



**AZ MV-MAGYAR VÁLLALKOZÁSFINANSTÍROZÁSI ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ  
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG TÁJÉKOZTATÓJA  
a hitelintézetek nyilvánosságra hozatali követelményének  
teljesítéséről szóló 234/2007. Korm. rendelet alapján**

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>BEVEZETÉS</b> .....	<b>3</b>
<b>A) KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK, MÓDSZEREK</b> .....	<b>4</b>
I. A KOCKÁZATOK KEZELÉSÉRE SZOLGÁLÓ STRATÉGIÁK ÉS FOLYAMATOK .....	4
1. Hitelezési kockázat .....	4
2. A működési kockázatok .....	9
3. Likviditási kockázat .....	10
4. Jogi kockázat .....	11
5. Partner kockázat .....	11
6. Reputációs kockázat .....	12
7. Stratégiai és üzleti kockázat .....	12
8. Piaci kockázat .....	12
9. Kamatláb kockázat a banki könyvben .....	12
10. Hitelezési koncentrációból eredő kockázat .....	13
II. A KOCKÁZATOK AZONOSÍTÁSÁT, MÉRÉSÉT, FIGYELEMMEL KÍSÉRÉSÉT BIZTOSÍTÓ FUNKCIÓK LEÍRÁSÁRA	13
III. A KOCKÁZATMÉRÉSI ÉS JELENTÉSI RENDSZEREK ALKALMAZÁSI KÖRE .....	15
1. Ügyfélminősítés .....	15
2. Partner limit .....	15
3. Ügyletminősítés és értékvesztés-elszámolás, illetve céltartalékképzés .....	15
4. Az ügyletek kockázati súlyának és tőkekövetelményének meghatározása .....	16
5. Működési kockázati veszteségadat gyűjtés .....	16
IV. A KOCKÁZATMÉRÉSÉKLÉSRE ÉS A HITELKOCKÁZATI FEDEZET ALKALMAZÁSÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYZATOK FŐ ELVEI ÉS PONTJAI, VALAMINT A KOCKÁZATMÉRÉSÉKLÉSRE ÉS A HITELKOCKÁZATI FEDEZETI ESZKÖZÖK HATÉKONYSÁGÁNAK ELLENŐRZÉSÉRE SZOLGÁLÓ STRATÉGIÁK ÉS FOLYAMATOK .....	16
<b>B) JAVADALMAZÁSI POLITIKA</b> .....	<b>17</b>
<b>C) PRUDENCIÁLIS SZABÁLYOK ALKALMAZÁSA</b> .....	<b>18</b>
<b>D) SZAVATOLÓ TŐKÉVEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK</b> .....	<b>18</b>
<b>E) A TÁRSASÁG TŐKEMEGFELELÉSE</b> .....	<b>19</b>
I. A BELSŐ TŐKEMEGFELELÉS ÉRTÉKELÉSI FOLYAMATÁRA VONATKOZÓ ELVEK ÉS STRATÉGIÁK .....	19
II. A KITETTSÉGI OSZTÁLYOKRA VONATKOZÓAN A HPT. 76. §-A (1) BEKEZDÉSÉNEK A) PONTJA SZERINTI KOCKÁZATI KATEGÓRIÁK TŐKEKÖVETELMÉNYE, KITETTSÉGI OSZTÁLYONKÉNTI BONTÁSBAN .....	21
III. A KÉSEDELEMNEK ÉS A HITELMINŐSÉG-ROMLÁSNAK A BELSŐ SZABÁLYZATBAN VALÓ MEGKÖZELÍTÉSE	21
IV. AZ ÉRTÉKVESZTÉSEK ELSZÁMOLÁSA ÉS VISSZAÍRÁSA, A CÉLTARTALÉKOK KÉPZÉSE ÉS FELHASZNÁLÁSA MEGHATÁROZÁSÁRA SZOLGÁLÓ MEGKÖZELÍTÉSEK ÉS MÓDSZEREK .....	23
V. A SZÁMVITELI BESZÁMÍTÁSOK UTÁNI KITETTSÉG ÉRTÉKEK HITELEZÉSI KOCKÁZAT-MÉRÉSÉKLÉS FIGYELEMBEVÉTELE ELŐTTI ÖSSZEGE ÉS A KITETTSÉG ÉRTÉKEK ÁTLAGOS ÉRTÉKE KITETTSÉGI OSZTÁLYONKÉNTI BONTÁSBAN .....	24
VI. A KITETTSÉGEK FÖLDRAJZI MEGOSZLÁSA KITETTSÉGI OSZTÁLYONKÉNT .....	25
VII. A KITETTSÉGEK GAZDASÁGI ÁGAZATBELI MEGOSZLÁSA KITETTSÉGI OSZTÁLYONKÉNT .....	22
VIII. A KITETTSÉGEK HÁTRALEVŐ FUTAMIDŐ SZERINTI CSOPORTOSÍTÁSA KITETTSÉGI OSZTÁLYONKÉNT .....	23
IX. GAZDASÁGI ÁGAZATBELI MEGOSZLÁSBAN ÖSSZESÍTVE .....	23
X. ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS ÉS KÉPZETT CÉLTARTALÉK AZON KITETTSÉGEKRE, AMELYEK ESETÉBEN HITELMINŐSÉG-ROMLÁS KÖVETKEZETT BE .....	23
<b>F) A HITELEZÉSI KOCKÁZAT SZTENDERD MÓDSZERÉVEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK</b> .....	<b>23</b>
<b>G) HITELEZÉSI KOCKÁZAT-MÉRÉSÉKLÉS</b> .....	<b>24</b>
I. A BIZTOSÍTÉKOK ÉRTÉKELÉSÉRE ÉS KEZELÉSÉRE SZOLGÁLÓ SZABÁLYZATOK FŐBB ELVEI ÉS PONTJAI ...	24
II. AZ ELISMERT BIZTOSÍTÉKOK FŐ TÍPUSAI .....	25
III. A GARANCIÁT NYÚJTÓK ÉS KEZESSÉGET VÁLLALÓK ÉS AZOK HITELMINŐSÍTÉSI KATEGÓRIÁI A HKR. 108. § (1) BEKEZDÉSE SZERINTI BONTÁSBAN, VALAMINT A HITELDERIVATÍVA PARTNEREK HITELMINŐSÍTÉSI KATEGÓRIÁI .....	26
IV. A HITELEZÉSI KOCKÁZAT-MÉRÉSÉKLÉS SORÁN FELMERÜLŐ PIACI- VAGY HITELEZÉSI KOCKÁZATI KONCENTRÁCIÓKKAL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK .....	26

V.	AZ OLYAN KITETTSÉGEK - MÉRLEGEN BELÜLI ÉS KÍVÜLI NETTÓSÍTÁS UTÁNI - ÉRTÉKE, AMELYEK ESETÉBEN KÉSZFIZETŐ KEZESSÉGET, GARANCIÁT VAGY HITELDERIVATÍVÁT VETT A TÁRSASÁG FIGYELEMBE.	26
VI.	AZ ELISMERT PÉNZÜGYI BIZTOSÍTÉKOK ÉS MÁÁS ELISMERT HITELKOCKÁZATI FEDEZETEK ÁLTAL - A VOLATILITÁSI KORREKCIÓS TÉNYEZŐ, VALAMINT A MÉRLEGEN BELÜLI NETTÓSÍTÁS FIGYELEMBEVÉTELÉVEL SZÁMÍTOTT - FEDEZETT, TELJES KITETTSÉG ÉRTÉKE.....	26
<b>H)</b>	<b>KERESKEDÉSI KÖNYVBEN NEM SZEREPLŐ RÉSZVÉNYEK, POZÍCIÓK .....</b>	<b>27</b>
<b>I)</b>	<b>MŰKÖDÉSI KOCKÁZAT .....</b>	<b>27</b>

## **Bevezetés**

A hitelintézetek nyilvánosságra hozatali követelményének teljesítéséről szóló 234/2007. (IX.4.) Korm. rendelet (a továbbiakban: rendelet) célja, hogy a nyilvánosság fegyelmező erejével ösztönözze a hitelintézeteket stratégiájuk, kockázatkezelésük, valamint irányítási rendszerük folyamatos felülvizsgálatára és az átláthatóság fokozására.

A rendelet alapján az MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Társaság vagy MV Zrt.) köteles a lényeges információkat – a védett és a bizalmas információk kivételével – évente legalább egyszer - az éves beszámoló jóváhagyásától számított tizenöt napon belül közzétenni. Ezen felül a Társaság a tudomására jutástól számított harminc napon belül nyilvánosságra hozza a pénzügyi helyzetet, az irányítási vagy a számviteli rendet befolyásoló és a belső szabályzatoknak megfelelően lényegesnek tekintett eseményeket.

A Társaság a nyilvánosságra hozatal követelményének teljesítése során minden lényeges információt bemutat.

## **A) Kockázatkezelési elvek, módszerek**

### **I. A kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok**

A bázeli követelmények (I. és II. pillér) és a tőkekövetelményekre vonatkozó európai irányelv (CRD) előírása alapján az MV Zrt. működése során az alábbi kockázati faktorokat tekinthetők relevánsnak:

- Hitelezési kockázat
- Működési kockázat
- Likviditási kockázat
- Jogi kockázat
- Partnerkockázat
- Reputációs kockázat

Ugyanezen előírások alapján az MV Zrt. működése során az alábbi kockázati faktorok nem tekinthetők relevánsnak:

- Stratégiai kockázat
- Piaci kockázat
- Kamatlábkkockázat a banki könyvben
- Hitelezési koncentrációból eredő

#### **1. Hitelezési kockázat**

##### **A hitelezési kockázat kezelésének stratégiája**

A Magyar Kormány 2007. évtől az Új Magyarország Fejlesztési Terv – majd 2010. évtől az Új Széchenyi Terv - Gazdaságfejlesztési Operatív Program (GOP) 4. prioritás és a Közép-Magyarországi Operatív Program (KMOP) 1.3. Pénzügyi Eszközök Intézkedés - a mikro-, kis- és középvállalkozások (KKV-k) finanszírozási forrásokhoz való hozzáféréseinek elősegítése – keretében (JEREMIE Program) különféle pénzügyi programokat indított el döntően Európai Unió forrásokból. A programok kidolgozását, illetve működtetését az MV Zrt. a JEREMIE Program magyarországi Forráskezelő Szervezeteként, PSZÁF-engedéllyel rendelkező pénzügyi vállalkozásként végzi.

Az MV Zrt-t, mint a JEREMIE Program holdingalap kezelőjét (Forráskezelő Szervezet), 2007. május 7-én az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. alapította.

Az MV Zrt. Alapító Okirata alapján főtevékenysége:

Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység (amely megfelel a Hpt. 3. § (1) bek. f) alpontja szerinti kezesség és bankgarancia vállalása, valamint egyéb bankári kötelezettség vállalása tevékenységnek)

A fentiekén kívül refinanszírozási hitelkeretet közvetít a pénzügyi közvetítők számára, valamint forrást biztosít kockázati tőke alapok részére.

A BASEL II. kritériumoknak való megfeleléshez az MV Zrt. a PSZÁF-tól kapott ekvivalencia engedéllyel rendelkezik, így a hitelintézetekkel egyenértékű pénzügyi vállalkozásnak minősül.

Az MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. a 1083/2006/EK rendelet 44. cikke szerinti pénzügyi konstrukciók kezelésével kapcsolatban előírt feladatokat látja el, valamint az erre rendelt közösségi forrásokat kezeli.

Az MV Zrt., mint Forráskezelő Szervezet a JEREMIE Program keretében a piaci elégtelenségek enyhítésére a magyarországi mikro-, kis és középvállalkozások részére a következő visszatérítendő támogatási forrásokat közvetíti:

- Refinanszírozott hitelprogramok (Új Széchenyi Kombinált Mikrohitel, Új Széchenyi Hitel, Új Széchenyi KKV Hitel)
- Kezességvállalás/hitelgarancia
- Kockázati tőke

Az MV Zrt. feladata a kis- és középvállalkozások finanszírozását célzó pénzügyi programok kidolgozása és lebonyolítása, ideértve különösen a következőket:

- a közvetítők kiválasztására irányuló pályázati felhívások elkészítése, majd az Nemzeti Fejlesztési Ügynökség (NFÜ) jóváhagyását követően közzététele;
- a közvetítők kiválasztása az NFÜ jóváhagyásával, és velük a pénzügyi eszközök kihelyezésére vonatkozó szerződések megkötése;
- a rendelkezésére álló források felhasználásának ellenőrzése, nyilvántartása és erről beszámoló készítése az NFÜ részére.

(A) A Svájci Szövetségi Tanács és a Magyar Köztársaság Kormánya között létrejött, majd a 348/2007. (XII. 20.) Korm. rendelettel kihirdetett, a kibővült Európai Unió gazdasági és társadalmi egyenlőtlenségei csökkentését célzó Svájci-Magyar Együttműködési Program végrehajtásáról szóló Keretmegállapodás értelmében Svájc a kibővített Európai Unióban a gazdasági és társadalmi egyenlőtlenségek csökkentése érdekében vissza nem térítendő pénzügyi hozzájárulást biztosít a Magyar Köztársaság számára. A 33/2011. (III.17) Kormányrendelettel módosított, a Svájci-Magyar Együttműködési Program végrehajtási rendjéről szóló 237/2008. (IX. 26.) Korm. rendelet 115/A.§ (2) bekezdése alapján kockázati tőke támogatás nyújtása esetén a Keretmegállapodás 1. cikkében definiált Közreműködő Szervezet hatáskörébe tartozó feladatokat az MV Zrt. látja el.

Az MV Zrt. tevékenységét, működését és ellenőrzését alapvetően a következő Európai Uniók szabályok rögzítik:

- Az Európa Tanács 2006. július 11-i 1083/2006/EK Rendelete az Európai Regionális Fejlesztési Alapra, az Európai Szociális Alapra és a Kohéziós Alapra vonatkozó általános rendelkezések megállapításáról és az 1260/1999/EK rendelet hatályon kívül helyezéséről
- Az Európai Unió Bizottságának 2006. december 8-i 1828/2006/EK Rendelete az Európai Regionális Fejlesztési Alapra, az Európai Szociális Alapra és a Kohéziós Alapra vonatkozó általános rendelkezések megállapításáról szóló 1083/2006/EK tanácsi rendelet, valamint az Európai Regionális Fejlesztési Alapról szóló 1080/2006/EK európai parlamenti és a tanácsi rendelet végrehajtására vonatkozó szabályok meghatározásáról
- Az Európa Tanács 2006. július 11-i 1083/2006/EK Rendelet 44. cikkelyének „Pénzügyi Eszközök” végrehajtásához kapcsolódó útmutatása (COCOF Note)

Az MV Zrt. működésének keretét a 255/2006 (XII. 8.) Kormányrendelet 12/A. § (2) bekezdése szerint a Nemzeti Fejlesztési Ügynökség, mint Irányító Hatóság, valamint az MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt., mint Forráskezelő Szervezet között létrejött, Finanszírozási Szerződés biztosítja. (A 255/2006 (XII. 8.) helyébe lépett a 4/2011 (I. 28.) Kormányrendelet.) Az MV Zrt. működési költségeinek elszámolását-elszámolhatóságát a „Nemzeti Szabályozás az Elszámolható Költségekről – 2007-2013 programozási időszak” szabályozza.

Az MV Zrt. tevékenységével kapcsolatban a pénzügyi eszközök végrehajtására, valamint az érintett intézményekre vonatkozóan a 2007-2013 programozási időszakban az Európai Regionális Fejlesztési Alapból finanszírozott pénzügyi eszközök keretében nyújtható KKV támogatások felhasználására, valamint a Forráskezelő Szervezetre vonatkozó különös szabályokról szóló 4/2011 (I. 28.) Kormányrendelet állapít meg speciális szabályokat.

A Társaság Hpt. szerinti, saját nevében történő kockázatvállalása - amely tevékenység a fő tevékenységét jelenti – a kezesség vállalása pénzügyi szolgáltatás végzésében jelenik meg.

Kezességvállalás: az MV Zrt. előre rögzített kockázatmegosztás mellett közvetlen, készfizető kezességet vállal hitelintézetek, pénzügyi vállalkozások, illetve vállalkozásfejlesztési alapítványok (a továbbiakban: „Pénzügyi Közvetítők”) meghatározott pénzügyi követeléseire, ezen keresztül szélesítve a pénzügyi Közvetítők által finanszírozható mikro- és kisvállalatok körét. A kezességvállalás a pénzügyi Közvetítő típusától függően a *Mikrohitel program*, vagy a *Portfóliógarancia program* keretében/terhére történik.

A Társaság hitelezési kockázattal összefüggő alapvető kockázatkezelési feladata kettős:

- A mikrohitel finanszírozási (Új Magyarország Mikrohitel, Új Széchenyi Hitel, Új Széchenyi Kombinált Mikrohitel, KKVH és UMFOR), valamint a kockázati tőkebefektetés termékek esetében az NFÜ kockázatainak menedzselése, mely tevékenység a hitelezési veszteség minimalizálására irányul.
- A Portfóliógarancia termék esetében a fentiekén túl a saját hitelezési kockázat kialakulásának megelőzése annak biztosításával, hogy a kötelezettségvállalásból eredő veszteségek mértéke mindenkor a programszámla egyenlege és az állami viszontgarancia által garantált szint alatt maradjon.

### **Hitelezési kockázat kezelési folyamatok**

A Társaság kockázatvállalásának folyamata, a hitelezési kockázattal összefüggő kockázatkezelési eszközök:

Pályázatok elbírálási rendszere:

A Társaság nyílt pályázatok elbírálása során választja ki a jelentkező pénzügyi és nem pénzügyi intézmények közül azokat, amelyek a későbbiekben Pénzügyi Közvetítőként fognak együttműködni a Társaság termékeinek KKV-khoz történő eljuttatásában. Az egyedi kockázatvállalások tekintetében a Pénzügyi Közvetítők járnak el saját szabályzataik alapján, ezért a pályázatok elbírálása során kiemelkedően fontos szempont, hogy kizárólag prudens működésű, a KKV szektor finanszírozásában széleskörű tapasztalatokkal bíró, a szükséges személyi és tárgyi feltételekkel rendelkező Pénzügyi Közvetítők kerüljenek kiválasztásra.

A pályázókkal szemben támasztott követelményeket a pályázati kiírások (Pályázati Felhívás)<sup>1</sup>, a bírálat folyamatát és szempontjait a Döntés-előkészítő Bizottság Ügyrendje, és annak mellékletei tartalmazzák. A Döntés-előkészítő Bizottság a Pénzügyi Közvetítők kiválasztásának előkészítésében, a Társasághoz beérkező pályázatok elbírálásában közreműködő, döntés-előkészítő és javaslatételre jogosult szakmai bizottság. A Döntés-előkészítő Bizottság a Pénzügyi Közvetítők akkreditációját végzi.

Az akkreditációt követően a Kockázati Monitoring Bizottság dönt a Társaság Kockázatkezelési ügyvezető igazgatójának javaslata alapján a Közvetítői partnerlimit összegéről, amely a Partnerminősítési- és limitállítási szabályzatban rögzítettek alapján kerül meghatározásra.

A Közvetítők hitelbírálati, fedezetértékelési és kockázatkezelési rendszerével szemben állított minimum követelményeket a Társaság *Fedezetértékelési, valamint Partnerminősítési és Limitállítási Szabályzatai* határozzák meg. A partnerlimitek megállapítása, kezelése összhangban van a Társaság Kockázatkezelési Stratégiájával, és biztosítja a felelősségi körök elhatárolását

---

<sup>1</sup> Megtalálhatók a Társaság honlapján

## Aktív limitpolitika:

A Társaság olyan partnerlimit-rendszert alkalmaz, amelyben

- meghatározásra kerül az egyes operatív programokra allokkált limit;
  - meghatározásra kerül az egyes operatív programokhoz kapcsolódó koncentrációs limit mértéke;
  - meghatározásra kerül az egyes Közvetítőkkal szemben vállalható legmagasabb kockázat mértéke és annak számítási módja,
- 
- A Társaság a támogató IT rendszere segítségével a program teljes időtartama alatt monitorozza a limitek kihasználását, illetve megakadályozza annak túllépését. A limitek terhelése megelőzés elve szerint történik. Amennyiben az adott operatív programban biztosított mindenkori Programlimit 80%-ban kihasználásra kerül, a Társaság az NFÜ jóváhagyása mellett értesíti a Közvetítőket.
  - Amennyiben a Közvetítőnek jóváhagyott mindenkori Partnerlimit kihasználtsága eléri a 80%-ot, a Társaság Kockázatkezelési területe a Közvetítőt értesíti a kihasználtság adatokról. A kihasználtság adatokat a Társaság minden hónap utolsó napjára vonatkozóan vizsgálja a tárgyhót követő 10 napon belül.
  - Az adott operatív programban biztosított valamely mindenkori Programlimit egy Közvetítő terhelésének mértéke a 20%-ot nem haladhatja meg. Amennyiben az adott Programlimitet egy Közvetítő 15%-ban terhel, a Társaság Kockázatkezelési területe értesíti a Közvetítőt. A kihasználtság adatokat a Társaság minden hónap utolsó napjára vonatkozóan vizsgálja a tárgyhót követő 10 napon belül. A Kockázatkezelési terület javaslata alapján a 20%-os határértékétől a Kockázati Monitoring Bizottság egyedi döntése alapján a Társaság eltérhet.

A limitek felülvizsgálatára évente egyszer, közvetítői csoportonként eltérő időpontban - vállalkozásfejlesztési alapítvány, hitelintézeti tulajdonosi többséggel nem rendelkező pénzügyi vállalkozás esetében tárgyév július 31-i fordulónappal, hitelintézet, hitelintézeti tulajdonosi többséggel rendelkező pénzügyi vállalkozás esetében tárgyév szeptember 30-i fordulónappal - kerül sor az utolsó lezárt év pénzügyi adatai, valamint a pályázatban előírt feltételek alapján.

## Monitoring, szerződéses szabályozás:

A Társaság és a Pénzügyi Közvetítő között létrejövő *Közvetítői Szerződés és Mellékletei* – az Üzletszabályzatnak megfelelően – tartalmazzák az együttműködés részletes szabályait, ennek keretében a Közvetítő nyilvántartási és adatszolgáltatási kötelezettségeit.

A Társaság a Közvetítői Szerződésben a Pénzügyi Közvetítők számára előírt napi (eseti), havi és negyedéves adatszolgáltatás alapján teljes körű nyilvántartást vezet saját IT rendszerében, mely kiterjed:

- a hitelezett KKV ügyfelek törzsadataira,
- a portfólióban szereplő hitelügyletek adataira, befogadott biztosítékok adataira,
- aktuális kitettségi adatokra havi frissítéssel,
- késedelmek összegére, időtartamára,
- ügylet minősítéséhez szükséges várható veszteség adatokra.

A közvetítői adatszolgáltatás eredményeként létrejövő analitikus nyilvántartás szolgáltató adatot a rendszeres ügyletminősítések elvégzéséhez, valamint az egyes közvetítői portfóliók minőségromlása esetén alkalmazandó szankciók alkalmazásához.

A Közvetítői Szerződés szerint a Közvetítő köteles a programokkal kapcsolatban végrehajtott tranzakciókkal kapcsolatos dokumentumokba korlátozás nélküli betekintést engedni az erre felhatalmazott intézmények –köztük a Társaság – részére.



A Közvetítő köteles lehetővé tenni, hogy a Társaság alkalmazottai, megbízottai a Pénzügyi Közvetítő székhelyének, telephelyeinek, illetve fióktelepeinek helyszínén ellenőrizzék a Közvetítői Szerződés rendelkezéseinek végrehajtására vonatkozó, a Pénzügyi Közvetítőre nézve kötelezettséget tartalmazó egyéb dokumentumok előírásainak érvényesülését.

Az MV Zrt. a fedezet monitoring folyamat során mintavételes eljárással ellenőrzi a Közvetítőktől bekért dokumentációkon keresztül esetenként helyszíni vizsgálattal a hitelek biztosítékaként lekötött fedezeteket.

#### Szankciók alkalmazása:

Az egyes termékek igénybevételéhez kapcsolódó Közvetítői Szerződések lehetőséget biztosítanak a Társaság számára szankciók alkalmazására abban az esetben, ha a Közvetítő portfóliójának minősége az elvárt szint alá romlik.

A portfólió minőségére vonatkozó kritériumok érvényesülését a Társaság a garanciaprogramok esetében az alábbi mutatók segítségével értékeli:

- Késedelmes Portfólió Aránya: a kilencven napot meghaladóan késedelemben esett – és/vagy átütemezett – törlesztésű garantált állomány teljes garanciavállalással érintett portfólióhoz mért aránya, amelyet a Társaság minden hónapban a Pénzügyi Közvetítő adatszolgáltatása alapján felülvizsgál.
- Éves Beváltási Arány: egy adott időpontot megelőző 365 napon belül a Közvetítő által beváltott garanciavállalások összértéke, a Pénzügyi Program keretében a Pénzügyi Közvetítő által kialakított hitelportfólió Társaság által ténylegesen garantált része (azaz a Garantált Követelés legfeljebb 80%-a) éves átlagos állományának százalékában, amely arányt a Társaság az egyes beváltások elfogadásának napjai tekintetében folyamatosan ellenőrzi a havi közvetítői adatszolgáltatások alapján.

A rendszer fontos eleme a kezességvállalás-beváltásának direkt vagy indirekt korlátozása. Mikrofinanszírozó szervezetek (a továbbiakban: MFSZ-ek) által folyósított mikrohitelre vonatkozó kezességvállalások esetében a Közvetítő az éves átlagos mikrohitel-portfóliójában fennálló hiteltartozás kezességvállalással biztosított részének (Garantált Hitelrész) legfeljebb 6%-áig jogosult a kezességvállalás beváltására (beváltási korlát).

Hitelintézetek által folyósított hitelekre vonatkozó kezességvállalások esetében fix beváltási korlát nincs, azonban a hitelportfólió minőségétől és a beváltások arányától függően a Társaság jogosult különböző kockázatkezelési intézkedéseket alkalmazni.

Ilyen lehet többek között:

- A Társaság által végzett vizsgálat (ellenőrzés) elrendelése,
- újonnan bevont hitelek esetében díjemelés,
- újonnan bevont hitelek esetében garancia mértékének csökkentése,
- újabb hitelek bevonásának ideiglenes korlátozása,
- szerződés felmondása,
- egyéb.

A portfólió minőségére vonatkozó kritériumok érvényesülését a Társaság a refinanszírozási hitelprogramok esetében az alábbi mutatók segítségével értékeli:

- Késedelmes Portfólió Arány: a Közvetítő tárgy hónap végi portfólió minősítési adatai alapján a „D” (kétes) és „E” (rossz) minősítésű követelésekhez kapcsolódó aktuális tőkeköveteléseknek a teljes portfólió aktuális tőkeköveteléséhez viszonyított aránya, amelyet a Társaság minden hónapban a Pénzügyi Közvetítő adatszolgáltatása alapján felülvizsgál.

## Behajtási tevékenység:

A beváltott kezességgel a Társaságnak követelése keletkezik a Kedvezményezettrel szemben, amelynek érvényesítésével a Közvetítői Szerződésben – főszabály szerint – a Közvetítőt bízza meg a Társaság. A Közvetítői Szerződés melléklete a Behajtási megbízási szerződés. Az erre vonatkozó jogviszony opcionális a Társaság részéről, s ezt a Közvetítői Szerződés tartalmazza.

A Társaság jogosult a követelés érvényesítéséhez külső, a Közvetítői szerződéssel nem érintett személyeket is igénybe venni.

A Közvetítő a Közvetítői szerződésben tudomásul veszi, hogy azon hitelek esetében, amelyek tekintetében beváltotta a Társaság kezességvállalását, a hitel biztosítéka – az Elsőbbségi arány figyelembevételével - a Társaság helytállásának arányában a Társaság megtérítési igényének fedezetéül szolgál.

## Ügyletminősítés (cél tartalékképzés, értékvesztés elszámolása):

A Társaság a Közvetítők által havonta és negyedévente küldött portfólió státusz adatok alapján saját rendszerében elkészíti az ügyletek – garantált portfólióba tartozó hitelügyletek – minősítését. A Társaság az ügyletminősítés alapján kiszámítja a kötelezettségvállalásból eredő várható veszteségre képzendő cél tartalékokat, valamint a beváltott kezességből származó követelések várható vesztesége után képzendő értékvesztést.

A saját hitelezési kockázat kialakulásának megelőzése érdekében a rendszeres ügyletminősítések során a Kockázatkezelési szakterület vizsgálja a várható veszteségek programszámla általi fedezettségét, és amennyiben a számított cél tartalékképzés szintje eléri a programszámla aktuális egyenlegének 80%-át, erről tájékoztatja a Társaság Felügyelőbizottságát. A Felügyelőbizottság az aktuális állami viszontgarancia mértékének és annak várható jövőbeni alakulásának függvényében dönt a Társaság további kockázatvállalásának engedélyezéséről.

## **2. A működési kockázatok**

### **A működési kockázatok kezelésének stratégiája**

A Társaság számára – tevékenysége során – működési kockázatot jelenthetnek a nem megfelelő belső folyamatok és rendszerek, külső események vagy a személyek nem megfelelő feladatellátása miatt felmerülő, illetőleg jogszabály, szerződés vagy belső szabályzatban rögzített eljárás megsértése vagy nem teljesítése miatt keletkező, a Társaság eredményét és szavatoló tőkéjét érintő kockázatok (Hpt. 76/J. §).

A működési kockázat az alábbi eseménytípusokra vonatkozóan tekinthető relevánsnak az MV Zrt. működésében:

- Belső csalás
- Külső csalás
- Munkáltatói gyakorlat és munkabiztonság
- Ügyfél, üzleti gyakorlat, marketing és termékpolitika
- Tárgyi eszközökben bekövetkező károk
- Üzletmenet fennakadása vagy rendszerhiba
- Végrehajtás, teljesítés és folyamatkezelés

Az MV Zrt. működési kockázati kitettségének mértékét az alábbi jellemzők határozzák meg:

- Alacsony és jól kezelhető pénzügyi-specifikus kockázatok (nincs pénzforgalom, nincs fiókhálózat, nincsenek összetett tranzakciós rendszerek vagy bonyolult termékek)
- A kezességnyújtási tevékenységhez kapcsolódó működési kockázatok az állam által vállalt viszontgarancia miatt tényleges veszteséget várhatóan nem okoznak, ugyanakkor a folyósított összeg nagysága miatt a csalás kockázatot jelent.

A Társaság működési kockázatai normál kockázatkezelési eszközök használatával kezelhető kockázatok (a kockázatok mérséklésének módszereiről szóló fejezetpont szerint).

A Társaság 200/2007 (VII.30) kormányrendelet szerinti működési kockázati tőkekövetelményének meghatározásához az alapmutató módszert alkalmazza, ám mivel a tőkeszükséglet számítása az alapmutató módszer alkalmazása esetén csak közelítő eredményt ad, és esetenként a tényleges működési kockázattól eltérő tőkeértéket eredményezhet, – szabályozói előírásnak<sup>2</sup> megfelelően – a számítást további elemzéssel kell kiegészíteni, és szükség esetén a tőkekövetelményt módosítani kell (különös figyelmet fordítva pl. az üzletvitelt, eredményeket befolyásolni képes kulcsügyfelekkel kapcsolatos érzékenységvizsgálatokra, kontrollrendszerekre az ügyfélrendelkezések megszégéséből, vagy csalásból eredő esetleges veszteségek mérséklése érdekében).

Az ICAAP (belső tőkeszükséglet-számítás) eljárás célja annak felmérése, hogy az MV Zrt. saját számításai alapján mekkora összegű tőkekövetelményt tart szükségesnek az általa vállalt és felmerülő kockázatok fedezésére. Ehhez a Társaság működési kockázatait kétféle módon méri és értékeli: belső veszteségadatok felhasználásával (a Társaság működési kockázati adatbázisa alapján) és/vagy külső veszteségadatok felhasználásával.

### **A működési kockázati adatgyűjtés folyamata**

A működési kockázati események rögzítése a működési kockázati adatbázisban történik. Az egyes – a fenti kategóriák szerint azonosított és besorolt – eseményekről gyűjtendő adatok a következők:

- Dátum
  - Bekövetkezés ideje
  - Tudomásszerzés ideje
- Esemény leírása (ok, bekövetkezés körülményei)
- Esemény kategóriája (az előző fejezetben felsorolt hétféle kockázati eseménykategória egyike)
- Alkalmazott kockázatcsökkentő eszközök
- Várható tényleges veszteség nagysága
- Nem számszerűsíthető vagy számszerűen becsülhető veszteségelemek leírása
  - A veszteség keletkezésének formája (az anyagi kár megjelenési formája): pl. leírás, jogi költségek, bírságok, meg nem térült visszereset, ügyfél- és egyéb kártérítés, tárgyi eszköz vesztesége/pótlása
  - Reputációs hatás

A működési kockázati adatbázisból történő, az események gyakoriságára és egyéb körülményeire, a veszteség nagyságára vonatkozó lekérdezések alapján történik a jelentéskészítés. A jelentéskészítés a Kockázatkezelési ügyvezető igazgató felelősségi körébe tartozik.

### **3. Likviditási kockázat**

A pénz be- és kiáramlások sajátos, MV Zrt-re jellemző összetétele és éven belüli váltakozása által jelentett kockázat.

### **Pénzügyi programokkal kapcsolatos kockázatok**

Likviditási (finanszírozási) kockázatot jelent a Finanszírozási Keretből megvalósuló kockázatvállalások esetén a Finanszírozási Keret rendelkezésre állásának megszakítása, az MV Zrt. Programszámlához való hozzáféréseinek megszűnése. Ezt a kockázatot az MV Zrt. az Irányító Hatósággal megkötött Finanszírozási Szerződésen keresztül menedzseli.

---

<sup>2</sup> A PSZÁF által kiadott, a Felügyelet honlapján elérhető „A tőke megfelelés belső értékelési folyamata (ICAAP) – Útmutató a felügyelt intézmények részére” c. útmutató szerint

A Finanszírozási Szerződés értelmében az Irányító Hatóság a Programszámlán megfelelő mértékű fedezetet bocsát a Társaság részére. A Finanszírozási Keret rendelkezésre állásának megszűntetése a Finanszírozási Szerződésben definiált módon történhet meg.

#### **MV Zrt. saját működési kockázatai**

A kockázat a működési kiadásokhoz és a kiadások fedezetét jelentő bevételekhez tartozó cash-flow közötti különbség.

Az MV Zrt. legfőbb bevételi forrása az NFÜ-től támogatásközvetítésért kapott költségtérítés. A költségtérítés a Társaság Finanszírozási Szerződésben meghatározott feladatai ellátásához szükséges szervezet és infrastruktúra működési költségeit fedezi.

Az MV Zrt. költségeinek döntő hányadára az NFÜ fedezetet biztosít, ezért a Társaság likviditási kockázata minimális. Lehetséges likviditási kockázat az indokolt működési költségek felmerülése és a költségtérítési előleg és/vagy a pénzügyi közvetítőktől kapott kezességvállalási díj Társaság bankszámláján történő jóváírásának időbeni eltéréseiből adódhat. Ezt a kockázatot mérsékli az Alapító által alapításkor rendelkezésre bocsátott alaptőke (1 Md Ft jegyzett tőke + 1 Md Ft tőketartalék), mely lekötött betét formájában a Társaság rendelkezésére áll.

#### **4. Jogi kockázat**

A jogi okokra visszavezethető kockázatok, így különösen a jogi akadályok miatt meghiúsuló üzleti lehetőségekből, a jogszabályoknak meg nem felelő működésből származó kockázatok. Releváns, várhatóan nem számszerűsíthető kockázat.

A jogi kockázatok mérséklésére a Társaság saját jogtanácsost foglalkoztat, aki valamennyi Társaság által kötött megállapodást véleményez és ellenjegyez. A jogi kockázatok kezeléséért a Társaság vezérigazgatója felelős.

Jogi kockázatok típusai:

- Bírósági eljárások
- Felügyeleti eljárások

A jogi kockázatok kezelésének alapelvei

- A Társaság tevékenységéhez kapcsolódó mintadokumentumok, mintaszerződések kialakítása, azok tartalmi helyességének legalább éves rendszerességgű ellenőrzése a jogtanácsos felelősségi körébe tartozik, akárcsak a jogszabályok, a hazai és nemzetközi jogalkalmazási gyakorlat, valamint azok változásának nyomon követése, valamint az ezekből következő, társasági gyakorlatot érintő változtatások kezdeményezése.
- A Társaság esetleges jogvitáinak, felügyeleti vizsgálatainak lebonyolítása szintén a jogtanácsos felelőssége.

#### **5. Partner kockázat**

A Társaság 2011. évben olyan partner kockázatkezelési rendszert alkalmazott, amelyben

- meghatározásra került az egyes operatív programokra allokált limit;
- meghatározásra került az egyes operatív programokhoz kapcsolódó koncentrációs limit mértéke;
- meghatározásra került az egyes Közvetítőkkel szemben vállalható legmagasabb kockázat mértéke és annak számítási módja.

## **6. Reputációs kockázat**

A reputációs okokra visszavezethető kockázatok, így különösen a program tervek szerinti megíúsulását veszélyeztető esetleges negatív arculat kialakulása, illetve a partneri körben történő bizalomvesztés.

A reputációs kockázatok mérséklésére a Társaság önálló kommunikációs tevékenységgel rendelkezik, mind a partneri kör, mind pedig a szélesebb értelemben vett célközönség felé. A reputációs kockázatok kezeléséért a Társaság vezérigazgatója felelős.

## **7. Stratégiai és üzleti kockázat**

A stratégiai és üzleti kockázat a tőkét vagy a jövedelmezőséget érintő olyan kockázat, amely az üzleti környezet változásából vagy helytelen üzleti döntésekből, vagy az üzleti környezet változásának figyelmen kívül hagyásából származik.

Az MV Zrt. működésében a stratégiai kockázat abban az értelemben releváns, hogy az NFÜ vezetőinek döntése befolyásolja az egyes programokraallokált források nagyságát, illetve a hozzáférés feltételeit, ezen keresztül pedig a társaság bevételeit és jövedelmezőségét.

## **8. Piaci kockázat**

Kezességvállalás esetében az MV Zrt. közvetlenül vállal kötelezettséget (un. portfóliogaranciát), központi költségvetési viszontgarancia mellett. A készfizető kezességvállalással a Társaság kötelezi magát arra, hogy ha a hiteladós (a továbbiakban: Adós) a pénzügyi közvetítővel szembeni fizetési kötelezettségének nem tesz eleget, akkor az Üzletszabályzatban és a szerződésekben meghatározottak szerint - a vállalt mértékig - a Társaság maga fogja az Adós helyett a pénzügyi közvetítő követelését kielégíteni. A kötelezettségvállalások az MV Zrt. mérlegében vagy mérlegen kívüli tételként jelennek meg.

Piaci kockázaton e portfólió jövőbeli piaci értékének bizonytalanságából adódó pénzügyi kockázatot értjük.

Az MV Zrt. mérlegtételeinek, illetve mérlegen kívüli kötelezettségvállalásainak nagysága nem függ közvetlenül sem az aktuális forint és devizakamatlábaktól, sem a pénz- és tőkepiaci eszközök árfolyamától. Ezért piaci kockázatokról az MV Zrt esetében nem beszélhetünk.

Amennyiben a piaci kockázatok az MV Zrt. tevékenységi körének bővülésével relevánssá válnak, az MV Zrt. kockázatkezelésért felelős egységei kötelesek külön szabályzatot kidolgozni.

Ezek a következők lehetnek:

- deviza nyitott pozícióból eredő kockázat
- kamatláb kockázat
- trading kockázat
- befektetési kockázat (lásd Befektetési szabályzat)

## **9. Kamatláb kockázat a banki könyvben**

Az MV Zrt. nem rendelkezik változó kamatozású vagy változó díjtétellel rendelkező eszközökkel és forrásokkal. Ezért a banki könyvben szereplő követelések és kötelezettségek kamatozási módja közötti eltérésből fakadó pénzügyi kockázat esetében nem releváns.

Amennyiben a kamatláb kockázat az MV Zrt. tevékenységi körének bővülésével relevánssá válik, az MV Zrt. kockázatkezelésért felelős egységei kötelesek egy külön szabályzatot kidolgozni.

## **10.Hitelezési koncentrációból eredő kockázat**

A *kockázat relevanciája*: a kötelezettségvállalások mögötti biztosíték állami viszontgarancia formában jelenik meg, koncentrált, egy forrásból származó biztosítékként. Ez azonban az MV Zrt. működéséből fakadó sajátosság, amely csak az állam fizetéseképtelensége esetén kerül veszélybe, ezért ezt – mivel az MV Zrt. működése maga az állam és a központi költségvetés létezéséből fakad, - nem tekintjük releváns kockázatnak.

A koncentrációs kockázat termékszínten a tekintetben értelmezhető, hogy a Portfóliógarancia Program keretében KKV-k részére az MV Zrt. garanciát nyújt. Ez esetben a célpiac kizárólag a KKV, amely szintén működésből fakadó sajátosság.

## **II. A kockázatok azonosítását, mérését, figyelemmel kísérését biztosító funkciók leírására**

### **Vezérigazgató**

- A Vezérigazgató a Társaságra vonatkozó jogszabályok, az Alapító Okirat, a működésre vonatkozó felügyeleti engedélyek, és az Alapító határozatai alapján irányítja - tervezi, szervezi és ellenőrzi - a Társaság munkaszervezetét és tevékenységét
- A Vezérigazgató dönt minden olyan kérdésben, amely nincs az Alapító, a Döntés-előkészítő Bizottság vagy a Kockázati Monitoring Bizottság hatáskörébe utalva, továbbá azon ügyekben, amelyeket az Alapító kifejezetten az ő hatáskörébe utalt.

### **Pénzügyi vezérigazgató-helyettes:**

- a Társaság pénzügyi, monitoring és kockázatkezelési terület működésének irányítása, felügyelete, vonatkozó szabályzatok elkészítése és folyamatos aktualizálása;

### **Kockázatkezelés és monitoring ügyvezető igazgató**

- a hitelezési, piaci, működési és egyéb kockázatok azonosítása, mérése, kezelése, nyomon követése és jelentése feladatainak elvégzése,
- azon makroszintű folyamatok, trendek és előrejelzések figyelése, amelyek az ügyletek mögötti fedezetek értékének kedvezőtlen változását eredményezhetik.
- a tőke megfelelés belső értékelési folyamatának figyelemmel kísérése, ideértve a működési kockázat tőkeigényének folyamatos mérését és kezelését,
- kockázati koncentráció kezelése,
- a Társaság tevékenységéből fakadó kockázatokhoz hangolt kockázatkezelési szabályzat elkészítése és folyamatos aktualizálása,
- a Capital Requirements Directive (továbbiakban CRD) irányelvet implementáló jogszabályoknak történő megfelelés érdekében a szabályzati háttér kidolgozása és karbantartása,
- a kockázatkezelési tevékenység eredményének riportba foglalása, riportok elküldése a Társaság operatív vezetése számára,
- a kockázatkezelési terület munkatársak operatív munkájának ellenőrzése.
- a Pénzügyi vezérigazgató-helyettest haladéktalan tájékoztatása a vezetése alatt működő szervezeti egységet érintő jelentős eseményekről, döntési helyzetekről.
- Részvétel a tőkeszükségletek (Basel II) számításához elkészítendő adatszolgáltatás előkészítésében.

## Monitoring vezető

- a Társaság monitoring tevékenységének irányítása a Monitoring szabályzatban foglaltak szerint,
- a monitoring tevékenység hatékony és prudens ellátásához szükséges szabályzatok kidolgozása, folyamatos frissítése,
- a Társaság belső szabályzataiban előírt minősítések, értékelések elkészítése,
- a monitoring tevékenység eredményének riportba foglalása, riportok elküldése a Társaság operatív vezetése számára a Monitoring szabályzat előírásai szerint,
- a monitoring munkatársak operatív munkájának ellenőrzése,
- felel az üzleti adatok sértetlenségéért, bizalmasságáért, rendelkezésre állásáért,
- a Kockázatkezelési ügyvezető igazgatót haladéktalanul tájékoztatja a vezetése alatt működő szervezeti egységet érintő jelentős eseményekről, döntési helyzetekről.

## Egyéb szervezeti egységek által ellátott kockázatkezelési funkciók

### Belső ellenőrzés

- tevékenységének kockázat-szemponjú tervezése;
- a Társaság, mint **hitelintézzettel egyenértékű prudenciális szabályozásnak megfelelő** pénzügyi vállalkozás jogszabályoknak megfelelő működésének elősegítése;
- a Társaság belső szabályzataiban foglalt előírásai betartásának ellenőrzése;
- a jogszabályoktól és a belső szabályzatokban foglaltaktól való eltérések feltárása, jelentése, továbbá javaslattétel a feltárt hiányosságok kijavítására;
- a döntéshozatalhoz szükséges, a belső ellenőrzés szempontjából releváns információk biztosítása;
- a Társaság eszközeinek és az Alapító (tulajdonos) érdekeinek védelme;
- az üzleti és banktitok, illetve az adatvédelem megtartásának ellenőrzése;
- a prudens és eredményes működés, a kockázatkezelési-, ellenőrzési- és irányítási eljárások eredményességének és hatékonyságának elősegítése ajánlások és javaslatok útján, a belső ellenőrzési tanácsadás keretében;
- jelentéstétel a belső ellenőrzések megállapításairól, javaslatok, ajánlások megfogalmazása a feltárt hiányosságok megszüntetésére, kijavítására, utólagos ellenőrzés keretében az intézkedési tervben foglaltak megvalósulásának nyomon követése,
- a Társaság tevékenységének belső ellenőrzési szempontú elemzése, az elmaradások okainak feltárása az ellenőrzés eszközeivel;
- a Társaság üzemszervezési tevékenységének segítése belső ellenőrzési tanácsadással, a belső szabályzatok véleményezése, összevetése a működés során alkalmazandó jogszabályokkal, illetve a többi, belső szabályzat előírásaival;
- a külső hatósági és egyéb ellenőrző szervezetek (Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, jegybank, könyvvizsgáló, Irányító Hatóság, Európai Unió ellenőrzési szervei, Állami Számvevőszék, Kormányzati Ellenőrzési Hivatal, EUTAF) támogatása, vizsgálataik által a Társaság tevékenységének ellenőrzése során feltárt hiányosságok, jogszabálysértések megszüntetésére az intézkedési tervekben vagy az ellenőrzést dokumentáló levelekben meghatározott feladatok elvégzésének, határidőben történt teljesítésének az ellenőrzése;
- rendszeres beszámoló a Felügyelőbizottság és a vezérigazgató részére;
- a Vezérigazgató haladéktalan tájékoztatása a vezetése alá tartozó szervezeti egységet érintő jelentős eseményekről, döntési helyzetekről.

### **Üzleti vezérigazgató-helyettes**

- a Társaság Üzleti terület működésére vonatkozó szabályzatok elkészítése és folyamatos aktualizálása;
- kapcsolattartás és jelentési kötelezettség teljesítése a MV Zrt. működését felügyelő szervek felé;
- a Társaság által annak főtevékenysége körébe tartozó pénzügyi szolgáltatási szerződéseinek és a termékei feltételrendszerének kidolgozása jogi szakértő bevonásával;

### **Jogtanácsos**

- a kezességvállalási döntésekhez kapcsolódóan a Társaság számára előnyös jogi konstrukciók kialakítása;
- szerződések előkészítésében, megkötésében való részvétel;
- egyéb operatív ügyekben a jogi lehetőségek meghatározása, az ügyek jogszerű lefolytatásának felügyelete;
- belső szabályzatok jogi szempontú felülbírálta, aktualizálásának kezdeményezése;
- felel az adatvédelmi szabályok betartásáért, betartatásáért.

## **III. A kockázatmérési és jelentési rendszerek alkalmazási köre**

### **Hitelkockázat mérési módszerek és alkalmazási körök**

#### **1. Ügyfélminősítés**

A KKV ügyfelek minősítését (akik tartozásáért az MV Zrt. kockázatot vállal) a Közvetítő intézmények végzik el a saját (az MV Zrt. által a pályázati eljárás során vizsgált) ügyfél minősítési szabályzataik alapján (kvázi közvetett adósmiősítés).

#### **2. Partner limit**

A Társaság olyan partnerlimit-rendszert alkalmaz, amelyben

- meghatározásra kerül az egyes operatív programokra allokkált limit;
- meghatározásra kerül az egyes operatív programokhoz kapcsolódó koncentrációs limit mértéke;
- meghatározásra kerül az egyes Közvetítőkkal szemben vállalható legmagasabb kockázat mértéke és annak számítási módja.

#### **3. Ügyletminősítés és értékvesztés-elszámolás, illetve céltartalékképzés**

Az MV Zrt. – informatikai rendszerei segítségével – a pénzügyi közvetítő partner által ügyletenként meghatározott és a negyedéves közvetítői adatközlés során rendelkezésre bocsátott, adott ügyletre vonatkozó adatok alapján határozza meg ügyletszintű várható veszteségét, valamint készít becslést a következő 12 hónapban saját összes várható veszteségére vonatkozóan.

A minősítéseknél öt minősítési kategóriába kell sorolni a kintlévőségeket a következők szerint.

- Problémamentes	0%
- Külön figyelendő	1 – 10%
- Átlag alatti	11 – 30%
- Kétes	31 – 70%
- Rossz	71 – 100%

Az Társaság értékvesztés- és céltartalék képzés esetén minden kategória felső értékét alkalmazza.



#### **4. Az ügyletek kockázati súlyának és tőkekövetelményének meghatározása**

Az MV Zrt. a 196/2007. sz. Korm. rendeletben meghatározott sztenderd módszer szerint számítja ki a hitelezési kockázatra allokkált szavatoló tőkéjét. Az MV Zrt. által nyújtott portfóliógaranciához kapcsolódó tőkekövetelmény-kedvezmények teljes egészében realizálhatók a sztenderd módszer alkalmazásával is. A Társaság a fedezetek kezelése tekintetében az egyszerű módszert alkalmazza.

A hitelezési kockázatra allokkált szavatoló tőke kiszámításának lépései:

1. Kitettség nagyságának meghatározása.
2. A nettó kitettség (céltartalékkal csökkentett)
3. Kitettségosztály meghatározása.
4. Kitettségosztályhoz tartozó kockázati súly meghatározása.
5. Kockázattal súlyozott kitettség (RWA) meghatározása a céltartalékkal csökkentett kitettség és a kockázati súly szorzataként.
6. A szavatoló tőke-igény meghatározása a kockázattal súlyozott kitettség és a minimális tőkekövetelmény szorzataként.

#### **Működési kockázat mérési módszerek és alkalmazási körük**

##### **5. Működési kockázati veszteségadat gyűjtés**

A Társaság teljes szervezetére kiterjedő működési kockázati adatgyűjtést végez az alábbiak szerint:

- A veszteségadatokat besorolja a működési kockázatok kezeléséről és tőkekövetelményéről szóló kormányrendelet által megadott eseménytípusokba és üzletágakba.
- A működési kockázati veszteségadatokat tartalmazzák a hitelezéshez kapcsolódó, valamint a piaci kockázatokhoz kapcsolódó működési kockázati veszteségeket is.
- Az adatgyűjtés a teljes bruttó veszteségre kiterjed.
- Rögzíti az egyes események dátumát, a megtérülések összegét is, továbbá leíró jellegű információkat kell gyűjtenie az egyes események okairól.

#### **IV. A kockázatomérésre és a hitelkockázati fedezet alkalmazására vonatkozó szabályzatok fő elvei és pontjai, valamint a kockázatomérésre és a hitelkockázati fedezeti eszközök hatékonyságának ellenőrzésére szolgáló stratégiák és folyamatok**

A Társaság az alábbi általános kockázatkezelési szabályokat fogalmazza meg:

- a Társaság a belső szabályzatait, eljárás-, ügyrendjét úgy alakítja ki, hogy az lehetőség szerint biztosítsa a kriminális és jogszabálysértő tevékenységet folytató ügyfelek, partnerek elkerülését, valamint a csalások megelőzését, kiszűrését,

A Társaság az adósnak a hitelintézettel szembeni kötelezettségeiért vállal kezességet, de nem vizsgálja közvetlenül az adós hitelképességét, hanem ezt csak a Pénzügyi Közvetítő végzi. Ezért elsődlegesen a Pénzügyi Közvetítők hitelbírálati rendszere képezi a Társaság kockázatát.

A Pénzügyi Közvetítők által benyújtott pályázatok és ennek mellékletét képező adósmínősítési,- fedezetértékelési- és kockázatvállalási szabályok felülvizsgálata során a Társaság megismeri az egyes Pénzügyi Közvetítőknél a KKV ügyfelekre vonatkozó bírálati szempontokat, hatásköröket. Amennyiben ezekből megállapítható, hogy a hitelbírálathoz az objektív szempontok dominálnak, a készfizesztő kezességvállalási keretszerződés megköthető a pályázati egyéb feltételek teljesülése esetén.

## **B) Javadalmazási politika**

Az MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. egyedüli részvényese az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. tulajdonosi joggyakorlása körébe tartozó MAG-Magyar Gazdaságfejlesztési Központ Zrt. (Alapító). Ezért a Társaság végső tulajdonosa a Magyar Állam.

A köztulajdonban álló gazdasági társaságok takarékosabb működéséről szóló 2009. évi CXXII. törvény (Taktv.) előírja, hogy a köztulajdonban álló gazdasági társaság legfőbb szerve e törvény és más jogszabályok keretei között köteles szabályzatot alkotni a vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági tagok, valamint a Munka Törvénykönyve (Mt.) 188. § (1) bekezdése vagy 188/A. § (1) bekezdése hatálya alá eső munkavállalók javadalmazása, valamint a jogviszony megszűnése esetére biztosított juttatások módjának, mértékének elveiről, annak rendszeréről. A szabályzatot az elfogadásától számított harminc napon belül a cégiratok közé letétbe kell helyezni (5.§ (3) bek.).

A Társaság Alapító Okiratának 9.5.7. pontja értelmében a Felügyelőbizottság előzetesen véleményt nyilvánít a Társasággal munkaviszonyban álló vezető tisztségviselő számára meghatározott teljesítménykövetelményről, valamint az ahhoz kapcsolódó teljesítményberről vagy más juttatásról, illetve előzetesen jóváhagyja az Mt. 188. § (1) bekezdésének vagy 188/A. § (1) bekezdésének hatálya alá eső munkavállaló számára meghatározott teljesítménykövetelményt, valamint az ahhoz kapcsolódó teljesítménybért vagy más juttatást.

A Társaság Felügyelőbizottsága a 11/2010. (XI. 11.) számú határozatával megtárgyalta és egyhangúlag elfogadta a Társaság Javadalmazási szabályzatát.

A MAG-Magyar Gazdaságfejlesztési Központ Zrt., mint a Társaság Alapítója - figyelemmel a Társaság Felügyelőbizottságának 11/2010. (XI. 11.) számú határozatára is - a 19/2010. (XII. 14.) számú alapítói határozattal 2010. december 14-i kezdő hatállyal elfogadta a Társaság Javadalmazási szabályzatát a Taktv. 5.§ (3) bekezdése által előírt, a vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági tagok és az Mt. 188. § (1) bekezdése vagy 188/A. § (1) bekezdése hatálya alá eső munkavállalók javadalmazásának, valamint a jogviszony megszűnése esetére biztosított juttatások módjának, mértékének elveiről, annak rendszeréről.

A szabályzat a cégbíróságon letétbe helyezésre került a cégiratok közé.

A 2011. évi bérgazdálkodási irányelvek célja egy összehangolt szempontrendszer érvényesítése a többségi állami tulajdonú társaságoknál, amely:

- ösztönöz a társaságoktól joggal elvárható fegyelmezett és hatékony bérgazdálkodásra,
- előírja a minimálbér és a garantált bérminimum kötelező alkalmazását,
- elvárásként fogalmazza meg az adó- és járulékváltozások esetleges negatív hatásainak kompenzációját, és erre megfelelő mozgásteret is biztosít a gazdasági társaságok számára,
- deklarálja a vezetői bérszint befagyasztását.

A vezetőkre és tisztségviselőkre vonatkozó javadalmazási elvek és szabályok szerint a vezetők és tisztségviselők díjazásának arányban kell állnia különösen:

- a) az ellátott feladatokkal,
- b) a felelősség mértékével,
- c) a gazdálkodó szervezet előző éves gazdasági eredményével,
- d) a gazdálkodó szervezet által foglalkoztatottak létszámával.

A vezetők és tisztségviselők személyi alapbére évente legfeljebb a társaságra irányadó átlagkereset-fejlesztési mértéknek megfelelő százalékos mértékkel növelhető a Társaság saját vagyona (saját tőke, összes eszköz), az értékesítés nettó árbevétele, a foglalkoztatottak létszáma, jövedelemtermelő képessége, nemzetgazdasági súlya, jelentősége alapján. Az emelésről legkésőbb tárgyév június 30. napjáig az Alapító – a vonatkozó alapítói határozat megküldésével – értesíti a vezérigazgatót.

A vezetőkre és a tisztségviselőkre vonatkozó javadalmazási elvek és szabályok szerint a vezetők és tisztségviselők díjazását úgy kell megállapítani, hogy a díjazás mértéke igazodjon a felelősség mértékéhez, ne okozzon túl nagy anyagi megterhelést a Társaság számára, arányban álljon a vezetők és tisztségviselők munkavégzésével, a Társaság előző éves gazdasági eredményével, a Társaság által foglalkoztatottak létszámával, valamint megfeleljen az adott tisztség társadalmi elismertségének és a gazdasági szférában elfoglalt helyének.

### **C) Prudenciális szabályok alkalmazása**

Társaságot leányvállalatként az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt., mint anyavállalat vonja be a konszolidált éves beszámolójába.

A Társaság nem tartozik összevont alapú felügyelet alá.

### **D) Szavatoló tőkével kapcsolatos információk**

	millió Ft
	<b>2011.12.31</b>
Jegyzett tőke	1 000
Tőketartalék	1 000
Eredménytartalék	176
Általános tartalék	9
Általános kockázati céltartalék	0
Mérleg szerinti eredmény	83
<b>Alapvető tőke pozitív összetevői</b>	<b>2 268</b>
Immateriális javak	-75
<b>Alapvető tőke negatív összetevői</b>	<b>-75</b>
<b>Alapvető tőke</b>	<b>2 193</b>
<b>Járulékos tőke</b>	<b>0</b>
Levonások előtti szavatoló tőke	2 193
Tőkemódosítás pénzügyi intézményekben, befektetési vállalkozásokban és biztosítóknál fennálló részesedések miatt	0
Hpt. korlátozások alapjául szolgáló szavatoló tőke	2 193
Levonás Hpt. 79.§ (2) túllépése miatt	0
<b>Pénzügyi és befektetési szolgáltatási tevékenység fedezetére szolgáló szavatoló tőke</b>	<b>2 193</b>

## **E) A Társaság tőke megfelelése**

### **I. A belső tőke megfelelés értékelési folyamatára vonatkozó elvek és stratégiák**

A belső tőke megfelelés értékelési folyamat (*Internal Capital Adequacy Assessment Process: ICAAP*) célja annak felmérése, hogy a Társaság saját számításai alapján mekkora összegű tőke szükséges a Társaságot érintő kockázatok fedezésére. A Társaságot a következő kockázatok érintik:

- Hitelezési kockázat
- Működési kockázat
- Likviditási kockázat
- Jogi kockázat
- Partnerkockázat
- Reputációs kockázat.

**Hitelezési kockázat.** Az MV Zrt. a 196/2007. sz. Korm. rendeletben meghatározott sztenderd módszer szerint számítja ki a hitelezési kockázatra allokált szavatoló tőkét. Az MV Zrt. által nyújtott portfóliógaranciához kapcsolódó tőkekövetelmény-kedvezmények teljes egészében realizálhatók a sztenderd módszer alkalmazásával is.

**Működési kockázat.** Az MV Zrt. a 200/2007. sz. Korm. Rendeletben meghatározott alapmutató módszer szerint számítja ki a működési kockázatra allokált szavatoló tőke-igényét.

1. Az irányadó mutató számítása során az elmúlt három üzleti év könyvvizsgáló által hitelesített éves beszámolója alapján került sor.
2. Az irányadó mutató 15%-át kiszámítva kapjuk meg a működési kockázatra allokálható szavatoló tőke-igényt.

Az MV Zrt. az ICAAP szerinti tőkekövetelmény becslésre az alábbi szabályokat alkalmazza.

1. A hitelezési kockázat esetében a Társaság a következő kockázatok esetében számszerűsít várható veszteséget:

- Koncentrációs kockázat
- Egyéb materiális kockázat
- Stressz teszt

2. A működési kockázatok terén az MV Zrt. saját belső becslést alkalmaz a kockázatok számszerűsítésére. Működési kockázatokhoz kapcsolódó többlettőkét a belső módszer nem indokol.

Egyéb kockázatok

Az egyéb releváns kockázatok közé tartoznak a **jogi, likviditási és reputációs kockázatok**.

A jogi és reputációs kockázatokra vonatkozó tőkekövetelmény becslésére nincs elfogadott nemzetközi gyakorlat ezért az MV Zrt. ezekkel kapcsolatban önértékelést végez. Ez az önértékelés fogja képezni az esetleges módszerválasztás alapját.

A likviditási kockázatok csak rövid távon léphetnek fel, tekintettel a finanszírozási szerződésben meghatározott, Irányító Hatóság által biztosított költségtérítésre. A negyedéven belüli likviditási kockázatokot a Társaság a likviditási előrejelzések segítségével kezeli.

Belső tőkemegfelelés értékelési folyamatának a Társaság belső folyamatait magába kell foglalni, ezekkel biztosítja a Társaság, hogy az összes lényeges kockázatot megfelelően azonosítja. Méri, összesíti és figyeli a kockázatok fedezéséhez szükséges belső tőke nagyságát, és folyamatosan biztosítja, hogy a lényeges kockázatok fedezéséhez mindenkor megfelelő, a belső szabályok szerint meghatározott tőke álljon rendelkezésre. A Társaság a PSZÁF előírása alapján kis intézménynek tekinthető, mivel megfelel az alábbiakban felsorolt jellemzőknek:

- tevékenysége nem bonyolult és csak termékek egy jól behatárolható körére irányul,
- relatíve kis piaci részesedéssel rendelkezik,
- nem alkalmaz a Felügyelet által jóváhagyott módon fejlett módszert a hitelezési, a működési vagy a piaci kockázat tőkekövetelmény számítására,
- Magyarország területén nyújtja szolgáltatásait és nem végez határon átnyúló szolgáltatásokat,
- saját véleménye szerint kis intézménynek minősíthető.

	millió Ft
<b>Kockázatok tőkekövetelménye</b>	<b>2011.12.31</b>
Kockázatok tőkeszükséglete I. pillér	152,41
ebből: hitelezési	44,96
működési	107,45
Tőke puffer értéke (önértékelés)	9,61
Összes tőkeszükséglet II. pillér alatt tőkepufferrel	162,02
Tőkemegfelelési mutató I. pillér alatt	115,11%
Tőkemegfelelési mutató II. pillér alatt	108,30%

**II. A kitettségi osztályokra vonatkozóan a Hpt. 76. §-a (1) bekezdésének a) pontja szerinti kockázati kategóriák tőkekövetelménye, kitettségi osztályonkénti bontásban**

millió Ft	
Kitettségi osztály megnevezése	Tőkekövetelmény 2011.12.31
<b>Hitelezési kockázat</b>	<b>45</b>
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettség	0
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzattal szembeni kitettség	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettség	0
Multilaterális fejlesztési bankkal szembeni kitettség	0
Nemzetközi szervezetekkel szembeni kitettség	0
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal szembeni kitettség	44
Vállalkozásokkal szembeni kitettség	0
Lakossággal szembeni kitettség	1
Ingatlannal fedezett kitettség	0
Késedelmes tételek	0
Fedezett kötvény formájában fennálló kitettség	0
Kollektív befektetési értékpapírban fennálló kitettség	0
Egyéb tételek	0
<b>Piaci kockázat</b>	<b>0</b>
<b>Működési kockázat</b>	<b>107</b>
<b>Összes tőkekövetelmény:</b>	<b>152</b>

**Hitelezési és a felhígulási kockázat**

**III. A késedelemnek és a hitelminőség-romlásnak a belső szabályzatban való megközelítése**

A Társaságnak a minősített kintlévőségeket, befektetéseket és mérlegen kívüli vállalt kötelezettségeket kategóriákba kell sorolnia, amelyekre meghatározott sávok a következők:

- Problémamentes 0%
- Külön figyelendő 1 - 10%
- Átlag alatti 11 - 30%
- Kétes 31 - 70%
- Rossz 71 - 100%

**1) Problémamentesnek** csak az a kintlévőség minősíthető,

- amelyről dokumentálhatóan valószínűsíthető, hogy az megtérül, és veszteséggel nem kell számolni, vagy tőke-, illetve kamattörlesztésének vagy egyéb törlesztési kötelezettségének fizetési késedelme a tizenöt napot, lakossági (ideértve a 196/2007. Korm. rendelet 11.§ (1) bekezdése alapján a mikro-, kis- vagy középvállalkozásokat is) hitelek esetében a harminc napot nem haladja meg.
- Ha az adós pénzügyi problémáinak következtében a kölcsönszerződést módosítani kellett (a technikai lejárat, valamint a technikai folyósítás kivételével) – függetlenül attól, hogy a követelés egyébként teljesíthető-e, vagy sem – a követelést **nem lehet problémamentes kategóriába besorolni.**

Ilyen esetekben a követelés – ha egyéb tényezők nem indokolnak szigorúbb kategóriát – a "Külön figyelendő" kategóriába sorolandó.

- Az ilyen kintlévőségek minősítésénél különös figyelemmel kell lenni az adós várható jövőbeni pénzügyi helyzetére, az eredeti hitelkérelemben vállalt fizetési képességére és készségére, a követelést biztosító fedezetek minőségére, a fedezetek pénzügyi realizálhatóságára és minden olyan körülményre, amely befolyásolja a kintlévőség teljesítését, illetőleg érvényesítését.

**2) Külön figyelendő** kategóriába kell sorolnia azokat a kintlévőségeket,

- amelyekkel kapcsolatosan az MV Zrt. számára várható veszteség a minősítés időpontjában 0-10% közötti mértékűnek valószínűsíthető, de a Társaság olyan információ birtokába került, amely következtében az adott kockázatvállalás az általánostól eltérő kezelést igényel. Ebbe a kategóriába tartozhatnak azok a tételek is, amelyek esetében a hitel típusa, az adós személye vagy a kapcsolódó egyéb feltételek (futamidő, törlesztés ütemezése stb.) következtében különleges kezelést igényelnek, de a minősítés időpontjában konkrét, veszteségre utaló tényező még nem jelentkezett.
- vagy a késedelem nagysága 31-60 nap közötti.

**3) Átlag alattiak** azok a kintlévőségek, amelyek

- a rendelkezésre álló információk alapján a szokásosnál magasabb kockázatúnak minősülnek,
- a minősítés időpontjában az MV Zrt. számára várható veszteség 11-30% közötti mértékűnek valószínűsíthető, vagy
- a késedelem nagysága 61-90 nap közötti.

**4) Kétesnek** minősülnek azok a kintlévőségek, amelyek esetében

- egyértelműen megállapítható, hogy a Társaságnak veszteséget okoznak, de a veszteség mértéke a minősítés időpontjában még nem ismert, illetve
- az MV Zrt. számára várható veszteség nagysága 31-70% közötti, vagy
- a törlesztési késedelem tartós (legalább 90 napot meghaladó) vagy rendszeres,
- peresítés történt. Az egyedi ügyben a pénzügyi közvetítő partner által a perösszeg és a pernyerési esélyek figyelembevételével meghatározott peresély alapján kell minősíteni a peresített követelést. Amennyiben a közvetítő partner nem határozta meg a peresélyt, vagy annak valószínűségéhez kétség fűződik, akkor a Társaság jogi tanácsadójának jogi szakmai szempontú minősítése szerinti peresély alapján kell minősíteni a peresített követelést. Ha a peresélyek alapján megállapítható várható veszteség 31%-nál alacsonyabb értéket eredményez, akkor a kintlévőség a várható veszteség %-ának megfelelő minősítési kategóriába sorolható. A peresélyek alapján a kétesnél jobb minősítést indokolni kell.

**5) Rossznak** minősülnek azok a kintlévőségek, amelyek esetében

- a keletkező veszteség a kockázatvállalás összegének 70%-át előreláthatóan meghaladja, és az adós törlesztési kötelezettségének többszöri felszólítás után sem tesz eleget,
- felszámolási eljárás indult meg.

A kezesség beváltásával egyidejűleg a Társaság mérlegen kívüli kintlévősége megszűnik, a beváltással egyidejűleg a Társaságnak mérleg szerinti kötelezettsége keletkezik a Programszámla felé, illetve követelése a hiteladóssal szemben. A hiteladóssal szembeni követelését a követelésekre vonatkozó minősítési és értékvesztési szabályoknak megfelelően kezel.

#### **IV. Az értékvesztések elszámolása és visszairása, a céltartalékok képzése és felhasználása meghatározására szolgáló megközelítések és módszerek**

Az MV Zrt. és az Nemzeti Fejlesztési Ügynökség Irányító Hatósága között létrejött Finanszírozási szerződés 3.9. fejezete „A Társaság kezesség-, illetve garanciavállalásához szükséges Fedezet rendelkezésre bocsátása” c. Pontja értelmében:

c) A Nemzeti Fejlesztési Ügynökség felhatalmazza a Társaságot, hogy a Társaság által vállalt kezességgel összefüggésben rendelkezzen a Programszámlára lehívott Fedezettel. E rendelkezési jog kiterjed arra, hogy a Fedezetből a Társaság a Forráskezelői Számlára átutalja a beváltott kezességek kifizetéséhez szükséges összegeket. A kezesi kifizetéseket a Társaság közvetlenül a Forráskezelői Számláról teljesíti.

A Társaság a mindenkor hatályos Ügyletminősítési és Értékelési, Értékvesztési és Céltartalékképzési Szabályzatának megfelelően, írásban (postai úton, illetve elektronikus levélben) részletes (ügyletszintű, illetve tételes) analitika megküldésével közli az Irányító Hatósággal az aktuális céltartalékképzési és értékvesztési kötelezettségének mértékét. Az Irányító Hatóság ellenőrzi, hogy a megjelölt fordulónapokon a Programszámlán elegendő Fedezet áll-e rendelkezésre a céltartalék-igény, illetve értékvesztés fedezésére, majd a fedezettség tekintetében a megküldött kimutatás kézhezvételétől számított 5 (öt) munkanapon belül Egyenlegközlő Igazolást állít ki. Amennyiben az Egyenlegközlő Igazolás szerint a képzendő céltartalékhoz, illetve elszámolandó értékvesztéshez elegendő Fedezet áll rendelkezésre a Programszámlán, úgy a Társaságnak nem kell további céltartalékot képeznie, illetve értékvesztést elszámolnia.

Miután a fedezetek érvényesítésre kerülnek, a Finanszírozási Szerződésben lefektetettek szerint a befolyt összeg a Programszámlára átutalásra kerül. A be nem hajtott követelések számviteli könyvből való kivezetésére a Nemzeti Fejlesztési Ügynökség kiállít az MV Zrt. által átküldött tételes kimutatás alapján egy Egyenlegrendező levelet (a dokumentumsablon megtalálható a Finanszírozási Szerződés mellékletében), amelyben kimondja, hogy a behajthatatlan követelések kumulált összege a Programszámlával szemben kiegyenlítésre kerül.

Amennyiben a várható veszteség szintje eléri a Programszámlán rendelkezésre álló egyenleg 80%-át, a Kockázatkezelési ügyvezető igazgató ezt jelenti a Vezérigazgató felé, aki döntést hoz a további teendőkről.

Az értékvesztés-igény és céltartalék-igény összegei negyedévente kerülnek meghatározásra az ügyletenkénti várható veszteségek meghatározása révén. A számítások mögötti analitika és nyilvántartások biztosítják azt, hogy az NFÜ által kiállított egyenlegközlő igazolás eredménye alapján adott esetben elszámolásra kerülő értékvesztés, illetve megképzendő céltartalék összegei mögött elkülöníthetők a tárgyévi, illetve a tárgyévet megelőző évi értékelés során elszámolt összegek. Az értékvesztés elszámolása és visszairása, illetve a céltartalék képzése és felhasználása/feloldása bruttó módon történik a bevételek és ráfordítások között; s az igényszámításhoz kapcsolódó analitikában is bruttó módon nyomonkövethetőek a tárgyévet megelőző évi és tárgyévi elszámolások/visszairások, illetve megképzések/felhasználások, felszabadítások.

A céltartalék-igény kiszámításakor és az értékvesztés nagyságára vonatkozó analitika készítésekor a tárgyévi és az azt megelőző évi összegek elkülönített kezelése biztosítja annak nyomon követhetőségét, hogy a tárgyévi értékvesztés-visszairás, kockázati céltartalék-felhasználás, -felszabadítás az előző évi vagy a tárgyévben meghatározott, illetve elszámolt értékvesztésből, megképzett céltartalékból történik.



Peresített követelések, illetve a peres ügyek miatti függő kötelezettségek esetében az értékvesztés elszámolását, az értékvesztés visszaírását vagy a céltartalékképzést, illetve -felszabadítást a fenti elszámolási eljárásrend szerint; a céltartalék-igény, illetve értékvesztés-igény meghatározásakor figyelembe vett perösszeg és a pernyerési esélyek alapján kell elvégezni.

A peresély meghatározásához használt szempontok:

- a pénzügyi közvetítő partner által a Társaság rendelkezésére bocsátott, a perösszegre és a pernyerési esélyekre vonatkozó információk
- a Társaság követelésének prioritása az adott ügylethez tartozó követelések teljesítésére vonatkozó rangsorban
- a kötelezett vagyona által nyújtott fedezet nagysága
- a Társaság más pénzügyi közvetítő partnereinek információi, statisztikai adatai

A mérlegen kívül nyilvántartott peres ügyekkel kapcsolatos nyilvántartásokat és a peres ügyekkel kapcsolatos értékvesztést, visszaírást, valamint a kockázati céltartalékképzést és -felszabadítást a belső ellenőrzésnek kiemelten kell kezelnie. A belső ellenőr éves ellenőrzése alkalmával jelentésében külön kitér a peres ügyekre.

**V. A számviteli beszámítások utáni kitettség értékek hitelezési kockázat-mérséklés figyelembevétele előtti összege és a kitettség értékek átlagos értéke kitettségi osztályonkénti bontásban**

millió Ft

Kitettségi osztály megnevezése	Összes kitettség érték	Átlagos kitettség érték
	2011.12.31	
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettség	7	4
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzattal szembeni kitettség	0	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettség	482	482
Multilaterális fejlesztési bankkal szembeni kitettség	0	0
Nemzetközi szervezetekkel szembeni kitettség	0	0
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal szembeni kitettség	2 749	115
Vállalkozásokkal szembeni kitettség	5 183	4
Lakossággal szembeni kitettség	11	0
Ingatlannal fedezett kitettség	0	0
Késedelmes tételek	0	0
Fedezett kötvény formájában fennálló kitettség	0	0
Kollektív befektetési értékpapírban fennálló kitettség	0	0
Egyéb tételek	4	0
<b>Összesen :</b>	<b>8 436</b>	<b>-</b>

## VI. A kitettségek földrajzi megoszlása kitettségi osztályonként

millió Ft

Kitettségi osztály megnevezése	Magyarország	Összesen
	2011.12.31	
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettség	7	7
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzattal szembeni kitettség	0	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettség	482	482
Multilaterális fejlesztési bankkal szembeni kitettség	0	0
Nemzetközi szervezetekkel szembeni kitettség	0	0
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal szembeni kitettség	2 749	2 749
Vállalkozásokkal szembeni kitettség	5 183	5 183
Lakossággal szembeni kitettség	11	11
Ingatlannal fedezett kitettség	0	0
Késedelmes tételek	0	0
Fedezett kötvény formájában fennálló kitettség	0	0
Kollektív befektetési értékpapírban fennálló kitettség	0	0
Egyéb tételek	4	4
<b>Összesen :</b>	<b>8 436</b>	<b>8 436</b>

## VII. A kitettségek gazdasági ágazatbeli megoszlása kitettségi osztályonként

millió Ft

		2011.12.31																				
Kitettségi osztály megnevezése	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R	S	T	U	Összesen :
	Mezőgazdaság, erdőgazdálkodás, halászat	Bányászat, bányászati szolgáltatás	Feldolgozó ipar	Villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás	Vízellátás, szennyvíz gyűjtése, kezelése, hulladékgazdálkodás, szennyvezetésmentesítés	Építőipar	Kereskedelem, gépjárműjavítás	Szállítás, raktározás	Szálláshely-szolgáltatás, vendéglátás	Információ, kommunikáció	Pénzügyi, biztosítási tevékenység	Ingatlanügyletek	Szakmai, tudományos, műszaki tevékenység	Adminisztratív és szolgáltatást támogató tevékenység	Közigazgatás, védelem, kötelező társadalom biztosítás	Oktatás	Humán egészségügyi, szociális ellátás	Művészet, szórakoztatás, szabad idő	Egyéb szolgáltatás	Háztartás munkaadói tevékenysége, termék előállítása, szolgáltatás végzése saját fogyasztásra	Területen kívüli szervezet	
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettség															7							7
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzattal szembeni kitettség																						0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettség															482							482
Multilaterális fejlesztési bankkal szembeni kitettség																						0
Nemzetközi szervezetekkel szembeni kitettség																						0
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal szembeni kitettség											2 749											2 749
Vállalkozásokkal szembeni kitettség			941		105	280	1 835	93	205	92	5	1 086	344	56		20	58	30	34			5 183
Lakossággal szembeni kitettség								2				8							1			11
Ingatlannal fedezett kitettség																						0
Késedelmes tételek																						0
Fedezett kötvény formájában fennálló kitettség																						0
Kollektív befektetési értékpapírban fennálló kitettség																						0
Egyéb tételek										1									3			4
<b>Összesen :</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>941</b>	<b>0</b>	<b>105</b>	<b>280</b>	<b>1 835</b>	<b>95</b>	<b>205</b>	<b>93</b>	<b>2 753</b>	<b>1 094</b>	<b>344</b>	<b>56</b>	<b>489</b>	<b>20</b>	<b>58</b>	<b>30</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 436</b>

## VIII. A kitettségek hátralevő futamidő szerinti csoportosítása kitettségi osztályonként

millió Ft

Kitettségi osztály megnevezése	Lejárat kategória						Összesen
	Lejárt kitettség	0-1 év	1-2 év	2-5 év	5 éven túl	Lejárat nélkül	
<b>2011.12.31</b>							
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettség		7					7
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzattal szembeni kitettség							0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettség		482					482
Multilaterális fejlesztési bankkal szembeni kitettség							0
Nemzetközi szervezetekkel szembeni kitettség							0
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal szembeni kitettség		2 749					2 749
Vállalkozásokkal szembeni kitettség		820	391	1 266	2 706		5 183
Lakossággal szembeni kitettség		3		8			11
Ingatlannal fedezett kitettség							0
Késedelmes tételek							0
Fedezett kötvény formájában fennálló kitettség							0
Kollektív befektetési értékpapírban fennálló kitettség							0
Egyéb tételek		1				3	4
<b>Összesen :</b>	<b>0</b>	<b>4 062</b>	<b>391</b>	<b>1 274</b>	<b>2 706</b>	<b>3</b>	<b>8 436</b>

## IX. Gazdasági ágazatbeli megoszlásban összesítve

1. a késedelmes tételek és a hitelminőség-romlást szenvedett kitettségek,
2. az elszámolt és visszaírt értékvesztés, illetve képzett és felhasznált céltartalék és

## X. Elszámolt értékvesztés és képzett céltartalék azon kitettségekre, amelyek esetében hitelminőség-romlás következett be

A Társaság pénzügyi szolgáltatásból származó követeléseinek, továbbá az egyéb eszközeinek és forrásainak értékelését 2011. december 31-i fordulónappal elvégezte és értékvesztésre, értékvesztés visszaírásra nem került sor.

2011. december 31-én az MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. kezességvállalásával érintett hitelportfóliójának aktuális összege 5.182,6 m Ft volt. A kezességvállalásból származó függő kötelezettségek után számított céltartalék: 193,0 m Ft, a beváltott kezességből származó követelések után számított értékvesztés: 17,9 m Ft.

Az MV Zrt által vállalt készfizető kezesség, illetve garancia érvényesítéséből a társaságot terhelő fizetési kötelezettségek 100%-a mögött a Magyar Állam visszavonhatatlan viszontgaranciája áll fenn. A Társaságnak 2011.12.31-i fordulónappal elkészített negyedéves ügyletminősítése alapján kimutatott kötelezettségvállalásból eredő várható vesztesége nem haladja meg a fedezetül szolgáló programszámla egyenlegét és az állami viszontgarancia mértékét, így a Társaságnak saját hitelezési kockázata nem alakult ki.

## F) A hitelezési kockázat sztenderd módszerével kapcsolatos információk

A Társaság a PSZÁF által elfogadott hitelminősítő szervezeteket fogadja el.

A Társaság a hitelezési kockázat tőkekövetelményét a 196/2007. sz. Korm. rendeletben meghatározott sztenderd módszer szerint számítja ki.

**A kitettség értékek, valamint az egyes hitelminősítési besorolásokhoz tartozó hitelezési kockázat-mérséklési módszerek alkalmazása utáni és a szavatoló tőkéből levont kitettség értékek**

millió Ft	
Kitettségi osztály megnevezése	Összes kitettség érték 2011.12.31
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettség	5 190
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzattal szembeni kitettség	0
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettség	482
Multilaterális fejlesztési bankkal szembeni kitettség	0
Nemzetközi szervezetekkel szembeni kitettség	0
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal szembeni kitettség	2 749
Vállalkozásokkal szembeni kitettség	0
Lakossággal szembeni kitettség	11
Ingatlannal fedezett kitettség	0
Késedelmes tételek	0
Fedezett kötvény formájában fennálló kitettség	0
Kollektív befektetési értékpapírban fennálló kitettség	0
Egyéb tételek	4
<b>Összesen :</b>	<b>8 436</b>
Szavatoló tőkéből levont kitettség érték összesen :	<b>75</b>

**G) Hitelezési kockázat-mérséklés**

**Elismerhető hitelkockázati fedezet**

**I. A biztosítékok értékelésére és kezelésére szolgáló szabályzatok főbb elvei és pontjai**

A Társaság a Programok lebonyolítását Közvetítőkön keresztül tervezi megvalósítani, amelyek a Programok bármelyikével összefüggésben a Társasággal megkötött Közvetítői Szerződések, valamint az egyedi Kedvezményezettekkel megkötött szerződések teljesítésével a Támogatást egyedi Termékek mint szolgáltatás nyújtásával közvetítő szervezet vagy személy (pénzügyi közvetítő (pl. pénzügyi intézmény, szakosított mikrofinanszírozó szervezet, kockázati tőkealap vagy más finanszírozó szervezet) lehetnek.

A fentiek miatt közvetlenül nem vizsgálja a kölcsönnyújtáshoz, illetve a garanciavállaláshoz tartozó fedezeteket. A fedezetvizsgálat – a kezességvállalást megelőzően – kizárólag a Közvetítő pénzügyi intézményeknél történik.

A hitelekhez kapcsolódó Társaság által nyújtott készfizető kezességvállalást nyilvános pályázati úton kiválasztott pénzügyi intézmények vehetik igénybe. A pályázat elnyerésének feltételei között – többek között – szerepel, hogy a pénzügyi intézmény fedezetértékelési szabályzatát az MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt vagy az általa megbízott szakértők megvizsgálják abból a szempontból, hogy az a jogszabályi és prudenciális szabályoknak megfelel-e.

A közvetett fedezetértékelési folyamat célja:

A partner pénzügyi intézmények fedezetértékelési folyamatának áttekintése és értékelése a Bázel II és a vonatkozó hatályos jogszabályokban meghatározott követelmények szerint.

A közvetett fedezetértékelés legfőbb alapelvei (kritériumrendszer):

- A CRD direktíva (a hitelintézetek és befektetési vállalkozások új tőkekövetelmény szabályozását tartalmazó EU-direktíva) és az azon alapuló jogszabályokban foglalt minimumkövetelmények megkövetelése a partner közvetítő intézményektől a portfóliógarancia szolgáltatásban érintett KKV ügyfélkör tekintetében.
- Az MV Zrt. a partner közvetítő intézményekkel történő szerződéskötés előtt meggyőződik arról, hogy az elfogadott fedezettípusokhoz kapcsolódó minimumkövetelményeket a közvetítő intézmények teljesítik.
- Amennyiben valamely közvetítő partner fedezetértékelési rendszerei, belső szabályai a törvényi megfelelés, a prudenciális követelmények szempontjából nem megfelelőek, a partner köteles fedezetértékelési szabályzatát az MV Zrt. utasításainak megfelelően módosítani.
- Az MV Zrt. rendszeresen ellenőrzi partnerei fedezetértékelési rendszereit, belső szabályait a törvényi megfelelés, a prudenciális követelmények szempontjából.
- Az MV Zrt. és pénzügyi közvetítő partnerei szerződésben rögzítik a fedezetértékelési szabályoknak való megfelelést és a jelen szabályzatban előírt adatszolgáltatási kötelezettségeket.
- A közvetítő partnerek kötelesek a fedezetértékelési szabályzatukba, és a tranzakciókkal kapcsolatos dokumentumokba az MV Zrt. és/vagy a vonatkozó jogszabályokban erre felhatalmazott intézmények kérésére mindenkor korlátozás nélküli betekintést engedni és azokkal kapcsolatban minden tájékoztatást megadni.
- A pénzügyi közvetítő partnerek által alkalmazott fedezetekhez kapcsolódó belső szabályozást az MV Zrt. az alábbiak szerinti gyakorisággal értékeli:
  - A pályázati, szerződéskötési folyamat során.
  - Amennyiben az MV Zrt. hiányosságokat tárt fel, akkor legalább évente.
  - A kapcsolódó szabályozás jelentős változása esetén.

## **II. Az elismert biztosítékok fő típusai**

A hitelintézet (pénzügyi vállalkozás) által elismerhető, előre rendelkezésre bocsátott hitelkockázati fedezet lehet:

a) mérlegben belüli nettósítás,

b) a repóügyletre, értékpapír- vagy áru-kölcsönzési ügyletre, és egyéb tőkepiac vezérelt ügyletre vonatkozó szabványosított nettósítási megállapodás,

c) a biztosíték.

Biztosítéknak minősül:

- 1) a pénzügyi biztosíték (különösen az óvadék),
- 2) az ingatlan terhelő dologi biztosíték (az ingatlanon alapított zálogjog)
- 3) az ingó vagyontárgyat terhelő dologi biztosíték (az ingó dolgot terhelő zálogjog)
- 4) a pénzügyi lízing, és
- 5) a követelést terhelő dologi biztosíték (követelésen fennálló zálogjog)

A hitelintézet (pénzügyi vállalkozás) által elismerhető, előre nem rendelkezésre bocsátott hitelkockázati fedezet

- a) garancia
- b) készfizető kezesség
- c) hitelderivatíva

A portfóliogarancia szolgáltatásban érintett KKV ügyfélkör tekintetében elfogadható biztosítékok:

A biztosíték elismerhetősége attól függ, hogy a hitelezési kockázat tőkekövetelményét a hitelintézet standard módszer vagy belső minősítésen alapuló módszer szerint számítja, valamint, hogy a hitelkockázat-mérséklés hatásának számítását a hitelintézet a pénzügyi biztosítékok egyszerű módszerével vagy a pénzügyi biztosítékok átfogó módszerével számítja.

### **III. A garanciát nyújtók és kezességet vállalók és azok hitelminősítési kategóriái a Hkr. 108. § (1) bekezdése szerinti bontásban, valamint a hitelderivatíva partnerek hitelminősítési kategóriái**

<b>Garancia nyújtó / Kezesség vállaló Hkr. 108.§. Szerinti bontásban</b>	<b>Hitelminősítési intézet megnevezése</b>	<b>Hosszútávú hitelminősítési kód</b>	<b>Rövidtávú hitelminősítési kód</b>
<b>Központi kormány és központi bank</b>			
Magyar Állam	Moody's	Ba1	NP

### **IV. A hitelezési kockázat-mérséklés során felmerülő piaci- vagy hitelezési kockázati koncentrációkkal kapcsolatos információk**

A kockázat elméleti alapon releváns az MV Zrt. életében, mivel a kötelezettségvállalások mögötti biztosíték állami viszontgarancia formában jelenik meg, koncentrált, egy forrásból származó biztosítékként. Ez azonban az MV Zrt. működéséből fakadó sajátosság, amely csak az állam fizetése képtelensége esetén kerül veszélybe, ezért ezt – mivel az MV Zrt. működése maga az állam és a központi költségvetés létezéséből fakad, - nem tekintjük releváns kockázatnak.

A hitelkoncentrációs kockázattal kapcsolatban ezért a fedezetek értékelésénél már elvárt közvetett, partnereken keresztül értékelést szükséges megvalósítani, ezáltal biztosítva, hogy a partner portfóliók koncentrációja által jelentett lehívási kockázat ismert és prudenciális limitek között van tartva.

### **V. Az olyan kitettségek - mérlegen belüli és kívüli nettósítás utáni - értéke, amelyek esetében készfizető kezességet, garanciát vagy hitelderivatívát vett a Társaság figyelembe**

**és**

### **VI. Az elismert pénzügyi biztosítékok és más elismert hitelkockázati fedezetek által - a volatilitási korrekciós tényező, valamint a mérlegen belüli nettósítás figyelembevételével számított - fedezett, teljes kitettség értéke**

2011. december 31-én az MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. kezességvállalásával érintett hitelportfóliójának aktuális összege 5.182,6 m Ft volt. A kezességvállalásból származó függő kötelezettségek után számított céltartalék: 193,0 m Ft, a beváltott kezességből származó követelések után számított értékvesztés: 17,9 m Ft.

Az MV Zrt által vállalt készfizető kezesség, illetve garancia érvényesítéséből a társaságot terhelő fizetési kötelezettségek 100%-a mögött a Magyar Állam visszavonhatatlan viszontgaranciája áll fenn. A Társaságnak 2011.12.31-i fordulónappal elkészített negyedéves ügyletminősítése alapján kimutatott kötelezettségvállalásból eredő várható vesztesége nem haladja meg a fedezetül szolgáló programszámla egyenlegét és az állami viszontgarancia mértékét, így a Társaságnak saját hitelezési kockázata nem alakult ki.

#### **H) Kereskedési könyvben nem szereplő részvények, pozíciók**

##### **A kereskedési könyvben nem szereplő részvényekben levő kitettségek**

A Társaság sem forgatási célú, sem tartós részesedéssel nem rendelkezik.

**A kereskedési könyvben nem szereplő pozíciók kamatkockázata. A kamatkockázat jellege és az ezzel kapcsolatos értékelési elvek, valamint a kamatkockázat mérésének gyakorisága. A bevétel, az üzleti érték vagy a kamatkockázat kezelése során a hirtelen és váratlan kamatláb-változás hatásának mérésére alkalmazott mutató alakulása, devizanem szerinti bontásban.**

Az MV Zrt. nem rendelkezik változó kamatozású vagy változó díjtétellel rendelkező eszközökkel és forrásokkal. Ezért a banki könyvben szereplő követelések és kötelezettségek kamatozási módja közötti eltérésből fakadó pénzügyi kockázat esetében nem releváns.

Amennyiben a kamatláb-kockázat az MV Zrt. tevékenységi körének bővülésével relevánssá válik, az MV Zrt. kockázatkezelésért felelős egységei kötelesek egy külön szabályzatot kidolgozni.

#### **I) Működési kockázat**

##### **A tőkekövetelmény meghatározására szolgáló módszerek és a tőkekövetelmény összege**

Az irányadó mutató számítása során az elmúlt három üzleti év könyvvizsgáló által hitelesített éves beszámolója alapján került sor.

Az alapmutató módszere alapján a működési kockázat tőkekövetelménye a 2007/2007 (VII) Rendeletben meghatározott irányadó mutató tizenöt százaléka.

A Társaság működési kockázatának tőkekövetelménye 2011.12.31-én 107,4 millió forint volt.

Budapest, 2012. május 31.

Vingelman József  
vezérigazgató  
MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt.