Ingatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Összesen
Egyenleg	2018.01.01	7 493	156 678	86 331	250 502
IFRS áttérés hatása		4 608	-49 190	-14 538	-59 120
Újramegállapított egyenleg	2018.01.01	12 101	107 488	71 793	191 382
Tárgyévi értékcsökkenés		2 599	37 261	6 612	46 473
Selejtezés		0	150	0	150
Egyenleg	2018.12.31	14 700	144 599	78 404	237 704

Nettó érték (ezer Ft)		Ingatlanok	Számítás- technikai berendezések	Egyéb gépek, berendezések, bútorok	Összesen
Egyenleg	2017.01.01	23 430	70 183	12 521	106 134
Egyenleg	2017.12.31	17 071	120 220	27 171	164 462
Egyenleg	2018.12.31	17 456	115 842	32 935	166 232

Az tárgyi eszközök 2017.01.01-i nettó 106 134 ezer Ft-os értéke a Számviteli törvény szerint megállapított érték, amelyhez kapcsolódóan 54 773 ezer Ft volt az IFRS átállás hatása. Ezt figyelembe véve a tárgyi eszközök IFRS szerinti 2017.01.01-i értéke 160 907 ezer Ft.

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 eszközök kivezetését egyrészt avulásuk, másrészt az ártértékelésből adódó – a hasznos élettartamokat figyelembe vevő – elszámolásuk okozták. 2018-ban a tárgyi eszközök immateriális javak kapcsán sem értékvesztés képzésére sem visszairására nem volt szükség. A tárgyi eszközök nettó értéke az év során 1,8 millió Ft-tal növekedett.

4.1.5 Egyéb eszközök

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
Óvadéki letét (ingatlan bérlet)	21 055	21 055	20 657
Költségek és bevételek aktív elhatárolása	27 675	105 172	190 044
Követelés fejében átvett készletek	152	152	0
Egyéb eszközök	2 631	390	458
Összesen	51 513	126 769	211 159

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

4.2 Kötelezettségek

4.2.1 Pénzügyi kötelezettségek

Pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke kategóriánkénti megbontásban

Megnevezés (ezer Ft)	Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt		Amortizált bekerülési értéken értékelt	
	2018.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2017.12.31
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	0	0	99 908	87 033
Pénzügyi kötelezettségek összesen	0	0	99 908	87 033

Az Alapítványnak nincs hosszú lejáratú kötelezettsége, az eszközök finanszírozása saját forrásból történik. Ezen a mérleg soron döntően a szállítói tartozások kerültek kimutatásra.

4.2.2 Céltartalékok

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

A magyar számviteli elvek szerinti minősítéshez képest az EU által befogadott IFRS áttérés a céltartalék állomány csökkenését eredményezte. A kezességek beváltása esetén a megképzett céltartalék felhasználásra kerül és beépül az ügyfelekkel szembeni követelések mérlegértékébe (POCI eszközök kezdeti várható vesztesége).

Elszámolt kockázati céltartalék változása (ezer Ft)	Ügyfelekkel szembeni követelések és kezességek		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Nyitó állomány (2018.01.01.)	258 717	85 475	223 190
Keletkeztetés miatti növekedés	265 074	166 096	2 942 502
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	-219 305	-97 585	-2 448 670
A becslési módszertan változásából eredő változás (nettó)	0	0	0
Kivezetés miatti csökkenés	-395	-764	-427 419
Egyéb módosítások	9 947	3 797	0
Záró állomány (2018.12.31.)	314 038	157 019	289 603

Céltartalék állomány változás 2017-ben (ezer Ft)	2017.01.01	Képzés	Felszaba- dítás	2017.12.31 SZT	IFRS áttérés hatása	2017.12.31 IFRS
Céltartalék a függő kötelezettségek után	1 412 979	1 154 299	1 146 738	1 420 540	- 853 158	567 382

Uk

4.2.3 Egyéb kötelezettségek

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01
Költségvetéssel szembeni adó- és járulék kötelezettségek	75 179	71 033	63 616
Költségek és bevételek passzív elhatárolása	576 438	193 986	162 236
Egyéb kötelezettség	0	0	120 562
Összesen	651 617	265 019	346 414

Az egyéb kötelezettségek között mutatjuk ki egyrészt az év végén fennálló adó és járuléktartozásokat, valamint a díjbevételek passzív időbeli elhatárolását. Az egyéb kötelezettségek növekedését az elhatárolt díjbevételek állományának emelkedése okozta.

4.3 Saját tőke

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31	2017.01.01	Változás 2018/2017
Jegyzett tőke	987 416	987 416	987 416	100,0%
Tőketartalék	2 758 842	2 758 842	2 758 842	100,0%
Halmazott egyéb	179 536	627 324	0	-71,4%
Eredménytartalék	28 779 765	27 978 423	26 131 470	102,9%
Tárgyévi eredmény	880 195	801 342	898 844	109,8%
Saját tőke összesen	33 585 754	33 153 347	30 776 572	101,3%

Az Alapítvány saját tőkéje 33,2 milliárd Ft-ról 33,6 milliárd Ft-ra növekedett.

A növekedést a tárgyévi eredmény 880,2 millió forintos összege, valamint az IFRS áttérés hatása eredményezte. Az eredménytartalék összege a 2017. évi adózott eredmény összegével emelkedett. A tőketartalék összegébe beszámításra került a partner pénzügyi intézmények csatlakozási hozzájárulása, továbbá az uniós forrásból származó pénzeszközök bekerülési értéke. A Kuratórium a tárgyévi adózott eredmény egészének eredménytartalékba történő átsorolására tesz javaslatot.

Az Alapítvány saját tőkéjének a tőkeelemek származási forrás szerinti megoszlása az alábbi képet mutatta 2018. december 31-én:

Megnevezés (ezer Ft)	Összeg	Aránya
Phare tőke-hozzájárulások (bekerülési érték)	2 564 646	7,6%
FM hozzájárulás	700 000	2,1%
Bankok hozzájárulása	481 612	1,4%
Tőkenövekedés átfogó jövedelemből	29 839 496	88,8%
Összesen	33 585 754	100%

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

Saját tőke megfelelési tábla (ezer Ft) 2018.01.01.	Szt. szerinti saját tőke elemei						Összesen
	EU IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	Jegyzett, de be nem fizetett tőke (-)	Tőke-tartalék	Eredmény -tartalék	Adózott eredmény	Értékelési tartalék	Lekötött tartalék
Jegyzett tőke	987 416	0	0	0	0	0	987 416
Tőketartalék	0	0	0	0	0	0	0
Saját részvény	0	0	0	0	0	0	0
Eredménytartalék	0	0	0	27 978 423	801 342		28 779 765
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	627 324	627 324
Egyéb tőke/tartalékok	0	0	2 758 842	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	27 978 423	801 342	627 324	33 153 347

Saját tőke megfelelési tábla (ezer Ft) 2018.12.31.	Szt. szerinti saját tőke elemei						Összesen
	EU IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	Jegyzett, de be nem fizetett tőke (-)	Tőke-tartalék	Eredmény -tartalék	Adózott eredmény	Értékelési tartalék	Lekötött tartalék
Jegyzett tőke	987 416	0	0	0	0	0	987 416
Tőketartalék	0	0	0	0	0	0	0
Saját részvény	0	0	0	0	0	0	0
Eredménytartalék	0	0	0	28 779 765	880 195	0	29 659 960
Halmazott egyéb átfogó jövedelem	0	0	0	0	0	179 536	179 536
Egyéb tőke/tartalékok	0	0	2 758 842	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	28 779 765	880 195	179 536	33 585 754

5. Kockázatkezelési alapelvek

Általános kockázatkezelési alapelvek

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

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

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

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

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

Az Alapítvány főbb kockázatkezelési irányelvei:

- független kockázati kontroll funkció;
- rendszeresen felülvizsgált, üzleti stratégiával összhangban álló kockázatkezelési szabályok, módszertanok;
- kockázatkezelési limitrendszer működtetése, érzékenységvizsgálatok és stressz tesztek végzése;
- termékek kockázati értékelése;
- tőkemegfelelés és kockázati helyzet minőségének folyamatos monitoringja;
- az Alapítvány felső vezetésének rendszeres tájékoztatása a tőkemegfelelésről és a kockázati helyzetről.

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

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

- Az egy adóssal, adóscsoporttal szembeni kockázatvállalás mértékét az Alapítvány a jogszabálynál szigorúbb mértékben korlátozza.

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

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

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

Az EU által befogadott IFRS bevezetésével együtt 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.

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

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

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

Koncentrációs kockázat: Az Alapítvány a koncentrációs kockázaton belül az egyedi nagykockázatot, az ágazati koncentrációs és a földrajzi koncentrációs kockázatot különbözteti meg. Az ide kapcsolódó limitek vizsgálata alapján megállapítható, hogy a kezességi portfólió koncentrációja egyik szempontból sem jelentős mértékű. Esetleges limittúllépés esetén az Alapítvány Pillér II. alatt a túllépés mértéke alapján tőkét képez. A koncentrációs kockázat kezelését is szolgálja, hogy egyrészt az Alapítvány az újonnan nyújtott kezességállományra és a portfólió egészére vonatkozóan, azok viszontgaranciájának függvényében limiteket állított fel;

másrészt egyes pénzügyi intézményekkel szemben is korlátozásra kerül a kockázatvállalás maximális mértéke.

Modellezési kockázat: A modellezési kockázat az IFRS9 bevezetése kapcsán került átsorolásra a releváns kockázatok körébe. Kezelése elsősorban az éves felülvizsgálattal összefüggésben, folyamatúton történik. Tőkeképzésre abban az esetben kerül csak sor, amennyiben a modellek felülvizsgálata során megállapításra kerül, hogy a modellek teljesítménye gyenge és szükséges azok haladéktalan felülvizsgálata.

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

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

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

Az Alapítványnak a várható veszteség számítás során felhasznált default- és beváltási valószínűségek alapján a fennálló kezesség állományából 4,37 Mrd Ft modellezett beváltási kötelezettsége keletkezhet. Az olyan kezességek, melyek esetében a beváltási kérelem beérkezett, de a kifizetés nem történt meg a 3 hónapon belüli sávban található, míg a maradék állományt prudensen a legkorábbi időszámban jelentítettük 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 portfoliója még abban a stresszhelyzetben is elegendő likviditási fedezetet nyújt, ha a teljes modellezett beváltási kérelem egy időben keletkezne.

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

Piaci kockázatok:

- Az Alapítvány deviza kitettséggel rendelkezik, de a kitettség alacsony összege miatt a devizaárfolyam kockázat nem releváns.
- Banki könyvi kamatkockázat: Az Alapítvány forrásait a klasszikus banki forrasszerkezettel ellenében nem a betétállomány jelenti, hanem az intézmény saját tőkéje, mely által a forrásoldal nem mutat átárazódást, illetőleg az aktív oldalon a le nem hívott garanciák ugyancsak nem kerülnek átárazásra. Miután az Alapítvány saját tőkéjét szinte kizárólag állampapírba fekteti ezért a banki könyvi kamatkockázatok közül kizárólag a hozamgörbe kockázat jelenthet alacsony mértékű kockázatot, de az is csak abban az esetben, ha az Alapítvány valamilyen likviditási okból, lejárat előtt váltana vissza állampapírrá. Ezt a kockázatot az Alapítvány folyamatokkal, megfelelő likviditás menedzsmenttel kezeli.
- Az Alapítvány nem rendelkezik részvény jellegű kitettségekkel, kereskedési könyvet nem vezet, így kereskedési könyvi kamatkockázat és részvényárfolyamkockázat nincs.

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

Az értékpapír portfolió nagyobb része változó kamatozású, így az Alapítvány várható kamatbevételét alapvetően befolyásolja a piaci kamatszint alakulása. A 2018 végi értékpapír portfolión a piaci kamatszint hirtelen megváltozásának hatása a kamatbevételt késleltetetten, míg az FVOCI portfolió nagyrészt fix kamatozású értékpapírokon jelentkező értékelési különbözetét azonnal érinti. Az Alapítvány 2019 évre a piaci kamatszint lassú növekedésével számol.

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

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

Maximális hitelkockázati kitettség (ezer Ft)	Bruttó könyv szerinti érték, értékvesztés figyelembevétele nélkül	
	2018.12.31	2018.01.01
Bankközi látra szóló állományok	132 178	297 242
Követelések hitelintézetekkel szemben	105 052	19 359
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben	2 667 725	3 190 448
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	33 098 328	31 726 577
Kezességvállalások	224 917 895	172 198 573
Maximális hitelkockázati kitettség	260 921 178	207 432 199

6

A táblázatból látható, hogy a hitelkockázat jellegű eszközállomány volumene 2018. december 31-én 260,9 milliárd forint, melyből a három legnagyobb tétel a mérlegen kívüli kezességállomány (224,9 milliárd forint), az értékpapírállomány (33,1 milliárd forint) és az ügyfelekkel szembeni mérlegen belüli követelések (2,7 milliárd forint).

Az eszközállomány 2017. december 31-hez képest 25,8%-kal bővült, mely elsősorban a kezességállomány 30,6%-os bővüléséből adódik. A hitelkockázati kitétségekhez kapcsolódóan az Alapítvány a mérlegen belüli tételek után értékvesztést, míg a mérlegen kívüli tételek után céltartalékot képzett, ami csökkenti a hitelkockázat mértékét.

Pénzügyi követelések és kötelezettségvállalások hitelminősége

EU által befogadott IFRS szerint:

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31			
	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Nettó könyv szerinti érték	Csoportos értékelés
Követelések hitelintézetekkel szemben, bankközi látra egyenlegek				
Teljesítő	224 982	-94	224 888	224 888
Összesen	224 982	-94	224 888	224 888
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben				
Teljesítő	7 405	-74	7 331	7 331
Stage 1	7 405	-74	7 331	7 331
Stage 2			0	0
Nem teljesítő	2 449 921	-2 244 466	205 455	205 455
Stage 2			0	0
Stage 3	2 449 921	-2 244 466	205 455	205 455
Összesen	2 457 326	-2 244 540	212 786	212 786
FVOCI hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	14 584 648	-20 860	14 563 788	14 563 788
Összesen	14 584 648	-20 860	14 563 788	14 563 788
AC hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	18 492 821	-26 675	18 466 146	18 466 146
Összesen	18 492 821	-26 675	18 466 146	18 466 146
Kezességvállalások				
Teljesítő	220 779 303	-471 056	220 308 247	220 308 247
Stage 1	199 805 964	-314 037	199 491 927	199 491 927
Stage 2	20 973 340	-157 019	20 816 320	20 816 320
Nem teljesítő	4 138 592	-289 603	3 848 988	3 848 988
Stage 2			0	0
Stage 3	4 138 592	-289 603	3 848 988	3 848 988
Összesen	224 917 895	-760 660	224 157 235	224 157 235

Megnevezés (ezer Ft)	2018.01.01			
	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Nettó könyv szerinti érték	Csoportos értékelés
Követelések hitelintézetekkel szemben, bankközi látra egyenlegek				
Teljesítő	316 602	-20	316 582	316 582
Összesen	316 602	-20	316 582	316 582
Kölcsönök és követelések ügyfelekkel szemben				
Teljesítő	9 358	-93	9 265	9 265
Stage 1	9 358	-93	9 265	9 265
Stage 2			0	0
Nem teljesítő	3 181 090	-2 634 663	546 427	546 427
Stage 2			0	0
Stage 3	3 181 090	-2 634 663	546 427	546 427
Összesen	3 190 448	-2 634 756	555 692	555 692
FVOCI hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	13 432 448	-18 706	13 413 742	13 413 742
Összesen	13 432 448	-18 706	13 413 742	13 413 742
AC hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok				
Teljesítő	18 275 422	-25 466	18 249 956	18 249 956
Összesen	18 275 422	-25 466	18 249 956	18 249 956
Kezességvállalások				
Teljesítő	168 793 897	-344 192	168 449 705	168 449 705
Stage 1	156 402 929	-258 717	156 144 212	156 144 212
Stage 2	12 390 968	-85 475	12 305 493	12 305 493
Nem teljesítő	3 404 676	-223 190	3 181 486	3 181 486
Stage 2			0	0
Stage 3	3 404 676	-223 190	3 181 486	3 181 486
Összesen	172 198 573	-567 382	171 631 191	171 631 191

HAS szerint:

Megnevezés (ezer Ft)	2017.12.31		
	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Nettó könyv szerinti érték
Követelések hitelintézetekkel szemben, bankközi látra egyenlegek			
Teljesítő	316 602	0	316 602
Összesen	316 602	0	316 602

Kölcsönök és követelések ügyletekkel szemben			
Teljesítő	9 358	0	9 358
Nem teljesítő	2 583 018	-2 008 487	574 531
Összesen	2 592 376	-2 008 487	583 889
Értékpapírok			
Teljesítő	31 474 823	0	31 474 823
Összesen	31 474 823	0	31 474 823
Kezességvállalások			
Teljesítő	172 198 573	-1 420 540	170 778 033
Nem teljesítő			
Összesen	172 198 573	-1 420 540	170 778 033

Megnevezés (ezer Ft)	2016.12.31		
	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Nettó könyv szerinti érték
Követelések hitelintézetekkel szemben, bankközi látra egyenlegek			
Teljesítő	172 379	0	172 379
Összesen	172 379	0	172 379
Kölcsönök és követelések ügyletekkel szemben			
Teljesítő	15 027	0	15 027
Nem teljesítő	2 494 442	-2 127 366	367 076
Összesen	2 509 469	-2 127 366	382 103
Értékpapírok			
Teljesítő	30 478 988	-13 895	30 465 093
Összesen	30 478 988	-13 895	30 465 093
Kezességvállalások			
Teljesítő	136 966 649	0	136 966 649
Nem teljesítő	11 994 306	-1 412 979	10 581 327
Összesen	148 960 955	-1 412 979	147 547 976

Az ügyletállomány kapcsán a minősítési szabályrendszer a nemzetközi és hazai jogszabályok és ajánlások alapján úgy lett kialakítva, hogy a Stage 1 és 2 megfelel a teljesítő kategóriának, míg a Stage 3 a nem teljesítő kategóriának.

Nem teljesítőnek 2018. december 31-én¹ a beváltott állomány – mely minden esetben nem teljesítő – mellett a kezességállomány egy része (1,8%-a) minősült. Szabályok szerint más típusú ügyletek is kerülhetnek Stage 3-ba, illetve Stage 2-be, azonban a vonatkozó időpontban minden más típusú ügylet Stage 1-es besorolású volt.

Az Alapítvány a kezességvállalás állományára vonatkozóan stressz teszteket is végez. A stressz tesztek kapcsán feltételezett scenáriók mentén – melyek során az ügyfelek adósminősítésének és a portfólió minőségének romlásával, illetve a viszontgarancia korlátozott figyelembe vételével számol az Alapítvány – a várható veszteség volumene kerül újrakalkulálásra.

¹ Az Alapítványnál a nem teljesítő definíció az elmúlt években többször változott. 2016 év végéig a beváltott ügyletek mellett nemteljesítőnek minősültek azokat a kezességvállalások

Az alábbi két scenáriót számszerűsítettünk:

1) A Stage 3 arány 25%-kal, míg a Stage 2 arány 50%-kal nő. Az ügyletek 5%-a esetén az adós minősítése 1 kategóriát romlik. A várható veszteség paraméterek összességében 5%-kal romlnak.

2) A COSME viszontgarancia a beváltási korlát feltételezett elérése miatt nem vehető figyelembe. A Stage 3 arány 50%-kal, míg a Stage 2 arány 100%-kal nő. Az ügyletek 10%-a esetén az adós minősítése 1 kategóriát romlik. A várható veszteség paraméterek összességében 10%-kal romlnak.

A 2018. december 31-re vonatkozó stressz tesztek a 761 millió forintos várható veszteségnél az első scenárió esetében 188 millió Ft-tal, míg a második scenárió esetében 572 millió Ft-tal nagyobb várható veszteségre vezettek. Az Alapítvány eredménye a stressz tesztek mellett is pozitív maradna, míg az Alapítvány tőke megfelelése továbbra is robosztus lenne.

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

5.1 Kezesség vállalások

Elszámolt kockázati céltartalék változása

Megnevezés (ezer Ft)	Ügyfelekkel szembeni követelések és kezességek		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Nyitó állomány (2018.01.01)	258 717	85 475	223 190
Keletkeztetés miatti növekedés	265 074	166 096	2 942 502
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	-219 305	-97 585	-2 448 670
A becslési módszertan változásából eredő változás (nettó)	0	0	0
Kivezetés miatti csökkenés	-395	-764	-427 419
Egyéb módosítások	9 947	3 797	0
Záró állomány (2018.12.31.)	314 038	157 019	289 603

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

Kezességvállalások korosítása

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31				2018.01.01			
	Bruttó érték	Megképzett célartalék	Nettó érték	Tartalék- kulcs	Bruttó érték	Megképzett célartalék	Nettó érték	Tartalék- kulcs
Teljesítő								
Nem késedelmes	208 586 112	-432 937	208 153 175	-0,21%	157 449 243	-311 232	157 138 011	-0,20%
1-30 nap között	7 293 539	-18 157	7 275 382	-0,25%	5 272 505	-17 626	5 254 879	-0,33%
31-60 nap között	2 977 954	-10 246	2 967 708	-0,34%	2 545 958	-4 590	2 541 368	-0,18%
61-90 nap között	753 901	-3 576	750 325	-0,47%	2 353 350	-4 386	2 348 964	-0,19%
91-180 nap között	1 039 131	-5 668	1 033 463	-0,55%	480 273	-2 745	477 528	-0,57%
181-365 nap között	68 888	-147	68 741	-0,21%	194 446	-936	193 510	-0,48%
365 napon túl	59 778	-325	59 453	-0,54%	498 122	-2 677	495 445	-0,54%
Teljesítő összesen	220 779 303	-471 056	220 308 247	-0,21%	168 793 897	-344 192	168 449 705	-0,20%
Nem teljesítő								
Nem késedelmes	1 072 577	-40 431	1 032 146	-3,77%	526 679	-16 723	509 956	-3,18%
1-30 nap között	121 851	-8 558	113 293	-7,02%	36 398	-1 622	34 776	-4,46%
31-60 nap között	231 306	-9 033	222 273	-3,91%	29 974	-999	28 975	-3,33%
61-90 nap között	126 080	-10 131	115 949	-8,03%	47 092	-3 013	44 079	-6,40%
91-180 nap között	1 329 095	-97 421	1 231 674	-7,33%	447 646	-18 344	429 302	-4,10%
181-365 nap között	737 973	-68 568	669 405	-9,29%	620 897	-51 911	568 986	-8,36%
365 napon túl	519 710	-55 462	464 248	-10,67%	1 695 990	-130 578	1 565 412	-7,70%
Nem teljesítő összesen	4 138 592	-289 604	3 848 988	-7,00%	3 404 676	-223 190	3 181 486	-6,56%
Összesen	224 917 895	-760 660	224 157 235	-0,34%	172 198 573	-567 382	171 631 191	-0,33%

A táblázat a kezességvállalásokat a teljesítés és a késedelem szempontjából szegmentálja. Az Alapítvány 224,9 milliárd forintos portfóliójából 2018. év végén 208,6 milliárd forint teljesítőnek minősült és egyben késedelemmentes volt. 12,2 milliárd forintnak megfelelő állomány esetében pedig státusza teljesítő volt, ugyanakkor valamekkora – 90 napot vagy materialitási értéket el nem érő – késedelem állt fent év végére vonatkozóan.

A nem teljesítő adatokból az is látható, hogy a nem teljesítőnek való minősítés az ügyletállomány 63%-a esetében a 90 napnál nagyobb késedelemről adódik, illetve azzal együtt jár. A fennmaradó 37%-os állomány nagy része esetében az ügylet már a nem teljesítő státuszba való gyógyulási folyamatban van.

A 2017. december 31-i adatokhoz képest mind a nem teljesítő állomány, mind a késedelmes állomány portfólión belüli aránya csökkent.

A célartalék nagysága nincs összefüggésben a késedelmes napok számával, annak mértéke elsősorban a stage besorolástól, az ügyfél minősítésétől, illetve a beváltás várható mértékétől függ.

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

- állami viszontgarancia mellett nyújtott ügyletek;
- EIF viszontgarancia mellett nyújtott ügyletek;
- viszontgarancia nélküli (saját kockázatú) ügyletek.

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

Ez az egyes ügyletekre vonatkozóan megképzett céltartalék mértékén is meglátszik. Az Alapítvány portfóliójának nagy részét – több mint 91%-át – az állami viszontgaranciával érintett állomány teszi ki, míg az EIF viszontgarancia mellett nyújtott kezességállomány – mely érdemben 2018-ban kezdett el kialakulni – aránya 2018. év végére megközelített a 8%-ot.

A 224,9 milliárd forintos hatályos kezességállomány mellett, 11,4 milliárd forint volt 2018. év végén azon állomány nagysága, melyek esetében a jóváhagyás megtörtént, viszont még nem léptek hatályba.

Kezességvállalások eredeti lejárata szerint (ezer Ft)	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
2017.01.01	13 943	335 992	50 275 381	46 765 370	10 363 726	41 206 543	148 960 955
Lejáratú megoszlás	0,0%	0,2%	33,7%	31,4%	7,0%	27,7%	100,0%
2017.12.31		38 259	62 044 723	59 731 578	10 358 731	40 025 282	172 198 573
Lejáratú megoszlás		0,0%	36,0%	34,8%	6,0%	23,2%	100,0%
2018.12.31		299 178	78 022 875	78 510 490	17 392 945	50 692 407	224 917 895
Lejáratú megoszlás		0,1%	34,8%	34,9%	7,7%	22,5%	100,0%

Kezességvállalások hátralévő lejáratá szerint (ezer Ft)	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
2018.12.31	27 010 735	36 865 299	43 384 237	61 963 441	19 534 123	36 160 060	224 917 895

A kezesség állomány lejáratí szerkezetét vizsgálva látható, hogy az ügyletek eredeti futamidejét – mely a bíráló és a lejárat közti időintervallumot jelenti – figyelembe véve az állomány megoszlása az elmúlt 3 évben érdemben nem változott. A portfólió hozzávetőlegesen három egyforma részre oszlik, ha az időszakokat 1 éven belüli, 1-3 év közti és 3 éven felüli kategóriákra osszuk.

A hátralévő lejáratra vonatkozó 2018. év végi adatokból látható, hogy a portfólió közel fele egy éven belül lejár.

Biztosítékok figyelembe vehető összege

Megnevezés (ezer Ft) 2018.01.01	Bruttó könyv szerinti érték	Várható veszteség	Viszont- garancia	Egyéb biztosítékok	Viszont- garancia fedezettség	Egyéb biztosítéki fedezettség
Kezességvállalások	172 198 573	-567 382	143 667 378	10 146 965	83,4%	89,7%
Beváltott ügyletek	3 181 090	-2 634 663	0	533 734		99,6%

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

A kezességvállalás során a legjelentősebb biztosíték a Magyar Állam, illetve az Európai Beruházási Alap (EIF) viszontgaranciája. A saját kockázatú, illetve az állami viszontgarancia mellett nyújtott ügyletek esetében egyéb biztosítékok is megjelennek. Az EIF viszontgarancia mellett nyújtott ügyletek esetében – az EIF-fel kötött megállapodás értelmében – csak minimális lehetőség van biztosíték nyújtására. 2017. december 31-hez képest az egyéb biztosítékok volumene kismértékben csökkent, hiába nőtt a kezesség állomány közel 30%-kal. Ennek elsődleges oka, hogy egyre nagyobb részarányt képviselnek a fedezetlen ügyletek a kezesség állományon belül.

5.2 Mérlegtételekkel kapcsolatos kockázatvállalások

Elszámolt értékvesztés változása

Megnevezés (ezer Ft)	Ügyfelekkel szembeni követelések és kezességek			FVOCI érték-papírok	AC érték-papírok	Egyéb pénzügyi eszközök
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 1	Stage 1
Nyitó állomány (2018.01.01.)	93		2 634 663	18 706	25 466	21
Keletkeztetés miatti növekedés			35 674	3 920	15 563	1 853
A hitelkockázat változásából eredő változás (nettó)	-19		115 111	-1 253	-841	
Kivezetés miatti csökkenés			-4 038	-512	-13 513	-1 780
Leírás miatti értékvesztés csökkenés			-536 944			
Záró állomány (2018.12.31.)	74	0	2 244 466	20 861	26 675	94

A fenti táblában látható, hogyan változott az értékvesztés volumene a 2018-as év folyamán. A legnagyobb változás, mintegy 180 millió forintot csökkentette az ügyfelekkel szembeni nem teljesítő követelések kapcsán volt. A többi állomány kapcsán az értékvesztés nagysága minimális és nem történt érdemi változás.

Beváltott ügyletek

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2018.01.01
Bruttó követelés kezdeti várható veszteség nélkül	2 660 319	3 181 090
Kezdeti várható veszteség	-210 531	0
Bruttó könyv szerinti érték	2 449 789	3 181 090
Megképzett értékvesztés	-2 244 466	-2 634 663
Nettó könyv szerinti érték	205 323	546 426
Várható hitelezési veszteség	-2 454 997	-2 634 663
Várható hitelezési veszteség %	-92,3%	-82,8%

A beváltott ügyletek kapcsán a bruttó állomány 520,8 millió forinttal, míg a nettó állomány 341,1 millió forinttal csökkent 2017. december 31-hez képest. Az állomány értékvesztéssel való fedezettsége 92,3%.

Követelés értékesítés

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31
Értékesített ügyfél követelés (bruttó)	-464 159	-285 681
Kapcsolódó értékvesztés feloldás	443 447	277 018
Értékesítési ár	23 326	29 617
Követelés értékesítés nettó eredménye	2 614	20 954

Az Alapítvány 2018-ban a könyveiben szereplő ügyfelekkel szemben nyilvántartott követeléseiből 464,2 millió Ft összegű követelést értékesített. A követelések értékesítése során 443,4 millió Ft összegű értékvesztés került felszabadításra. A követelések ellenértékéeként 23,3 millió Ft összegű vételár folyt be, így a követelések engedményezése eredményre gyakorolt hatása mindösszesen 2,6 millió Ft volt.

2017-ben 285,7 millió Ft összegű könyvekben nyilvántartott követelés került értékesítésre, amely 277 millió Ft értékvesztés felszabadítással járt, ami az eredményre 20,9 millió Ft hatással volt.

A 2018. és a 2017. években történt engedményezett követelések eredményre gyakorolt hatása közötti eltérés legfőképpen az EU által befogadott IFRS szabályok bevezetéséből – a késedelmi kamat mérlegtételként való feltüntetéséből és a céltartalékképzés szabályainak megváltozásából – adódik.

Követelés leírás (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31
Leírt ügyfél követelés (bruttó)	-117 686	-111 443
Kapcsolódó értékvesztés feloldás	117 268	111 432
Közvetlenül eredményben elszámolt leírás	-418	-11
Korábban leírt követelések megtérülése	0	0
Követelés leírás nettó eredménye	-418	-11

2018-ban a követelésbehajtás során a könyvekben ügyfelekkel szemben nyilvántartott követelésekből 117,7 millió Ft összegű behajthatatlan követelés került leírásra. A követelések leírása során 117,3 millió Ft összegű értékvesztés került felszabadításra. A behajthatatlan követelések leírásának eredményre gyakorolt hatása -418 ezer Ft volt.

2017-ben 111,4 millió Ft összegű behajthatatlan követelés került leírásra, ami 111,4 millió Ft összegű értékvesztés felszabadítással járt. 2017-ben a követelés leírás nettó eredménye -11 ezer Ft volt.

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

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

Megnevezés (ezer Ft) 2017.12.31.	<3 hónap	3-6 hónap	6-12 hónap	1-3 év	3-5 év	5 év felett	Összesen
Fix kamatozású	0	494 159	83 784	634 845	3 132 429	4 607 818	8 953 035
Változó kamatozású	0	0	0	3 322 138	1 157 276	0	4 479 414
FVOCI összesen	0	494 159	83 784	3 956 983	4 289 705	4 607 818	13 432 449
Fix kamatozású	0	42 365	5 014 338	680 034		0	5 736 737
Változó kamatozású	0	0	5 177 778	1 347 236	5 988 205	0	12 513 219
AC összesen	0	42 365	10 192 116	2 027 270	5 988 205	0	18 249 956

Az értékpapír portfólió összetétele 2018 év folyamán jelentősen változott, mivel a lejáró fix kamatozású értékpapírok állományát az Alapítvány változó kamatozású értékpapírokkal pótolta.

6. Eredménykimutatás

6.1 Kamatbevételek és -ráfordítások

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31
FVOCI értékpapírok	286 049	512 210
AC értékpapírok	217 593	370 640
Beváltott kezességek	9 685	34 163
Egyéb eszközök	67	90
Kamatbevételek összesen	513 394	917 103

Az Alapítvány kamatráfordítást nem számolt el, mivel finanszírozását saját forrásból biztosítja. Az értékpapírok kamateredményének jelentős csökkenése összhangban áll a pénzügyi hozamszintek mérséklődésével.

6.2 Nettó díj- és jutalék eredmény

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31
Kezességvállalási díjak	2 603 640	2 096 660
Egyéb jutalékok, díjak	3 896	3 720
Díj- és jutalék bevételek összesen	2 607 536	2 100 380
Pénzforgalmi szolgáltatások díja	1 330	1 202
Letétkezelési díjak	28 771	28 213
Díj- és jutalék ráfordítások összesen	30 101	29 415
Nettó díj- és jutalék eredmény	2 577 435	2 070 965

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

Kezességvállalási díjak

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31
Korábbi évek fennálló állománya utáni díjbevétel	1 184 224	1 008 381
A korábbi években kiszámlázott díj adott évre eső elhatárolása	69 683	57 540
Adott évben kihelyezett kezességvállalások utáni díj, prolongációs díj	692 135	460 023
Költségvetési díjtámogatás	657 598	570 716
Kezességvállalási díjak	2 603 640	2 096 660

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

Az Alapítvány 2018. évi díjbevételeként összességében 2 603,6 millió Ft-ot könyvelhetett el, ami 24,2%-kal, 506,9 millió Ft-tal magasabb a 2017. évinél.

Minthogy 2018 során az Alapítvány hirdetmény szerinti kezességi díjainak mértéke nem változott (továbbra is a korábbi években alkalmazott díjak mellett volt elérhető a vállalkozások számára a kezesség), a díjbevétele növekedése elsősorban volumenhatásokra vezethető vissza, ezek közül a jelentősebbek:

- 175,8 millió Ft-tal növekedett a 2017. év végén fennálló kezességállomány után kiszámlázható éves díj összege, melynek bázisa a 2016. év végénél lényegesen magasabb 2017. év végi kezességállomány.
- 2018-ban jelentősen nőtt az új kezességek volumene 2017-hez képest, ez önmagában 232,1 millió Ft-os növekményt eredményezett a tárgyévben originált ügyletek díjbevételeiben.

A vállalkozói díjtámogatás elszámolása nettó módon történt, azaz az Alapítvány a díjtámogatással csökkentett összeget számlázta ki a pénzügyi intézmények felé, majd a díjtámogatást utólag közvetlenül hívta le a Magyar Államkincstártól, melynek összege 2018-ban 657,6 millió Ft. A 2018. évi jelentős ügyletállomány növekedés eredményeképpen az Alapítvány a vállalkozói díjtámogatások tekintetében is többletet realizált (86,9 millió Ft-ot) 2017. évhez képest.

6.3 Nettó árfolyam eredmény

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31
FVOCI értékpapírok kereskedési eredmény	10 782	0
AC értékpapírok kereskedési eredmény	0	0
Devizaárfolyam	2 295	-671
Egyéb	0	0
Összesen	13 077	-671

A nettó árfolyam eredmény jellemzően az értékpapírok elszámolásai adják.

6.4 Egyéb működési bevételek és ráfordítások

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31
Beváltott kezességekkel kapcsolatos bevételek	73 942	135 578
Egyéb bevételek	2 390	0
Egyéb bevételek összesen	76 332	135 578
Beváltott kezességekkel kapcsolatos ráfordítások	70 619	108 590
Egyéb ráfordítások	356	0
Egyéb ráfordítások összesen	70 975	108 590
Egyéb működési bevételek és ráfordítások összesen	5 358	26 988

Az egyéb bevételeket és ráfordításokat döntően a beváltott kezességgel kapcsolatos elszámolások adják. Beváltott kezességekkel kapcsolatos bevételeként 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 Személyi jellegű költségek

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31
Bérköltség	683 653	623 856
Személyi jellegű egyéb kifizetések	64 699	59 139
Bérjárulékok	143 191	144 036
ebből szociális hozzájárulási adó	134 056	136 034
Személyi jellegű költségek összesen	891 543	827 031

Egyéb adminisztratív költségek (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31
Bérleti díjak	90 592	87 336
Számítástechnikai költségek	128 594	113 231
Szakértői díjak	52 208	65 993
Marketing költségek	19 469	18 474
Egyéb anyagjellegű ráfordítások	176 778	154 854
Pénzügyi szervezetek költsége	189 677	198 991
Egyéb adminisztratív költségek összesen	657 318	638 879

Értékcsökkenés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31
Ingatlanok, gépek és berendezések	46 471	53 064
Immateriális javak	214 051	401 085
Értékcsökkenés összesen	260 522	454 149

Az igazgatási költségek összege 2018-ban 1 548,8 millió Ft-ot tettek ki, amely 5,6%-kal haladta meg a 2017. évi működési költségeket. Az értékcsökkenés összegének visszaesését az EU által befogadott IFRS értékelési elveinek alkalmazása okozta 2018-ban, amely alapján a hasznos élettartamok figyelembe vételével kerültek meghatározásra az egyes eszközökre vetített értékcsökkenések összegei.

Igazgatóság, felügyelőbizottság tagjainak javadalmazása

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31
Igazgatósági, Kuratóriumi tagok	122 135	115 383
Felügyelő Bizottsági tagok	10 093	18 514
Összesen	132 228	133 897

Igazgatóság, felügyelőbizottság tagjainak javadalmazása összességében változatlan szinten maradt bázis évhez képest.

7. Gazdasági és pénzügyi mutatók

Megnevezés (%, ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31 (IFRS szerint)	Változás
Tőkefedezettségi mutató=Kezességvállalásból származó jövőbeni kötelezettség/Saját tőke (%)	6,70	5,20	128,8%
ROE jövedelmezőségi mutató=Adózott eredmény/Saját tőke (%)	2,62	2,42	108,3%
Tőkeellátottsági mutató=Mérlegfőösszeg/Saját tőke (%)	1,05	1,03	101,9%
Eszközminőségi mutató=Kockázati Ct /Saját tőke (%)	2,27	1,71	132,2%
Hatékonysági mutató=Adózott eredmény/Átlagos állományi létszám (ezer Ft/fő)	14 018	13 985	100,2%

Tőkefedezettségi mutató=Kezességvállalásból származó jövőbeni kötelezettség/Saját tőke

2018 során a kezességek volumene erőteljesebben, 30%-ot meghaladó mértékben növekedett, mint a saját tőke, ennek eredője a mutató növekedése.

ROE jövedelmezőségi mutató=Adózott eredmény/ Saját tőke

2018 folyamán az adózott eredmény dinamikusabb, 10%-os növekedésének következtében javult a ROE mutató.

Tőkeellátottsági mutató=Mérlegfőösszeg/Saját tőke

A mutató vagyon-multiplikátor hatást mutat, azaz mennyi eszköz mozog egységnyi saját tőkével. A mutató értéke az Alapítvány vonatkozásában jó; 3,0 feletti érték esetén lenne kritikus.

Eszközminőségi mutató=Kockázati céltartalék /Saját tőke

A mutató a kezességállomány minősítése során képzett várható veszteséget viszonyítja a saját tőkéhez.

Hatékonysági mutató=Adózott eredmény/Átlagos állományi létszám (ezer Ft/fő)

Azt mutatja, hogy átlagosan egy fő mekkora adózott eredményt állít elő. Az átlagos állományi létszám az előző évhez képest valamivel alacsonyabb mértékben növekedett, mint az adózott eredmény, így a hatékonysági mutató 0,2%-kal magasabb, mint 2017-ben.

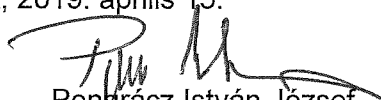
Tőkemegfelelés

Megnevezés (ezer Ft)	2018.12.31	2017.12.31
Tier 1 - Alapvető tőkeelemek	32 269 021	31 183 713
Jegyzett tőke	987 416	987 416
Egyéb tőke	2 758 842	2 758 842
Eredménytartalék	29 839 496	28 587 041
Levonások:	1 316 733	1 149 586
Immateriális javak	1 302 307	1 149 586
Prudens értékelés	14 426	-
Tier 2 - Járulékos tőkeelemek	-	-
Szabályozói tőke összesen	32 269 021	31 183 713

4

Az Alapítvány szavatoló tőkéje kizárólag alapvető tőkeelemekből áll, szavatoló tőkéjének 2018. december 31-i mértéke 32,2 milliárd forint, mely alapvetően a 2018. évi eredmény miatt növekedett. A szavatoló tőke nagy részben az előző évek eredménytartalékából származik. Az Alapítvány a külső tőkekövetelményeknek megfelel.

Budapest, 2019. április 15.



Pongrácz István József
a Kuratórium elnöke



dr. Herczegh András
ügyvezető igazgató