



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

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>BEVEZETÉS</b> .....	<b>2</b>
<b>A) KOCKÁZATKEZELÉSI ELVEK, MÓDSZEREK</b> .....	<b>3</b>
<b>B) JAVADALMAZÁSI POLITIKA</b> .....	<b>14</b>
<b>C) PRUDENCIÁLIS SZABÁLYOK ALKALMAZÁSA</b> .....	<b>15</b>
<b>D) SZAVATOLÓ TŐKÉVEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK</b> .....	<b>16</b>
<b>E) A TÁRSASÁG TŐKEMEGFELELÉSE</b> .....	<b>16</b>
<b>F) A HITELEZÉSI KOCKÁZAT SZTENDERD MÓDSZERÉVEL KAPCSOLATOS INFORMÁCIÓK</b> .....	<b>23</b>
<b>G) HITELEZÉSI KOCKÁZAT-MÉRSÉKLÉS</b> .....	<b>24</b>
<b>H) KERESKEDÉSI KÖNYVBEN NEM SZEREPLŐ RÉSZVÉNYEK, POZÍCIÓK</b> .....	<b>26</b>
<b>I) PARTNERKOCKÁZAT KEZELÉSE</b> .....	<b>27</b>
<b>J) 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**

### **a) 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
- Kamatláb kockázat a banki könyvben
- Hitelezési koncentrációból eredő

### **1. Hitelezési kockázat**

#### **1.1. A hitelezési kockázat kezelésének stratégiája**

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: „Közvetítők”) meghatározott pénzügyi követeléseire, ezen keresztül szélesítve a Közvetítők által finanszírozható mikro- és kisvállalatok körét. A kezességvállalás a Közvetítő típusától függően a *Mikrohitel program*, vagy a *Portfóliogarancia program* keretében/terhére történik.

A Társaság hitelezési kockázattal összefüggő alapvető kockázatkezelési feladata kettős:

- A mikrohitel finanszírozási (Új Magyarország Mikrohitel, KKVH és UMFOR), valamint a kockázati tőkebefektetés termékek esetében az NFÜ kockázatainak menedzselése, mely tevékenység a hitelezési veszteség minimalizálására irányul.
- A Portfóliogarancia 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.

#### **1.2. 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 Közvetítőként fognak együttműködni a Társaság termékeinek KKV-khoz történő eljuttatásában. Az egyedi kockázatvállalások tekintetében a 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 Közvetítők kerüljenek kiválasztásra.

A pályázókkal szemben támasztott követelményeket a pályázati kiírások (Pályázati Felhívás)<sup>1</sup>, a bírálat folyamatát és szempontjait az Értékelő Bizottság Ügyrendje, és annak mellékletei tartalmazzák. Az Értékelő Bizottság a Közvetítők kiválasztásának előkészítésében, a Társasághoz beérkező pályázatok elbírálásában

---

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

közreműködő, döntés-előkészítő és javaslatételre jogosult szakmai bizottság. Az Értékelő Bizottság a tevékenységét saját ügyrendjében szabályozza.

A Közvetítők hitelbírálati, fedezetértékelési és kockázatkezelési rendszerével szemben állított minimum követelményeket a Társaság *Fedezetértékelési, valamint Partnerminősítési és Limitállítási Szabályzatai* határozzák meg.

Aktív limitpolitika:

A Társaság 2010. december 14-én módosította a limit-meghatározási rendjét és bevezette a partnerlimit-rendszert, amellyel felváltotta a termékszintű limiteket.

#### 2010. december 14-e előtti limitpolitika:

Az Új Magyarország Mikrohitel (Mikrohitel A és B) termék esetében az Értékelő Bizottság a pályázatok elbírálása során állást foglal az adott pályázattal kapcsolatos limit összegéről. A jóváhagyott éves közvetítói limitek összértéke nem haladhatja meg az egyes programokban rendelkezésre álló keretösszeget. A Portfoliógarancia termék esetében az Értékelő Bizottság nem állapít meg limitet. A jóváhagyott Minősítési kategória alapján a Társaság saját Partnerminősítési és Limitállítási Szabályzata alapján állapít meg a Pályázó számára termékszintű portfoliógarancia limitet.

A jóváhagyott limiteket a Társaság éves gyakorisággal felülvizsgálja.

A Társaság a támogató IT rendszere segítségével a program teljes időtartama alatt monitorozza a limitek kihasználását (Mikrohitel A és B), illetve megakadályozza annak túllépését (Portfoliógarancia).

A KKVH és UMFOR termékek esetében limit megállapításra nem kerül sor, a programokba akkreditált Pályázók partner limitjük erejéig a rendelkezésre álló forrás terhére a megelőzés elve szerint jogosultak refinanszírozást igénybe venni.

#### 2010. december 14-e utáni limitpolitika

A Társaság olyan partnerlimit-rendszert alkalmaz, amelyben

- meghatározza az egyes Közvetítőkkel szemben vállalható legmagasabb kockázat mértékének számítási módját,
- a partnerlimitek megállapítása, kezelése összhangban van a Társaság Kockázatkezelési Stratégiájával, és biztosítja a felelősségi körök elhatárolását,
- az informatikai támogatás biztosított.

Az új rendszer alapján az Értékelő Bizottság kizárólag a Közvetítő 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 Programok során meglévő forráslimitek megelőzés elve szerint kerülnek terhelésre, a Közvetítők számára a meglévő partnerlimitek erejéig, mindaddig, amíg a forráslimit ki nem merül.

A Társaság a támogató IT rendszere segítségével a program teljes időtartama alatt monitorozza a limitek kihasználását, illetve megakadályozza annak túllépését. A limitek figyelését a Partnerminősítési és limitállítási szabályzat szabályozza:

- A limitek terhelése megelőzés elve szerint történik. Amennyiben az adott operatív programban biztosított mindenkori Programlimit 80%-ban kihasználásra kerül, a Társaság 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 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 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 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 szolgáltat 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 Közvetítő székhelyének, telephelyeinek, illetve fióktelepeinek helyszínén ellenőrizzék a Szerződés rendelkezéseinek végrehajtására vonatkozó, a Közvetítőre nézve kötelezést 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 biztosítékként 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 az alábbi mutatók segítségével értékeli:

- Késedelmes Portfólió Aránya: A kilencven napot meghaladóan késedelembe esett – és/vagy átutemezt – törlesztésű garantált állomány teljes garanciavállalással érintett portfólióhoz mért aránya.
- Éves Beváltási Arány: Az adott napot megelőző egy éven belül beváltott kezességvállalások összértéke, a garanciavállalással érintett (a Garantált Követelés max. 80%-a) portfólió éves átlagos állományának százalékában.
- Összesített Beváltási Arány: Összes beváltott kezesség összegének a teljes garanciavállalás mértékéhez viszonyított aránya (Teljes futamidő alatt.)

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,
- a Portfóliogarancia-limit emelési igény automatikus elutasítása (2010. december 14-ig),
- újonnan bevont hitelek esetében díjemelés,
- újonnan bevont hitelek esetében garancia mértékének csökkentése,
- újabb hitelek bevonásának ideiglenes korlátozása,
- szerződés felmondása,
- egyéb.

## 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. 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 helyállásának arányában a Társaság megtérítési igényének fedezetéül szolgál.

## Ügyletminősítés (céltartalékképzés, 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 céltartalékot, 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 céltartalékképzés 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

### 2.1. 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 kitettsége 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 Rendelet 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

<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

kulcsügylettel kapcsolatos érzékenységvizsgálatokra, kontrollrendszerekre az ügyfélrendelkezések megszegéséből, 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 mérheti és értékelheti: belső veszteségadatok felhasználásával (a Társaság működési kockázati adatbázisa alapján) és/vagy külső veszteségadatok felhasználásával.

Mivel az MV Zrt. folyamatai – s így működési kockázatvállalása is – a hitelintézeti folyamatoktól sok aspektusban eltérnek, s – újonnan alakuló céggként – nem rendelkezik kiterjedt működési kockázati benchmarkkal, a Társaság önértékelés típusú vizsgálatot végez el működési kockázatainak értékelésére vonatkozóan. Az első év során mérlegeli és kiválasztja a továbbiakban alkalmazandó módszereket és kockázatvállalási, -kezelési folyamatokat, amelyek alapján a Kockázatkezelési ügyvezető igazgató előterjesztést készít a Felügyelőbizottság számára jóváhagyás céljából.

## **2.2. 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 kockázatsökkentő 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 visszkérés, 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.

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

### **3.2. 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. A költségtérítésből a Társaság nem realizálhat nyereséget.



Az MV Zrt. költségeinek döntő hányadára az NFÜ fedezetet biztosít, ezért a Társaság likviditási kockázata elenyésző. Az egyetlen 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 eltéréséből adódhat. Ezt a kockázatot mérsékli az MFB Zrt. 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
- Választott bíróság előtti eljárások
- Felügyeleti eljárások

A jogi kockázatok kezelésének alapelvei

- A jogtanácsos a szerződéses kapcsolatok kockázatainak mérséklése érdekében a Társaság szerződéseit éves rendszerességgel felülvizsgálja. A felülvizsgálat alkalmával a jogi kockázatok szerződésenként meghatározásra, illetve számszerűsítésre kerülnek a jogtanácsos által, aki ezekről jelentést készít a Vezérigazgató felé. A szerződéses kapcsolatokból eredő jogi kockázatok kezelése a jogtanácsos felelőssége.
- A jogtanácsos a Társaság által nyújtott szolgáltatások jogszabályi megfelelőségét éves rendszerességgel értékeli, valamint megállapítja és minimalizálja az egyes szolgáltatások jogi kockázatait.
- A jogi kockázatok miatt bekövetkezett veszteségek adatainak tárolása a jogtanácsos felelőssége, aki ezen adatokról havonta jelentést készít a Vezérigazgató felé.
- A jogtanácsos a Társaság által előkészített szerződésekkel, jognyilatkozatokkal kapcsolatban jogvédelmenyt ad, jogi kockázat szempontjából értékeli a közvetítői megállapodásokat, mind a támogatásban részesülő ügyletek Társaság számára rendelkezésre álló háttérdokumentumait, s ezen értékelés eredményeiről negyedévente jelentést készít a Vezérigazgató felé.
- A Társaság tevékenységéhez kapcsolódó mintadokumentumok, mintaszerződések kialakítása, azok tartalmi helyességének legalább éves rendszerességgel 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 2010. december 14-én módosította a Partnerminősítési és limitállítási szabályzatát, mely szerint a termékszintű limitről áttért a partnerlimit rendszerre. Ennek megfelelően a tárgyévben kétféle limitrendszer volt hatályban:

2010. december 14-i partnerkockázat:

A Társaság partner kockázatkezelési rendszere két szintből áll:

1. Termékszintű Limit meghatározása - Pályázati Minősítéshez kapcsolódóan: Mikrohitel és Portfoliógarancia termékek esetében kerül alkalmazásra
2. Partner (kítettési) Limit meghatározása – Partnerminősítés eredményeképp: Csak pénzügyi intézményi partnerek – bankok és takarékszövetkezetek – esetében kerül alkalmazásra

A két minősítési- és limitrendszer együttesen, egymást kiegészítve kerül alkalmazásra az alábbiak szerint:

- Abban az esetben, ha a Közvetítő kizárólag termék szintű limitállítást igénylő termék közvetítésében vesz részt, akkor csak a Pályázati Minősítés során megállapított **Termékszintű limitet** kapja. Ebben az esetben az NFÜ (Mikrohitel esetében), vagy a KMB (Portfoliógarancia) által engedélyezett limitről van szó, és nem szükséges a Partner Minősítés és partnerlimit alkalmazása. Ebben a közvetítői körben a Társaság a Pályázati Minősítés évi rendszeres felülvizsgálatát végzi el – jellemzően a nem hitelintézeti, inkább pénzügyi vállalkozások kategóriájába eső Közvetítők esetében.
- Amennyiben a Közvetítő kizárólag olyan termékre pályázik, ahol nincs termékszintű limit megállapítás, a Társaság a Partnerminősítést, és az annak során megállapított Partner Limit rendszerét alkalmazza.
- Ha a Közvetítő mindkét típusú terméket forgalmazza, a Társaság termékszintű limit mellett a Partnerlimit rendszert alkalmazza, a következő megkötésekkel:

A már megítélt termékszintű limitkeret (Mikrohitel, Portfóliógarancia) terheli a Közvetítő Partner Limitjét. Esetleges Partner Limit túllépés esetén nem vonható vissza a már megítélt termékszintű limit, de további termék közvetítése már nem javasolható a Közvetítő számára. Csak akkor forgalmazhatja a másik típusú – termékszintű limitet nem igénylő - terméket, vagy kaphat új termékszintű limitet, ha van még szabad Partner Limit kerete.

#### 2010. december 14-ét követő időszak partnerkockázata

A Társaság olyan partner kockázatkezelési rendszert alkalmaz, amelyben

1. meghatározza az egyes Közvetítőkkal szemben vállalható legmagasabb kockázat mértékének számítási módját,
2. a partnerlimitek megállapítása, kezelése összhangban van a Társaság Kockázatkezelési Stratégiájával, és biztosítja a felelősségi körök elhatárolását,
3. az informatikai támogatás biztosított.

#### **6. Reputációs kockázat**

A reputációs okokra visszavezethető kockázatok, így különösen a program tervek szerinti meghíúsulását veszélyeztető esetleges negatív arculat kialakulása, illetve a partneri körben történő bizalomvesztés. Ezek releváns, azonban várhatóan nem számszerűsíthető kockázatok.

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 kockázatot az MV Zrt. a következőképpen határozza meg: A stratégiai 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 intézmény vezetőinek döntése befolyásolja az egyes programokra allokált források nagyságát, illetve a hozzáférés feltételeit, ezen keresztül pedig a társaság bevételeit és jövedelmezőségét. Az MV Zrt. működése során tehát a stratégiai kockázat a fenti értelemben relevánsnak tekinthető.

#### **8. Piaci kockázat**

Kezességvállalás esetében az MV Zrt. közvetlenül vállal kötelezettséget (un. portfóliógaranciát), 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.

Ezek a következők lehetnek:

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

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.

#### **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 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 államcsőd 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.

### **b) A kockázatok azonosítását, mérését, figyelemmel kísérését biztosító funkciók leírására**

#### **Kockázatkezelési 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 tőkeigyelelés belső értékelési folyamatának figyelemmel kísérése, ideértve a működési kockázat tőkeigyelelés 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.

#### **Működési kockázatokért felelős munkatárs**

- A működési kockázati események azonosítása, veszteségadatok megfelelő gyűjtése, valamint működési kockázati adatbázis karbantartása, az abból történő jelentések előállítás.
- A bekövetkezett események, belső becslések és külső adatok alapján a Társaság kockázati kitettségének becslése, a kockázatok mérési módszereinek és a gazdasági tőke-igyelelés becslési módszereinek kidolgozása és karbantartása.
- A működési kockázati eseményekkel, illetve a kockázatkezelési tevékenységgel kapcsolatosan negyedévente jelentést készítése a Pénzügyi vezérigazgató-helyettes számára; valamint évente jelentést készítése a belső ellenőrzés és a könyvvizsgáló felé.
- A működési kockázatokkal összefüggő tőkekövetelmény számítás elvégzése, a tőkeigyelelési jelentés előkészítése, valamint a működési kockázati jelentések és a nyilvánosságra hozatali követelményeknek való megfeleléshez szükséges jelentések előkészítése.
- Részvétel a tőkeszükségletek (Basel II) számításához elkészítendő adatszolgáltatás előkészítésében.
- Részvétel a Közvetítők (partnerek) fedezetértékelési gyakorlatának nyomon követésében, rendszeres ellenőrzések lebonyolításában.
- a Gazdaságfejlesztési Operatív Program 4. Prioritása (továbbiakban GOP) és a Közép-Magyarországi Operatív Program 1.3. Prioritása (továbbiakban KMOP) Pénzügyi Eszközök Intézkedése keretében a programokkal kapcsolatos feladatok végrehajtása;
- Részvétel kockázati elemzések készítésében – belső és külső elemzések a management és a felügyeleti szervek részére.

#### **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-szemponitú tervezése;
- a Társaság, mint **hitelintézettel 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 javaslattevél 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,) 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.

### **Termékfejlesztési ügyvezető igazgató**

- a termékkel kapcsolatos elemzések, értékesítési prognózisok készítése;
- a termékek feltételrendszerére vonatkozó javaslatok készítése;
- ügyfélminősítések készítése;
- a termékekre vonatkozó ügyfél-kérelmek formai ellenőrzése és befogadása;
- ügyfél-nyilvántartási rendszer kialakítása és fenntartása;
- ügyfelek információ szolgáltatási kötelezettségének betartatása;
- megkötött szerződések kockázatelemzése és minősítése félévenként.

### **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.

## c) A kockázatmentési és jelentési rendszerek alkalmazási köre

### Hitelkockázat mérési módszerek és alkalmazási körük

#### **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 adóminősítés).

#### **2. Termék- és Partner limit**

##### **2010. december 14-ig alkalmazott Termék- és Partnerlimit rendszer**

**A két minősítési- és limitrendszer együttesen, egymást kiegészítve kerül alkalmazásra az alábbiak szerint:**

- Abban az esetben, ha a Közvetítő kizárólag termék szintű limitállítást igénylő termék közvetítésében vesz részt, akkor csak a Pályázati Minősítés során megállapított termékszintű limitet kapja. Ebben az esetben az NFÜ (Mikrohitel esetében), vagy a KMB (Portfoliógarancia) által engedélyezett limitről van szó, és nem szükséges a Partner Minősítés és partnerlimit alkalmazása. Ebben a közvetítői körben a Társaság a Pályázati Minősítés évi rendszeres felülvizsgálatát végzi el – jellemzően a nem hitelintézeti, inkább pénzügyi vállalkozások kategóriájába eső Közvetítők esetében.
- Amennyiben a Közvetítő kizárólag olyan termékre pályázik, ahol nincs termékszintű limit megállapítás, a Társaság a Partnerminősítést, és az annak során megállapított Partner Limit rendszerét alkalmazza.
- Ha a Közvetítő mindkét típusú terméket forgalmazza, a Társaság termékszintű limit mellett a Partnerlimit rendszert alkalmazza, a következő megkötésekkel:
- A már megítélt termékszintű limitkeret (Mikrohitel, Portfoliógarancia) terheli a Közvetítő Partner Limitjét. Esetleges Partner Limit túllépés esetén nem vonható vissza a már megítélt termékszintű limit, de további termék közvetítése már nem javasolható a Közvetítő számára. Csak akkor forgalmazhatja a másik típusú – termékszintű limitet nem igénylő - terméket, vagy kaphat új termékszintű limitet, ha van még szabad Partner Limit kerete.

##### **2010. december 14-től alkalmazott egységes Partnerlimit rendszer**

A korábban alkalmazott párhuzamos termék- és partnerlimit rendszert 2010. december 14-től felváltotta az egységes partnerlimit rendszer:

- A Közvetítők részére a Partnerminősítési és limitállítási szabályzat alapján a Társaság kockázatkezelési területe partnerlimitet határoz meg a KMB jóváhagyásával. A Közvetítő részére meghatározott partnerlimit keretein belül a szerződött programok átjárhatók.
- A megítélt partnerlimit a Partnerminősítési és limitállítási szabályzat alapján kerül terhelésre.

#### **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%

#### **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 tőkét. A sztenderd módszer alkalmazását indokolja, hogy az MV Zrt. még nem rendelkezik historikus adatokkal a belső minősítéshez szükséges kockázatmentési és -kezelési minősítési rendszer megbízható működtetéséhez, illetve a belső minősítéshez szükséges infrastruktúra kialakításának költségei igen

magasak. 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 fogja alkalmazni.

A hitelezési kockázatraallokált szavatolótőke 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.

#### **d) A kockázatomérséklésre és a hitelkockázati fedezet alkalmazására vonatkozó szabályzatok fő elvei és pontjai, valamint a kockázatomérséklésre és a hitelkockázati fedezeti eszközök hatékonyságának ellenőrzésére szolgáló stratégiák és folyamatok**

A Társaság az alábbi általános kockázatkezelési szabályokat fogalmazza meg:

- a Társaság Felügyelőbizottságának feladata és felelőssége a Társaság kockázati profiljával összhangban lévő belső szabályok, megfelelő részletezettségű eljárások, ügyrendek kidolgozása,
- 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 kockázat kezelési szabályzatok, eljárásrendek, módszerek kialakításánál, a lehetséges alternatívák közötti választásnál a Társaság Felügyelőbizottsága figyelembe veszi az információs technológiai rendszereinek, valamint alkalmazotti állománya szakképzettségének sajátosságait is,
- a független belső ellenőrzés rendszeresen vizsgálja a készfizető kezesség vállalás és kockázat kezelés folyamatát,
- mielőtt a Társaság új termékkel lép piacra, alaposan fel kell mérni a termék összes lehetséges kockázatait, kezelésiüket és ellenőrzésiüket (kontrolljukat) be kell építeni az adott termékkel kapcsolatos eljárásba, ügyrendbe.

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

A pénzügyi intézmények által benyújtott pályázatok és ennek mellékletét képező adósmínősítési,- fedezetértékelési- és kockázattávallási szabályok felülvizsgálata során a Társaság megismeri az egyes pénzügyi intézményeknél a KKV ügyfelekre vonatkozó bírálati szempontokat, hatásköröket. Amennyiben ezekből megállapítható, hogy a hitelbírálat során az objektív szempontok dominálnak, a készfizető 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 bér-gazdálkodási irányelvek célja egy összehangolt szempontrendszer érvényesítése a többségi állami tulajdonú társaságoknál, amely:

- ösztönöz a társaságoktól joggal elvárható fegyelmezett és hatékony bér-gazdálkodásra,
- 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 vezetőre vonatkozó javadalmazási elvek és szabályok szerint a vezető 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 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.

Határozott időtartamú munkaviszony esetén a vezetőt az Mt. általános szabályai szerinti mértékben [88. § (2) bekezdés] illethetik meg a járandóságok, ettől a rendelkezéstől a munkavállaló javára eltérni nem lehet.

A határozatlan idejű munkaviszony rendes felmondással történő megszüntetése esetén a felmondási idő mértéke a munkáltatónál eltöltött folyamatos munkaviszony esetén legfeljebb 3 hónap.

Amennyiben a Munkáltató rendes felmondásának indoka – ide nem értve az egészségügyi alkalmatlanságot – a vezető képességeivel vagy munkaviszonnyal kapcsolatos magatartásával összefügg, a felmondási idő harminc nap.

A Társasággal munkaviszonyban álló vezető tisztségviselő [az Mt. 188. § (1) bekezdése hatálya alá tartozó első számú vezető] számára az Alapító, az Mt. 188. § (1) bekezdése szerinti helyettes vezető(k) és az Mt. 188/A. § (1) bekezdése szerinti vezetők számára a vezérigazgató tűzhet ki prémiumot (együttesen: prémiumkitűző).

Prémiumfeladatként az üzleti terv fő számainak teljesítése mellett csak olyan feltétel határozható meg, amelynek teljesítése a munkakör elvárható szakértelemmel és gondossággal való ellátásán túlmutató, objektíven meghatározható teljesítményt takar.

Az Alapító a prémiumkitűzésre vonatkozó döntést megelőzően köteles kikérni a Felügyelőbizottság véleményét. A vezérigazgató az általa kitűzendő teljesítménykövetelményről és az ahhoz kapcsolódó teljesítményberről vagy más juttatásról a Felügyelőbizottság előzetes jóváhagyásával dönt. A prémiumfeladatok teljesítése és a prémium kifizethetősége kapcsán a Felügyelőbizottság véleményének, illetve előzetes jóváhagyásának beszerezése nem szükséges.

A tisztségviselőkre vonatkozó javadalmazási elvek és szabályok szerint a 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 tisztségviselő 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***

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

Társaságunk nem tartozik összevont alapú felügyelet alá.



## D) Szavatoló tőkével kapcsolatos információk

	millió Ft
	<b>2010.12.31</b>
Jegyzett tőke	1 000
Tőketartalék	1 000
Eredménytartalék	252
Általános tartalék	0
Általános kockázati céltartalék	0
Mérleg szerinti eredmény	-76
<b>Alapvető tőke pozitív összetevői</b>	<b>2 176</b>
Immateriális javak	-96
<b>Alapvető tőke negatív összetevői</b>	<b>-96</b>
<b>Alapvető tőke</b>	<b>2 080</b>
<b>Járulékos tőke</b>	<b>0</b>
Levonások előtti szavatoló tőke	2 080
Tőkemódosítás pénzügyi intézményekben, befektetési vállalkozásokban és biztosítóknál fennálló részesedések miatt	0
Hpt. korlátozások alapjául szolgáló szavatoló tőke	2 080
Levonás Hpt. 79.§ (2) túllépése miatt	0
<b>Pénzügyi és befektetési szolgáltatási tevékenység fedezetére szolgáló szavatoló tőke</b>	<b>2 080</b>

## E) A Társaság tőkemegfelelése

### a) A belső tőkemegfelelés értékelési folyamatára vonatkozó elvek és stratégiák

A belső tőkemegfelelés 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 allokkált szavatoló tőkéjét. A sztenderd módszer alkalmazását indokolja, hogy az MV Zrt. még nem rendelkezik historikus adatokkal a belső minősítéshez szükséges kockázatomérési és -kezelési minősítési rendszer megbízható működtetéséhez, illetve a belső minősítéshez szükséges infrastruktúra kialakításának költségei igen magasak. 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.

**Működési kockázat.** Az MV Zrt. a 200/2007. sz. Korm. Rendeletben meghatározott alapmutató módszer szerint számítja ki a működési kockázatra allokkált szavatolótőke-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 allokkálható szavatolótőke-igényt.

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

1. A hitelezési kockázat esetében figyelembe veszi, hogy a jelenlegi termékkonstrukciók nem jelentenek tényleges hitelezési kockázatot, azaz az MV Zrt. nem számol nem várható veszteséggel a hitelezési kockázatok területén. Ezért külön ICAAP becslési módszert az MV Zrt. a hitelezési kockázatra nem alkalmaz.

2. A működési kockázatok terén az MV Zrt. saját belső becslést alkalmaz a kockázatok számszerűsítésére. Az MV Zrt. csak nemrég kezdte meg működését és tevékenysége számos elemében eltér a pénzügyi sztenderdektől. Ezért a társaság önértékelést végez el a működési kockázatokkal szembeni kitétségekkel kapcsolatban. Az MV Zrt. ez alapján fogja meghatározni a hosszú távon alkalmazandó módszereket a belső tőkekövetelmény becslésére. A módszertani opciók részletes kifejtése a működési kockázatok kezeléséről szóló önálló szabályzat mellékletében szerepelnek.

3. A kereskedelmi banki partnerekhez kapcsolódó **partnerkockázat** ICAAP szerinti becslésében a következő tényezők jelentik a főbb módszertani korlátokat:

- A kis elemszám miatt az ilyen intézményekhez tartozó, jellemzően alacsony (0.03% körüli) PD értékek nehezen értelmezhetően az MV Zrt. 20-30 kereskedelmi bankból álló partneri körére. Azaz a ténylegesen bekövetkezett bankcsődök száma a legtöbb évben nulla lesz.
- Nem állnak rendelkezésre olyan intézményi benchmark adatok, amelyek specifikusan a jellemezhetnék a partnerek csődje esetén a zárolt pénzforgalmi számlák miatt bekövetkező csődesetek valószínűségi eloszlását.

Az MV Zrt. a fenti korlátok miatt egyszerűsített becslést készít egy esetlegesen bekövetkező bankcsőd esetére, megbecsülve az emiatt várható KKV csődök számát. Amíg azonban a kereskedelmi bankok a legjobb minősítési kategóriában tartózkodnak, az MV Zrt. nem becsül belső tőkekövetelményt a kereskedelmi banki partnerkockázatra vonatkozóan. A minősítések romlása esetén egyedileg becsüli meg a nem várható veszteség, azaz a szükséges gazdasági tőke nagyságát.

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 kockázatokat a Társaság a likviditási előrejelzések segítségével kezeli. Az esetleges rövid távú hiányok a Finanszírozási szerződés alapján néhány napos vagy hetes átfutási idővel pótolhatóak, ezért várható veszteséggel az MV Zrt. nem számol a likviditási kockázatok kapcsán. Külön tőkekövetelményt nem szükséges becsülni.

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 kis intézménynek tekinthetőek, 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>	
Megnevezés	2010. december 31.
Kockázatok tőkeszükséglete I. pillér	144,39
ebből: hitelezési	40,24
működési	104,15
Tőke puffer értéke (önértékelés)	8,66
Összes tőkeszükséglet II. pillér alatt tőkepufferrel	153,05
Tőkemegfelelési mutató I. pillér alatt	115,24%
Tőkemegfelelési mutató II. pillér alatt	108,72%

- b) 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
<b>Hitelezési kockázat</b>	<b>40</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	39
Vállalkozásokkal szembeni kitettség	0
Lakossággal szembeni kitettség	0
Ingatlannal fedezett kitettség	0
Késedelmes tételek	0
Fedezett kötvény formájában fennálló kitettség	0
Kollektív befektetési értékpapírban fennálló kitettség	0
Egyéb tételek	1
<b>Piaci kockázat</b>	<b>0</b>
<b>Működési kockázat</b>	<b>104</b>
<b>Összes tőkekövetelmény:</b>	<b>144</b>

#### Hitelezési és a felhígulási kockázat

- c) 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.

**d) Az értékvesztések elszámolása és visszairása, a céltartalékok képzése és felhasználása meghatározására szolgáló megközelítések és módszerek**

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

- c) Az Irányító Hatóság 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 az Irányító Hatóság kiállít az MV Zrt. által átküldött tételes kimutatás alapján egy Egyenlegrendező levelet (a dokumentumsablon megtalálható a Szabályzat 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 Felügyelőbizottság felé, amely testület 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 *tárgyévét 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 tárgyévét megelőző évi és tárgyévi elszámolások/visszaírások, 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-visszaírás, 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 visszairását 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 meghatározása a Társaság jogi tanácsadójának szakmai szempontú minősítése alapján történik. 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, visszairást, valamint a kockázati céltartalékképzést és -felszabadítást a belső ellenőrzésnek kiemelten kell kezelnie. A belső ellenőr éves ellenőrzése alkalmával jelentésében külön kitér a peres ügyekre.

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

Kitettségi osztály megnevezése	millió Ft	
	Összes kitettség érték	Átlagos kitettség érték *
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettség	33	33
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzattal szembeni kitettség	7	7
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettség	421	421
Multilaterális fejlesztési bankkal szembeni kitettség	0	0
Nemzetközi szervezetekkel szembeni kitettség	0	0
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal szembeni kitettség	2 449	111
Vállalkozásokkal szembeni kitettség	2 337	8
Lakossággal szembeni kitettség	7	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	9	0
<b>Összesen :</b>	<b>5 263</b>	<b>-</b>

- f) A kitettségek földrajzi megoszlása kitettségi osztályonként

Kitettségi osztály megnevezése	millió Ft	
	Magyarország	Összesen
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettség	33	33
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzattal szembeni kitettség	7	7
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettség	421	421
Multilaterális fejlesztési bankkal szembeni kitettség	0	0
Nemzetközi szervezetekkel szembeni kitettség	0	0
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal szembeni kitettség	2 449	2 449
Vállalkozásokkal szembeni kitettség	2 337	2 337
Lakossággal szembeni kitettség	7	7
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	9	9
<b>Összesen :</b>	<b>5 263</b>	<b>5 263</b>

g) A kitétségek gazdasági ágazatbeli megoszlása kitétségi osztályonként

millió Ft

Kitétségi 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, szennyződésmenestítés	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 biztosít	Oktatás	Humán egészségügyi, szociális ellátás	Művészet, szórakoztatás, szabad idő	Egyéb szolgáltatás	Háztartás munkaadói tevékenység, termék előállítás szolgáltatás végzése saját fogyasztásra	Terrületen kívüli szervezet	
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitétség															33							33
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzattal szembeni kitétség															7							7
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitétség											421											421
Multilaterális fejlesztési bankkal szembeni kitétség																						0
Nemzetközi szervezetekkel szembeni kitétség																						0
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal szembeni kitétség											2 449											2 449
Vállalkozásokkal szembeni kitétség	8		369		15	155	922	45	133	71	5	428	58	10		17	59	15	28			2 337
Lakossággal szembeni kitétség								1				5							1			7
Ingatlanmal fedezett kitétség																						0
Késedelmes tételek																						0
Fedezett kötvény formájában fennálló kitétség																						0
Kollektív befektetési értékpapírban fennálló kitétség																						0
Egyéb tételek																			9			9
Összesen :	8	0	369	0	15	155	922	46	133	71	2 875	433	58	10	40	17	59	15	37	0	0	5 263

**h) 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	
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettség		33					33
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzattal szembeni kitettség		7					7
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettség		421					421
Multilaterális fejlesztési bankkal szembeni kitettség							0
Nemzetközi szervezetekkel szembeni kitettség							0
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal szembeni kitettség		2 449					2 449
Vállalkozásokkal szembeni kitettség		219	64	728	1 327		2 337
Lakossággal szembeni kitettség		7					7
Ingatlannal fedezett kitettség							0
Késedelmes tételek							0
Fedezett kötvény formájában fennálló kitettség							0
Kollektív befektetési értékpapírban fennálló kitettség							0
Egyéb tételek		1				8	9
<b>Összesen :</b>	<b>0</b>	<b>3 137</b>	<b>64</b>	<b>728</b>	<b>1 327</b>	<b>8</b>	<b>5 263</b>

**i) 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

**j) 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 2010. december 31-i fordulónappal elvégezte és értékvesztésre, értékvesztés visszaírásra nem került sor.

2010. december 31-én az MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt. kezességvállalásával érintett hitelportfoliójának aktuális összege 2327,4 m Ft volt. A kezességvállalásból származó függő kötelezettségek után számított céltartalék: 95,98 m Ft, a beváltott kezességből származó követelések után számított értékvesztés: 9,14 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 2010.12.31-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.

Kezesség beváltásra 6 esetben került sor, 12,38 m Ft összegben.

**F) A hitelezési kockázat sztenderd módszerével kapcsolatos információk**

**a) A kockázati súlyok meghatározásakor alkalmazott elismert külső hitelminősítő szervezet vagy exporthitel-ügynökség neve**

A Társaság a kockázati súlyok meghatározására a Moody's Investors hitelminősítéseit használja.

**b) A kockázattal súlyozott kitettség érték meghatározásakor a kitettségi osztályra alkalmazott elismert külső hitelminősítő szervezet vagy exporthitel-ügynökség hitelminősítése**

A Társaság a kockázati súlyok meghatározásakor elismert külső hitelminősítők minősítéseit egységes hitelminősítési besorolásnak felelteti meg az Európai Bankfelügyeleti Bizottság (*Committee of European Banking Supervisors: CEBS*) és a PSZÁF útmutatásának megfelelően.



Moody's minősítés megfeleltetése:

Hitelminősítési besorolás		1.	2.	3.	4.	5.	6.
- hosszú távú	felső kat.	Aaa	A1	Baa1	Ba1	B1	Caa1 és alatta
	alsó kat.	Aa3	A3	Baa3	Ba3	B3	
- rövid távú		P-1	P-2	P-3	NP		

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

Kitettségi osztály megnevezése	Összes kitettség érték	
	millió Ft	
Központi kormánnyal és központi bankkal szembeni kitettség	33	
Regionális kormánnyal és helyi önkormányzattal szembeni kitettség	7	
Közszektorbeli intézménnyel szembeni kitettség	421	
Multilaterális fejlesztési bankkal szembeni kitettség	0	
Nemzetközi szervezetekkel szembeni kitettség	0	
Hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal szembeni kitettség	2 449	
Vállalkozásokkal szembeni kitettség	2 337	
Lakossággal szembeni kitettség	7	
Ingatlannal fedezett kitettség	0	
Késedelmes tételek	0	
Fedezett kötvény formájában fennálló kitettség	0	
Kollektív befektetési értékpapírban fennálló kitettség	0	
Egyéb tételek	9	
<b>Összesen :</b>	<b>5 263</b>	
Szavatoló tőkéből levont kitettség érték összesen :	96	

## G) Hitelezési kockázat-mérséklés

### Elismerhető hitelkockázati fedezet

#### a) 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.

#### **b) Az elismert biztosítékok fő típusai**

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

- a) mérlegen 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 portfóliógarancia 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.

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

Garancia nyújtó / Kezesség vállaló Hkr. 108.§. Szerinti bontásban	Hitelminősítési intézet megnevezése	Hosszútávú hitelminősítési kód	Rövidtávú hitelminősítési kód
<b>Központi kormány és központi bank</b>			
Magyar Állam	Moody's	Baa3	P-3

- d) 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 államcsőd 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 keresztüli értékelést szükséges megvalósítani, ezáltal biztosítva, hogy a partner portfóliók koncentrációja által jelentett lehívási kockázat ismert és prudenciális limitek között van tartva.

- e) Az olyan kitettségek - mérlegen belüli és kívüli nettósítás utáni - értéke, amelyek esetében készfizető kezességet, garanciát vagy hitelderivatívát vett a Társaság figyelembe és
- f) 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

Az MV Zrt saját számlás tevékenysége a kezességvállalás. A Társaságnak 2010. december 31-én 2.327,4 m Ft kezességvállalásból származó függő kötelezettsége van. Az MV Zrt. a vállalt kezességekre 2.337,4 m Ft központi költségvetési viszontgaranciával rendelkezik.

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

- a) A kereskedési könyvben nem szereplő részvényekben levő kitettségek

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

- b) 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) Partnerkockázat kezelése***

### **A partnerkockázat meghatározására alkalmazott módszer**

Az egyedi termékszintű limit meghatározását nem igénylő – MFB-vel közös - termékek forgalmazásában résztvevő Közvetítők esetében a minősítést a Partnerminősítési és Limitállítási Szabályzatban leírt módon az MFB végzi, és a minősítés eredményét átadja a Társaságnak.

A minősítéssel rendelkező pénzügyi intézményekkel szemben a Társaság csak a fentiek szerint meghatározott módszerrel számított limit mértékéig vállalhat kötelezettséget.

## ***J) Működési kockázat***

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

A Társaság a működési kockázat tőkekövetelményét a 200/2007. (VII.30) a működési kockázat kezeléséről és tőkekövetelményéről szóló Kormány rendelet 3.§-ban meghatározott Alapmutató módszer szerint határozza meg.

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 Rendeletben meghatározott irányadó mutató tizenöt százaléka.

A Társaság működési kockázatának tőkekövetelménye 2010.12.31-én 104,1 millió forint volt.

Budapest, 2011. május 30.

Vingelman József  
vezérigazgató  
MV-Magyar Vállalkozásfinanszírozási Zrt.