



# **Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság**

Egyedi pénzügyi kimutatások

az EU által befogadott IFRS standardok alapján

**2023. december 31.**

## Tartalom

|                                                                                                         | <u>Oldal</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Egyedi pénzügyi kimutatások:</b>                                                                     | <b>4</b>     |
| Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás 2023. december 31.                                               | 4            |
| Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás 2023. december 31.                                               | 5            |
| Saját tőke változásainak kimutatása 2023. december 31.                                                  | 6            |
| Cash-flow kimutatás 2023. december 31.                                                                  | 8            |
| <b>Kiegészítő megjegyzések:</b>                                                                         | <b>10</b>    |
| 1. Megjegyzés Általános információk                                                                     | 10           |
| 2. Megjegyzés Összeállítás alapelvei                                                                    | 11           |
| 3. Megjegyzés Jelentősebb számviteli politikák                                                          | 12           |
| 4. Megjegyzés Pénzeszköz, pénzeszköz egyenértékesek                                                     | 35           |
| 5. Megjegyzés Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok                                       | 35           |
| 6. Megjegyzés Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések                         | 36           |
| 7. Megjegyzés Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések                                                    | 38           |
| 8. Megjegyzés Derivatívák                                                                               | 39           |
| 9. Megjegyzés Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések                                   | 51           |
| 10. Megjegyzés Részesedés leányvállalatban, illetve tőkemódszerrel elszámolt befektetések               | 55           |
| 11. Megjegyzés Immateriális javak                                                                       | 64           |
| 12. Megjegyzés Ingatlanok, gépek, berendezések                                                          | 66           |
| 13. Megjegyzés Adózás                                                                                   | 69           |
| 14. Megjegyzés Egyéb eszközök                                                                           | 72           |
| 15. Megjegyzés Céltartalékok és értékvesztés                                                            | 73           |
| 16. Megjegyzés Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek                     | 76           |
| 17. Megjegyzés Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek                                               | 76           |
| 18. Megjegyzés Kötvénykibocsátás                                                                        | 77           |
| 19. Megjegyzés Egyéb kötelezettségek                                                                    | 81           |
| 20. Megjegyzés Saját tőke                                                                               | 82           |
| 21. Megjegyzés Hitelkeretek, ígervények és függő kötelezettségek                                        | 84           |
| 22. Megjegyzés Kamatbevételek és kamatráfordítások                                                      | 86           |
| 23. Megjegyzés Nettó díj- és jutalékeredmény                                                            | 88           |
| 24. Megjegyzés Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó eredmény | 90           |
| 25. Megjegyzés Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye                                       | 90           |

|                |                                                                                                |     |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 26. Megjegyzés | Egyéb működési bevételek és ráfordítások, személyi jellegű ráfordítások és értékcsökkenés      | 91  |
| 27. Megjegyzés | Eszközök és kötelezettségek lejárat elemzés                                                    | 92  |
| 28. Megjegyzés | Kapcsolt felekhez kapcsolódó tranzakciók                                                       | 94  |
| 29. Megjegyzés | Pénzügyi eszközök és kötelezettségek bemutatása a nem diszkontált hátralévő pénzáramok szerint | 99  |
| 30. Megjegyzés | Pénzügyi kockázatelemzés                                                                       | 103 |
| 31. Megjegyzés | Földrajzi információk                                                                          | 137 |
| 32. Megjegyzés | A mérlegkészítés időpontja utáni események                                                     | 142 |
| 33. Megjegyzés | Becslések és megfontolások                                                                     | 142 |
| 34. Megjegyzés | Pénzügyi instrumentumok valós értéke                                                           | 144 |

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

## *Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás 2023. december 31.*

| millió Ft                                                                          | Megj. | 2023.12.31       | 2022.12.31       |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek                                            | 4     | 965 358          | 186 306          |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok                                | 5     | 149 145          | 113 056          |
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések                  | 6     | 1 528 308        | 1 195 483        |
| Egyéb ügyletekkel szembeni követelések                                             | 7     | 860 644          | 446 979          |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú | 8     | 900              | 9 746            |
| Fedezeti célú származékos ügyletek                                                 | 8     | 3 523            | 0                |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések                            | 9     | 32 824           | 34 367           |
| Részesedés leányvállalatban                                                        | 10    | 15               | 0                |
| Tőke módszerrel elszámolt befektetések                                             | 10    | 94 444           | 88 973           |
| Immateriális javak                                                                 | 11    | 2 180            | 2 251            |
| Ingatlanok, gépek és berendezések                                                  | 12    | 1 633            | 1 727            |
| Egyéb adókövetelések                                                               | 13    | 301              | 442              |
| Halasztott adó követelések                                                         | 13    | 193              | 2 502            |
| Egyéb eszközök                                                                     | 14    | 2 962            | 9 619            |
| <b>Eszközök összesen</b>                                                           |       | <b>3 642 430</b> | <b>2 091 451</b> |
| Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek               | 16    | 1 185 600        | 1 171 812        |
| Egyéb ügyletekkel szembeni kötelezettségek                                         | 17    | 10 514           | 2 514            |
| Fedezeti célú származékos ügyletek                                                 | 8     | 21 167           | 32 180           |
| Kibocsátott értékpapírok                                                           | 18    | 1 994 599        | 519 453          |
| Céltartalékok                                                                      | 15    | 1 934            | 1 507            |
| Tényleges nyereségadóból származó kötelezettségek                                  | 13    | 2 236            | 0                |
| Egyéb adókötelezettségek                                                           | 13    | 229              | 710              |
| Egyéb kötelezettségek                                                              | 19    | 7 223            | 8 063            |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>                                                    |       | <b>3 223 502</b> | <b>1 736 239</b> |
| Jegyzett tőke                                                                      | 20    | 340 000          | 310 000          |
| Eredménytartalék                                                                   | 20    | 63 520           | 48 849           |
| Egyéb tartalékok                                                                   | 20    | 15 408           | -3 637           |
| <b>Saját tőke összesen</b>                                                         |       | <b>418 928</b>   | <b>355 212</b>   |
| <b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>                                      |       | <b>3 642 430</b> | <b>2 091 451</b> |

2024. április 15.

Közzétételre engedélyezte:

*Kisgergely Kornél*  
Elnök-vezérigazgató

*Hoffmann Mihály*  
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

## Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás 2023. december 31.

| millió Ft                                                                                            | Megj. | 2023          | 2022          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatbevételek                                                | 22    | 262 418       | 89 454        |
| Egyéb kamatbevételek                                                                                 | 22    | 50 169        | 2 888         |
| Effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatráfordítások                                             | 22    | -206 244      | -43 788       |
| Egyéb kamatráfordítások                                                                              | 22    | -45 346       | -37           |
| <b>Nettó kamateredmény</b>                                                                           |       | <b>60 997</b> | <b>48 517</b> |
| Díj és jutalék bevételek                                                                             | 23    | 943           | 907           |
| Díj és jutalék ráfordítások                                                                          | 23    | -325          | -290          |
| <b>Nettó díj és jutalék eredmény</b>                                                                 |       | <b>618</b>    | <b>617</b>    |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó eredmény             | 24    | -25           | 0             |
| Pénzügyi eszközök módosításából származó eredmény                                                    | 33    | 0             | -36           |
| Pénzügyi instrumentumok értékvesztés miatti vesztesége és céltartalék (képzése)/visszaírása          | 15    | -16 342       | -28 560       |
| Nem pénzügyi eszközök értékvesztés miatti (vesztesége)/veszteségének visszaírása                     | 15    | -59           | -5            |
| Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye                                                   | 25    | 10 077        | 4 248         |
| Egyéb működési bevételek                                                                             | 26    | 504           | 0             |
| Egyéb működési ráfordítások                                                                          | 26    | -8 180        | -8 740        |
| Személyi jellegű ráfordítások                                                                        | 26    | -5 354        | -4 787        |
| Értékcsökkenés                                                                                       | 26    | -1 070        | -984          |
| Tőke módszerrel elszámolt befektetések nyereségéből/(veszteségéből) való részesedés                  | 10    | -18 462       | -7 029        |
| <b>Adózás előtti eredmény</b>                                                                        |       | <b>22 704</b> | <b>3 241</b>  |
| Nyereségadó                                                                                          | 13    | -4 153        | -991          |
| <b>Tárgyévi nyereség</b>                                                                             |       | <b>18 551</b> | <b>2 250</b>  |
| <b>Eredménybe átsorolandó egyéb átfogó jövedelem</b>                                                 |       | <b>15 165</b> | <b>-2 610</b> |
| Devizás társult vállalkozások devizátváltási különbözete                                             | 10    | -943          | 1 307         |
| Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált nyeresége/vesztesége – Fedezés költsége tartalék változása | 8     | 17 495        | -945          |
| Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált nyeresége/vesztesége – Fedezeti tartalék változása         | 8     | 6 350         | -11 197       |
| Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált nyereségének/veszteségének átsorolása az eredménybe        | 8     | -6 038        | 11 197        |
| Fedezési költségek amortizációja az eredménybe                                                       | 8     | -106          | -3 359        |
| Kapcsolódó halasztott adó                                                                            | 13    | -1 593        | 387           |
| <b>Tárgy időszaki egyéb átfogó jövedelem (nettó)</b>                                                 |       | <b>15 165</b> | <b>-2 610</b> |
| <b>Tárgy időszaki teljes átfogó jövedelem</b>                                                        |       | <b>33 716</b> | <b>-360</b>   |

2024. április 15.

Közzétételre engedélyezte:

Kisgergely Kornél  
Elnök-vezérigazgató

Hoffmann Mihály  
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

## Saját tőke változásainak kimutatása 2023. december 31.

| millió Ft                                                                                                  | Jegyzett tőke  | Tőketartalék | Eredménytartalék | Általános<br>tartalék | Fedezés<br>költségének<br>tartaléka | Fedezeti<br>tartalék | Deviza<br>átszámítási<br>tartalék | Összesen       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|------------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------|
| <b>Egyenleg 2022. december 31-én</b>                                                                       | <b>310 000</b> | <b>400</b>   | <b>48 849</b>    | <b>11 471</b>         | <b>-17 083</b>                      | <b>0</b>             | <b>1 575</b>                      | <b>355 212</b> |
| <b>Tárgyévi átfogó jövedelem</b>                                                                           |                |              |                  |                       |                                     |                      |                                   |                |
| Tárgyévi eredmény                                                                                          | 0              | 0            | 18 551           | 0                     | 0                                   | 0                    | 0                                 | 18 551         |
| <b>Egyéb átfogó jövedelem</b>                                                                              |                |              |                  |                       |                                     |                      |                                   |                |
| Külföldi devizatevékenység átváltásakor<br>felmerült árfolyamkülönbözöt                                    | 0              | 0            | 0                | 0                     | 0                                   | 0                    | -943                              | -943           |
| Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált<br>nyeresége/vesztesége – Fedezés költsége<br>tartalék változása | 0              | 0            | 0                | 0                     | 17 495                              | 0                    | 0                                 | 17 495         |
| Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált<br>nyeresége/vesztesége – Fedezeti tartalék<br>változása         | 0              | 0            | 0                | 0                     | 0                                   | 6 350                | 0                                 | 6 350          |
| Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált<br>nyereségének/veszteségének átsorolása<br>az eredménybe        | 0              | 0            | 0                | 0                     | 0                                   | -6 038               | 0                                 | -6 038         |
| Fedezési költségek amortizációja az<br>eredménybe                                                          | 0              | 0            | 0                | 0                     | -106                                | 0                    | 0                                 | -106           |
| Kapcsolódó halasztott adó                                                                                  | 0              | 0            | 0                | 0                     | -489                                | -1 104               | 0                                 | -1 593         |
| <b>Tárgyévi átfogó jövedelem összesen</b>                                                                  | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>18 551</b>    | <b>0</b>              | <b>16 900</b>                       | <b>-792</b>          | <b>-943</b>                       | <b>33 716</b>  |
| <b>Közvetlenül a tőkébe elszámolt egyéb<br/>tranzakciók</b>                                                |                |              |                  |                       |                                     |                      |                                   |                |
| Jegyzett tőke emelés                                                                                       | 30 000         | 0            | 0                | 0                     | 0                                   | 0                    | 0                                 | 30 000         |
| Jegyzett tőke leszállítás                                                                                  | 0              | 0            | 0                | 0                     | 0                                   | 0                    | 0                                 | 0              |
| Átsorolás az eredménytartalékból az<br>általános tartalékba                                                | 0              | 0            | -3 880           | 3 880                 | 0                                   | 0                    | 0                                 | -              |
| <b>Egyéb tranzakciók összesen</b>                                                                          | <b>30 000</b>  | <b>0</b>     | <b>-3 880</b>    | <b>3 880</b>          | <b>0</b>                            | <b>0</b>             | <b>0</b>                          | <b>30 000</b>  |
| <b>Egyenleg 2023. december 31-én</b>                                                                       | <b>340 000</b> | <b>400</b>   | <b>63 520</b>    | <b>15 351</b>         | <b>-183</b>                         | <b>-792</b>          | <b>632</b>                        | <b>418 928</b> |

2024. április 15.

Közzétételre engedélyezte:

Kisgergely Kornél  
Elnök-vezérigazgató

Hoffmann Mihály  
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

## Saját tőke változásainak kimutatása 2022. december 31.

| millió Ft                                                                                                  | Jegyzett tőke  | Tőketartalék | Eredménytartalék | Általános<br>tartalék | Fedezés<br>költségének<br>tartaléka | Fedezeti<br>tartalék | Deviza<br>átszámítási<br>tartalék | Összesen       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|------------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------|
| <b>Egyenleg 2021. december 31-én</b>                                                                       | <b>253 230</b> | <b>400</b>   | <b>4 920</b>     | <b>9 920</b>          | <b>-13 166</b>                      | <b>0</b>             | <b>268</b>                        | <b>255 572</b> |
| <b>Tárgyévi átfogó jövedelem</b>                                                                           |                |              |                  |                       |                                     |                      |                                   |                |
| Tárgyévi eredmény                                                                                          | 0              | 0            | 2 250            | 0                     | 0                                   | 0                    | 0                                 | 2 250          |
| <b>Egyéb átfogó jövedelem</b>                                                                              |                |              |                  |                       |                                     |                      |                                   |                |
| Devizás társult vállalkozások<br>devizátváltási különbözete                                                | 0              | 0            | 0                | 0                     | 0                                   | 0                    | 1 307                             | 1 307          |
| Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált<br>nyeresége/vesztesége – Fedezés költsége<br>tartalék változása | 0              | 0            | 0                | 0                     | -945                                | 0                    | 0                                 | -945           |
| Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált<br>nyeresége/vesztesége – Fedezeti tartalék<br>változása         | 0              | 0            | 0                | 0                     | 0                                   | -11 197              | 0                                 | -11 197        |
| Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált<br>nyereségének/veszteségének átsorolása<br>az eredménybe        | 0              | 0            | 0                | 0                     | 0                                   | 11 197               | 0                                 | 11 197         |
| Fedezési költségek amortizációja az<br>eredménybe                                                          | 0              | 0            | 0                | 0                     | -3 359                              | 0                    | 0                                 | -3 359         |
| Kapcsolódó halasztott adó                                                                                  | 0              | 0            | 0                | 0                     | 387                                 | 0                    | 0                                 | 387            |
| <b>Tárgyévi átfogó jövedelem összesen</b>                                                                  | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>2 250</b>     | <b>0</b>              | <b>-3 917</b>                       | <b>0</b>             | <b>1 307</b>                      | <b>-360</b>    |
| <b>Közvetlenül a tőkébe elszámolt egyéb<br/>tranzakciók</b>                                                |                |              |                  |                       |                                     |                      |                                   |                |
| Jegyzett tőke emelés                                                                                       | 100 000        | 0            | 0                | 0                     | 0                                   | 0                    | 0                                 | 100 000        |
| Jegyzett tőke leszállítás                                                                                  | -43 230        | 0            | 43 230           | 0                     | 0                                   | 0                    | 0                                 | 0              |
| Átsorolás az eredménytartalékból az<br>általános tartalékba                                                | 0              | 0            | -1 551           | 1 551                 | 0                                   | 0                    | 0                                 | -              |
| <b>Egyéb tranzakciók összesen</b>                                                                          | <b>56 770</b>  | <b>0</b>     | <b>41 679</b>    | <b>1 551</b>          | <b>0</b>                            | <b>0</b>             | <b>0</b>                          | <b>100 000</b> |
| <b>Egyenleg 2022. december 31-én</b>                                                                       | <b>310 000</b> | <b>400</b>   | <b>48 849</b>    | <b>11 471</b>         | <b>-17 083</b>                      | <b>0</b>             | <b>1 575</b>                      | <b>355 212</b> |

2024. április 15.

Közzétételre engedélyezte:

Kisgergely Kornél  
Elnök-vezérigazgató

Hoffmann Mihály  
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

## Cash-flow kimutatás

2023. december 31.

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

| Megnevezés                                                                                                                                                                         | Megjegyzés | 2023.12.31      | 2022.12.31     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------|----------------|
| Tárgyévi nyereség                                                                                                                                                                  |            | 18 551          | 2 250          |
| Értékcsökkenés                                                                                                                                                                     | 26         | 1 070           | 984            |
| Eszközök értékvesztése                                                                                                                                                             | 15         | 12 966          | 32 284         |
| Valós értékelésből eredő (nyereség)/vesztés                                                                                                                                        |            | 22 582          | -14 433        |
| Tőke módszerrel elszámolt befektetések eredményéből való részesedés (vesztés + / nyereség-)                                                                                        | 10         | 19 404          | 5 723          |
| Cash flow fedezeti ügyletek - átsorolás az eredménybe                                                                                                                              | 8          | -6 038          | 11 198         |
| Fedezeti kiigazítások eredménybe elszámolt változása                                                                                                                               | 8          | -7 146          | 0              |
| Nem működési cash-flowkhoz kapcsolódó deviza-árfolyam veszteség/(nyereség)                                                                                                         | 18         | 16 386          | 1 307          |
| Egyéb eszközök pénzmozgással nem járó állományváltozása (IFRS16)                                                                                                                   | 12         | -90             | -103           |
| Nettó kamatbevétel                                                                                                                                                                 | 22         | -60 997         | -48 517        |
| Nyereségadó ráfordítás                                                                                                                                                             | 13         | 4 153           | 991            |
| Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni követelések nettó állományváltozása (értékvesztés nélkül)                                                                     |            | -332 127        | -214 310       |
| Egyéb ügyletekkel szembeni követelések nettó állományváltozása (értékvesztés nélkül)                                                                                               |            | -420 775        | -71 473        |
| Egyéb eszközök nettó állományváltozása                                                                                                                                             |            | 2 993           | -3 956         |
| Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek nettó állományváltozása, kivéve a hosszú távú alárendelt kölcsöntőkeként figyelembe vehető források változása |            | 6 165           | 221 103        |
| Egyéb ügyletekkel szembeni kötelezettségek nettó állományváltozása                                                                                                                 |            | 7 879           | 1 489          |
| Egyéb kötelezettségek és céltartalékok nettó állományváltozása                                                                                                                     |            | 674             | 1 717          |
| Kapott kamat                                                                                                                                                                       |            | 311 710         | 92 981         |
| Fizetett kamat                                                                                                                                                                     |            | -183 129        | -27 038        |
| Fizetett nyereségadók                                                                                                                                                              |            | -1 746          | -867           |
| <b>Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>                                                                                                                          |            | <b>-587 515</b> | <b>-8 670</b>  |
| <b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG</b>                                                                                                                                                     |            |                 |                |
| Állampapír és vállalati kötvény vásárlás                                                                                                                                           | 5          | -102 662        | -8 623         |
| Állampapír lejárat                                                                                                                                                                 | 5          | 72 847          | 0              |
| Tőke módszerrel elszámolt befektetés jegyzése / vagyoni hozzájárulás                                                                                                               | 10         | -26 664         | -34 450        |
| Tőke módszerrel elszámolt befektetés tőkeleszállítás / hozamkifizetés                                                                                                              | 10         | 1 775           | 9 610          |
| Eredménnyel szemben való értéken értékelt részesedés vásárlás                                                                                                                      | 9          | -3 254          | -10 931        |
| Eredménnyel szemben való értéken értékelt részesedés tőkeleszállítás / hozamkifizetés                                                                                              | 9          | 263             | 14 201         |
| Immateriális javak és tárgyi eszközök beszerzése                                                                                                                                   | 11,12      | -892            | -529           |
| Immateriális javak és tárgyi eszközök értékesítése / kivezetése                                                                                                                    | 11,12      | 33              | 0              |
| <b>Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>                                                                                                                       |            | <b>-58 554</b>  | <b>-30 722</b> |

MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

| Megnevezés                                                             | Megjegyzés | 2023.12.31       | 2022.12.31     |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|----------------|
| <b>PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG:</b>                                           |            |                  |                |
| Tőkeemelésből származó pénzbeáramlás                                   | 20         | 30 000           | 100 000        |
| Lízingfizetés                                                          | 12         | -500             | -516           |
| Kötvénykibocsátásából származó pénzbeáramlás                           | 18         | 1 699 777        | 319 570        |
| Kibocsátott kötvény visszafizetése                                     | 18         | -304 142         | -194 939       |
| <b>Pénzügyi tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>              |            | <b>1 425 135</b> | <b>224 115</b> |
| Pénzeszközök, és pénzeszköz egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése |            | 779 065          | 184 723        |
| Nettó deviza árfolyamkülönbözet                                        |            | -14              | 40             |
| <b>Pénzeszközök, és pénzeszköz egyenértékesek állománya év elején</b>  | <b>4</b>   | <b>186 306</b>   | <b>1 543</b>   |
| <b>Pénzeszközök, és pénzeszköz egyenértékesek az év végén</b>          | <b>4</b>   | <b>965 358</b>   | <b>186 306</b> |

2024. április 15.  
Közzétételre engedélyezte

*Kisgergely Kornél*  
Elnök-vezérigazgató

*Hoffmann Mihály*  
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

## 1 MEGJEGYZÉS ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban: „Eximbank” vagy „Bank”) az Exportgarancia Rt. szétválásával, annak egyik jogutódjaként jött létre 1994. május 26-án. Az Eximbank tevékenységi körét, valamint a rá vonatkozó speciális előírásokat a Magyarországon hatályos 1994. évi XLII. törvény (továbbiakban „Exim törvény”) alapította meg.

Az Eximbank elsődleges üzleti célja, hogy hitelek, kölcsönök és garanciák nyújtása révén segítse a magyar exportot.

A Bank zártkörűen működő részvénytársaság, székhelye Magyarországon található. A Bank székhelye: Nagymező u. 46-48., 1065 Budapest, Magyarország.

A Magyar Állam nevében a gazdaságfejlesztési miniszter (2024. január 1-től nemzetgazdasági miniszter) gyakorolja a részvényesi jogokat.

Az Eximbank egy olyan speciális hitelintézet, amely teljes egészében a Magyar Állam tulajdonában van.

Az Exim törvény értelmében az Eximbank feladata a magyar áruk és szolgáltatások exportjának finanszírozása, valamint a magyar illetőségű befektetések, és a magyarországi exporthoz kapcsolódó beruházások finanszírozása, valamint ezáltal a Magyarországon működő - elsősorban kis és közepes vállalkozások, de nagyvállalkozások is - finanszírozása az exportlehetőségek maximalizálása érdekében, hozzájárulva a magyarországi munkahelyek megőrzéséhez és a munkahelyteremtéshez elősegítve a nemzetgazdaság fejlődését a magyar export versenyképességének a külföldi piacokon történő javítása révén.

Az Eximbank küldetésének megfelelően exportösztönzési feladatainak ellátáshoz finanszírozási, garanciavállalási és tőkebefektetési szolgáltatásokat nyújt ügyfelei és pénzügyi intézményi partnerei számára. E feladatkörén belül magyar exportőrök külföldre irányuló értékesítéséhez nyújt az exportvevők részére – OECD szabályok alapján – kedvező kamatozású hiteleket. Az állam exporthitel-ügynökség szerepei meg vannak osztva az Eximbank és a Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. („MEHIB”) között. Míg az Eximbank exporttal és exportfinanszírozással - közvetlenül hitelnyújtással vagy indirekt módon kockázati tőkén és / vagy magántőke-alapokon keresztül - foglalkozik és exportra vonatkozó garanciákat nyújt, a MEHIB exporthitel-biztosítást nyújt az exportőröknek vagy bankjaiknak, ideértve az Eximbank által hitelezett társaságokat is.

A számviteli törvény által elvárt egyéb közzétételek:

- Kisgergely Kornél elnök-vezérigazgató lakhelye: Budapest, Magyarország
- Hoffmann Mihály pénzügyi vezérigazgató-helyettes lakhelye: Erd, Magyarország
- a könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy adatai:
  - o Név: Szocska Györgyi; an.: Tompa Valéria igazolványszám: 015671; regisztrációs szám: MK181626; szakterület: IFRS vállalkozási
- Eximbank internetes honlapjának elérhetősége: <https://exim.hu>

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Az Eximbank könyvvizsgálatra kötelezett gazdasági társaság. A tárgyévi üzleti évre vonatkozó beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díj 95,1 millió forint + ÁFA, a RegS és 144/A szabályrendszer szerint, 2023-ban két alkalommal végrehajtott nemzetközi kötvénykibocsátáshoz kapcsolódó, komfort levél díja 220 000 EUR + ÁFA, mely 82,5 millió forint + Áfa összegben szerepel a Bank könyveiben. Üzleti tanácsadást 14,4 millió forint + ÁFA összegben vett igénybe a Bank a KPMG Tanácsadó Kft-től.

## 2 MEGJEGYZÉS ÖSSZEÁLLÍTÁS ALAPELVEI

### 2.1 IFRS-eknek való megfelelés

Az egyedi pénzügyi kimutatások az Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS), valamint a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek az IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készültek.

Az IFRS-ek az IASB és annak elődje által kibocsátott számviteli standardokat, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) és elődje által kiadott értelmezéseket tartalmazzák, ahogyan azokat az EU befogadta.

A Bank 2019 óta készít IFRS-ek szerinti egyedi pénzügyi kimutatásokat.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 177. §. (67) szerint az Eximbank köteles alkalmazni az EU IFRS standardjait a jogszabályban előírtak szerint, a pénzügyi kimutatások elkészítésére a 2019. január 1-jét követően kezdődő éves időszakokra.

Az Eximbank, mint anyavállalat a 2023-as üzleti évtől konszolidált beszámoló készítésére kötelezett az Exim Invest Zrt.-ben való részesedés minősége alapján, miután a releváns tevékenységre meghatározó befolyással van.

Az Exim Invest Zrt 5.000.000 db 1 forint névértékű részvényt bocsátott ki egyenként 3 forint kibocsátási értékben. A részvényekből 4.999.999 db „A” sorozatú törzsrészvény, mely az Eximbank tulajdonában van és 1 db „B” sorozatú elsőbbségi részvény, mely a Nemzeti Tőke Holding Zrt. (NTH) tulajdonába került.

### 2.2 Értékelési elvek

Az egyedi pénzügyi kimutatások a historikus bekerülési érték alapján készültek, a következők kivételével:

- A származékos pénzügyi instrumentumok valós értéken kerülnek értékelésre,
- Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt nem származékos pénzügyi instrumentumok valós értéken kerülnek értékelésre,
- Az olyan gazdálkodó egységek tőkeinstrumentumában lévő befektetések, amelyek felett a Banknak, közös ellenőrzése vagy jelentős befolyása van, tőkemódszer szerint kerülnek értékelésre.

A pénzügyi kimutatások elkészítése megköveteli a vezetőségtől bizonyos olyan megfontolások, becslések és feltevések meghozatalát, amelyek befolyásolják az eszközök, források, a bevételek és ráfordítások jelentett összegét, valamint a függő eszközök és kötelezettségek bemutatását. A tényleges eredmények eltérhetnek e becslésektől.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

A becsléseket és az alapul szolgáló feltételezéseket folyamatosan felül kell vizsgálni. A számviteli becslések módosításait abban az időszakban kell elszámolni, amelyben a becslést felülvizsgálták, és szükség esetén a módosítást érintő esetleges jövőbeni időszakokban.

A becslési bizonytalansággal érintett tételekről és a számviteli politikák alkalmazásának kritikus megítéléseiről szóló információkat, amelyek a legjelentősebb hatással vannak a pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre, a 33. Megjegyzés tartalmazza.

## 2.3 Funkcionális és prezentációs pénznem

Az egyedi pénzügyi kimutatásokban szereplő tételek értékelése az elsődleges gazdasági környezet pénzneme szerint magyar forintban történt (funkcionális pénznem). Az egyedi pénzügyi kimutatásokban minden összeg bemutatása millió magyar forintban (prezentációs pénznem), és millió magyar forintra kerekítve történik (eltérő esetben külön jelzésre kerül).

## 3 MEGJEGYZÉS JELENTŐSEBB SZÁMVITELI POLITIKÁK

A számviteli politika a Bank által a pénzügyi kimutatások elkészítése és bemutatása során alkalmazott elvek, alapelvek, egyezmények, szabályok és gyakorlatok összessége. Az alábbiakban meghatározott számviteli politikákat következetesen alkalmazták az egyedi pénzügyi kimutatásokban bemutatott összes időszakra.

A Bank a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásait likviditási sorrendben készíti. A pénzügyi kimutatások bemutatásának időpontját követő tizenkét hónapon belül és a tizenkét hónapnál hosszabb időszak alatt megtérülő/kiegyenlítésre kerülő eszközökre és kötelezettségekre vonatkozó kimutatást a 27. Megjegyzés tartalmazza.

### 3.1 Pénzügyi instrumentumok

Egy pénzügyi eszköz vagy egy pénzügyi kötelezettség akkor, és csak akkor kerül megjelenítésre, ha a Bank a szerződés értelmében az instrumentum szerződéses rendelkezéseinek alanyává válik.

A Bank a pénzügyi instrumentumait a teljesítés napján (settlement date) jeleníti meg, kivéve a derivatív pénzügyi instrumentumokat, amelyek a kötés napján (trade date) kerülnek megjelenítésre.

A Bank a kezdeti megjelenítéskor az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumokat valós értéken értékeli. A Bank a kezdeti megjelenítéskor az egyéb pénzügyi eszközöket és pénzügyi kötelezettségeket a közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségekkel módosított valós értéken értékeli. Egy pénzügyi instrumentum valós értéke a kezdeti megjelenítéskor általában az ügyleti ár.

A Bank a kezdeti megjelenítéskor a pénzügyi eszközöket az alábbi értékelési kategóriák valamelyikébe sorolja:

- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök,
- egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (fair value through other comprehensive income, FVOCI)
- eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (fair value through profit or loss, FVTPL).

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Egy pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értéken kerül értékelésre, ha megfelel a következő feltételek mindegyikének, és nem eredménnyel szemben valós értéken értékeltként került besorolásra:

- az eszközt olyan üzleti modell keretében tartják, melynek célja a szerződéses cash-flowk beszedése, és
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott dátumokon olyan cash-flowkat eredményeznek, amik kizárólag tőke- és kamatfizetésből állnak (solely payments of principal and interest, SPPI).

Egy pénzügyi eszköz az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken kerül értékelésre, ha megfelel a következő feltételek mindegyikének, és nem eredménnyel szemben valós értéken értékeltként került besorolásra:

- az eszközt olyan üzleti modell keretében tartják, melynek célja a szerződéses cash-flowk beszedése és a pénzügyi eszközök értékesítése egyaránt, és
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott dátumokon olyan cash-flowkat eredményeznek, amik kizárólag tőke- és kamatfizetésből állnak (solely payments of principal and interest, SPPI).

Az SPPI elemzés eredményét az alábbi táblázat foglalja össze:

| <b>Pénzügyi eszköz típus</b>       | <b>SPPI elemzés eredménye</b>           |
|------------------------------------|-----------------------------------------|
| Kamatkiegymelésre jogosult hitelek | SPPI jellegű cash-flow karakterisztikák |
| NHP hitelek                        | SPPI jellegű cash-flow karakterisztikák |
| Segélyhitelek                      | SPPI jellegű cash-flow karakterisztikák |
| Dolgozói hitelek                   | SPPI jellegű cash-flow karakterisztikák |
| Egyéb (piaci kamatozású) hitelek   | SPPI jellegű cash-flow karakterisztikák |
| Állampapírok                       | SPPI jellegű cash-flow karakterisztikák |

Az elemzés során megállapításra került, hogy az Eximbanknak szerződéses joga van kintlévő tőke és annak kamatai meg nem fizetett összegének beszedésére. A szerződéses cash-flowkon nem áll fenn az SPPI kritériumokkal összeegyeztethetetlen korlátozás. A cash-flow, illetve azok egy része nem kötött az adós, vagy valamilyen másféle kapcsolódó tényező teljesítményéhez. Kifizetések nem kerülnek késleltetésre kamatelhatárolástól függetlenül. Nincs olyan szerződésben előre definiált feltétel, amely bármilyen összeg vissza nem fizetését tenné lehetővé.

Összességében elmondható, hogy a Bank által kezelt pénzügyi eszközök célja, hogy a Bank likviditását menedzseljék és így a Bank teljesíteni tudja az előírt likviditási mutatókat. Korábbi tapasztalatok szerint nem jellemző ezeknek az eszközöknek a tovább értékesítése, mindegyik beszerzésekor az elsődleges cél a kamatok és tőke beszedése a futamidő során.

Az Exim törvény kifejezetten tiltja a kereskedési céllal történő értékpapír tranzakciókat.

Az Üzleti terület foglalkozik a hitelezéssel és garancianyújtással. A hitelezés célja minden esetben a kamatok és tőke beszedése a futamidő során. A Bank nem keletkeztet olyan ügyleteket, amelyeknél az eredeti cél, hogy a későbbiekben átadják más számára, korábbi tapasztalatok sincsenek eladásról. Abban az esetben, ha egy követelés behajthatatlanná válik, a Bank egy speciális területe veszi át és hajtja be a kintlévőségeket, ilyen esetekben csak kivételesen fordulhat elő követelésértékesítés.

A munkavállalók teljesítményének értékelése és kompenzációja nincs az értékpapírokon elért eredményhez (sem a kezelt eszközök valós értékéhez vagy a beszedett szerződéses cash-flow-khoz) kötve.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Egy nem kereskedési célra tartott tőkeinstrumentumban lévő befektetés kezdeti megjelenítéskor a Bank visszavonhatatlanul választhatja azt, hogy a valós érték változásait az egyéb átfogó jövedelemben jeleníti meg. Erre a választásra instrumentumonként van lehetőség.

Minden más pénzügyi eszköz és pénzügyi kötelezettség eredménnyel szemben valós értéken kerül értékelésre.

A Bank a kezdeti megjelenítéskor a pénzügyi kötelezettségeket az alábbi értékelési kategóriák valamelyikébe sorolja:

- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek
- eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (fair value through profit or loss, FVTPL).

A Bank a pénzügyi garancia szerződéseket és a piaci kamat alatti hitelnyújtási elkötelezettségeket (hitelkeretek) a kezdeti megjelenítéskor szintén valósan értékeli a teljesítés napjára vonatkozóan.

A derivatívák (származékos termékek) valós értéken kerülnek értékelésre a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban.

A nem kötési napon elszámolt, valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok esetében, amennyiben a kötési nap és a teljesítési nap között jelentési dátum van, a Bank a kötési és a jelentési dátum közötti valós érték különbséget kimutatja az Egyéb eszközök vagy Egyéb kötelezettségek között.

A Bank egy pénzügyi eszközt abban az esetben vezet ki a könyveiből, ha

- a pénzügyi eszköz cash flow-ira vonatkozó szerződéses jogok lejárnak, vagy
- a Bank átadja a pénzügyi eszköz szerződéses cash flow-i fogadására vonatkozó jogokat, vagy a Bank megtartja a szerződéses jogokat a pénzügyi eszköz pénzáramainak fogadására, ugyanakkor szerződéses kötelezettséget vállal arra, hogy egy vagy több címzettnek továbbadja a pénzáramlásokat olyan megállapodásban, amely megfelel bizonyos feltételeknek, egy olyan ügyletben, amelyben
  - a Bank lényegileg az eszköz tulajdonlásával járó összes kockázatot és hasznot átadja, vagy
  - a Bank nem adja át és nem is tartja meg lényegileg a tulajdonlásával járó összes kockázatot és hasznot, és nem tartja meg a pénzügyi eszköz feletti ellenőrzést.

## *Pénzügyi eszközök és kötelezettségek szerződéses feltételeinek módosítása*

A pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek szerződéses feltételeinek módosítása esetén a Bank megvizsgálja, hogy a módosítás jelentősnek minősül-e. Ha a módosítás jelentősnek minősül, akkor az a pénzügyi eszköz vagy kötelezettség kivezetését eredményezi.

A pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek kivezetésével járó jelentős módosítás esetén a pénzügyi eszköz vagy kötelezettség megszűnik, és valós értéken megjelenítésre kerül egy új pénzügyi eszköz vagy kötelezettség. Az eredeti pénzügyi eszköz vagy kötelezettség kivezetett könyv szerinti értéke és az új, valós értéken megjelenített pénzügyi eszköz vagy kötelezettség közötti különbség az eredményben kerül elszámolásra.

Pénzügyi eszközök esetén az új pénzügyi eszköz valós értékét növelik a kapcsolódó tranzakciós költségek. A módosítás részeként kapott díjak a kivezetés eredményeként kerülnek megjelenítésre, kivéve, hogy az új eszköz valós értékének a meghatározása során figyelembe vett díjak, és az alkalmas tranzakciós költségek megtérítéseit képviselő díjak befoglalásra kerülnek az új pénzügyi eszköz kezdeti értékelésébe.

Ha a módosítás nem minősül jelentősnek, akkor a Bank újrakalkulálja a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékét vagy a pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értékét a módosított jövőbeni szerződéses cash flow-k eredeti effektív kamatlábbal (illetve a megromlott hitelképességgel vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszközök esetében a hitelezési kockázathoz igazított effektív kamatlábbal) diszkontált nettó jelenérték összegében, és a keletkező bevételt vagy ráfordítást az eredményben jeleníti

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

meg. Változó kamatozású instrumentum esetén a nyereség vagy veszteség kiszámításához használt eredeti effektív kamatláb kiigazításra kerül, hogy az tükrözze a módosítás időpontja szerinti aktuális piaci feltételeket.

A felmerült költségek vagy díjak a fenti különbözet elszámolása után a pénzügyi eszköz vagy kötelezettség – pénzügyi eszköz esetén bruttó – könyv szerinti értékét módosítják, és azok az instrumentum hátralévő futamideje alatt amortizálásra kerülnek az effektív kamatláb újraszámítása révén.

Annak megállapításához, hogy egy szerződés módosítása jelentősnek tekinthető, a Bank végrehajt

- mennyiségi és
- minőségi tesztet.

Egy szerződésmódosítás jelentősnek minősül, ha az lényegesnek tekinthető a két teszt bármelyike szerint.

A szerződésmódosítás a mennyiségi vizsgálat alapján jelentősnek tekinthető, ha - a szerződés módosításának időpontjában a módosuló szerződéses cash flow-k eredeti effektív kamatlábbal diszkontált jelenértéke legalább 10%-kal eltér a módosulás előtti bruttó könyv szerinti értéktől.

Ha az adós pénzügyi nehézsége esetén a Bank úgy tervezi módosítani a pénzügyi eszközt, hogy az a cash-flowk elengedését eredményezné, akkor először mérlegeli, hogy az eszköz egy részét le kellene-e írni a módosítás előtt. Ez hatással van a mennyiségi értékelésre, mivel azt eredményezheti, hogy a kivezetés feltételei nem teljesülnek.

A szerződésmódosítás a kvalitatív teszt alapján akkor tekinthető jelentősnek, ha a Bank arra a következtetésre jut, hogy a módosított pénzügyi eszköz vagy kötelezettség kockázatai alapjaiban különböznek az eredeti pénzügyi eszköztől vagy kötelezettségétől.

Különösen az alábbi esetekben tekinthető egy szerződésmódosítás jelentősnek:

- pénznemváltás
- az eszköz vagy kötelezettség jellegének (típusának) alapvető változása
- a kamatláb módosulása fixről változóra, vagy fordítva változás azt eredményezi, hogy a módosított cash flow-k nem felelnek meg az SPPI tesztnek

A Bank egy pénzügyi kötelezettséget (vagy annak egy részét) a pénzügyi kimutatásokból akkor vezet ki, amikor az megszűnik – vagyis, ha a szerződésben meghatározott kötelemnek eleget tesznek, azt eltörlik vagy lejár.

A pénzügyi helyzetről szóló kimutatásban megjelenített pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szemben akkor kerülnek beszámításra és nettó módon megjelenítésre, ha a Banknak kikényszeríthető joga van az összegeket nettósítani, és szándékában áll nettó módon teljesíteni, vagy egyidejűleg realizálni az eszközt vagy teljesíteni a kötelezettséget.

## 3.2 Valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (derivatívák)

A Bank a derivatív pénzügyi eszközeit és kötelezettségeit eredménnyel szemben valós értéken értékeli.

Gazdasági fedezeti célokra a Bank derivatív pénzügyi instrumentumokra vonatkozó szerződéseket köthet (swap, IRS, CCIRS), üzleti döntés alapján alkalmazhatja az IFRS 9 szerinti fedezeti elszámolást. Minden származékos pénzügyi instrumentum valós értéken kerül értékelésre, és a realizált nyereség/veszteség az eredménykimutatás "Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye" soron kerül megjelenítésre. A fedezeti elszámolás részletei a 8. Megjegyzésben találhatók.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

### 3.3 Valós értéken értékelt befektetések, valamint tőkemódszerrel elszámolt befektetések

A Bank tőkebefektetéseinek egy részét befektetési alapokban történő befektetések testesítik meg, melyek célja hozamok elérése és emellett a banki kapcsolatok hasznosítása. A tőkebefektetések nagyobb része befektetési alapokban jegyzett tőkét jelent.

Azon gazdálkodó egységek tőkeinstrumentumában lévő befektetések, ahol a Bank közös ellenőrzéssel vagy jelentős befolyással rendelkezik, tőkemódszerrel kerülnek értékelésre (lásd 3.17. Megjegyzést).

Minden más befektetés eredménnyel szemben valós értéken kerül értékelésre, mivel ezen instrumentumok nem felelnek meg az SPPI kritériumrendszerének (lásd 3.1. Megjegyzést).

Az osztalékbevételek (kivéve amennyiben az osztalék egyértelműen egy befektetés bekerülési értékének megtérülésére szolgál) a jóváhagyása időpontjában, valamint a befektetési alapokban lévő részesedések után elért egyéb nyereség/veszteség a „Kereskedési és befektetési tevékenység eredménye” soron kerül megjelenítésre a döntés időpontjában.

### 3.4 Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi instrumentumok

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kamatbevétele effektív kamat módszerrel kerül kiszámításra.

Az effektív kamatláb kiszámításakor a Bank a jövőbeni cash flow-kat a pénzügyi eszköz összes szerződéses feltételének figyelembevételével becsüli meg, de a megromlott hitelképességgel vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszköz kivételével, nem veszi figyelembe a várható hitelezési veszteségeket (expected credit loss, ECL). A megromlott hitelképességgel vásárolt vagy keletkeztetett pénzügyi eszköz esetében a hitelezési kockázathoz igazított effektív kamatláb a várható hitelezési veszteségeket is magába foglaló becsült jövőbeni cash-flowk használatával kerül kiszámításra.

A számítás tartalmazza a fizetett vagy kapott összes olyan összeget, amelyek az effektív kamatláb szerves részét képezik, ilyenek lehetnek a tranzakciós költségek, díjak, prémiumok, diszkontok. A tranzakciós költségek tartalmazzák azokat a járulékos költségeket, amelyek közvetlenül kapcsolhatók a pénzügyi eszköz vagy kötelezettség megszerzéséhez vagy kibocsátásához.

A kezdeti megjelenítést követően a pénzügyi kötelezettségek amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre, kivéve a derivatív pénzügyi kötelezettségeket.

#### 3.4.1 Pénzeszközök, pénzeszköz-egyenértékesek

A pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek tartalmazzák a bankjegyeket és érméket, a központi bankoknál tartott egyenlegeket és a három hónapnál rövidebb lejáratú idejű magas likviditású pénzügyi eszközöket, amelyek valós értékének változása miatt alacsony kockázatúak, és amelyeket a Bank rövid távú kötelezettségvállalásainak kiegyenlítésére tart. A Bank ezeket az instrumentumokat a kezdeti megjelenítést követően amortizált bekerülési értéken értékeli a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban.

#### 3.4.2 Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok (állampapírok és vállalati kötvények)

A Bank az SPPI kritériumoknak megfelelő és tőke és kamat cashflowk beszedése érdekében tartott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat a kezdeti megjelenítést követően amortizált bekerülési értéken értékeli a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

### 3.4.3 Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések, valamint Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések

A Bank a bankoknak, biztosítótársaságoknak és ügyfeleknek nyújtott, az SPPI kritériumoknak megfelelő, tőke és kamat cashflowk beszedése érdekében folyósított hiteleket a kezdeti megjelenítést követően amortizált bekerülési értéken értékeli a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban.

### 3.4.4 Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek, valamint Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek

A bankok és biztosítótársaságok által nyújtott hitelek és betétek, egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek, valamint a kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a kezdeti megjelenítést követően amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

## 3.5 Pénzügyi garanciák és hitelnyújtási elkötelezettségek (hitelkeretek)

A pénzügyi garanciák olyan szerződések, amelyek a Bankot meghatározott fizetésekre kötelezik a birtokosnál amiatt felmerült veszteségek megtérítésére, hogy egy meghatározott adós az esedékességgel nem teljesíti a fizetést az adósságinstrumentum feltételeinek megfelelően.

A hitelnyújtási elkötelezettség egy biztos elkötelezettség egy hitel előre meghatározott feltételek szerinti nyújtására vonatkozóan.

A szokásos üzletmenet során a Bank pénzügyi garanciákat bocsát ki, melyek akkreditívekből és hitelgaranciákból állnak. A pénzügyi garanciák és a piaci kamat alatti hitel nyújtására vonatkozó elkötelezettségek bekerüléskor valós értéken kerülnek értékelésre, és a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban az „Egyéb kötelezettségek” soron kerülnek megjelenítésre. A pénzügyi garanciák valós értéke a kapott garancia díja. A későbbi értékelés során a Bank, mint a garancia kibocsátója, a következők közül a magasabbik értéken fogja azt értékelni:

- (i) IFRS 9 standarddal összhangban meghatározott veszteségtartalék összege, vagy
- (ii) a kezdetben megjelenített összeg csökkentve az IFRS 15 standard alapelveivel összhangban megjelenített halmozott bevételek összegével.

A kapott díj a garancia teljes élettartama alatt lineáris módszerrel kerül elszámolásra az eredménykimutatás „Díj- és jutalékbevételek” sorában.

A pénzügyi garanciák és a hitelnyújtására vonatkozó elkötelezettségek veszteségtartaléka a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban a „Céltartalékok” soron, míg az átfogó jövedelemkimutatásban a „Pénzügyi instrumentumok értékvesztés miatti vesztesége és céltartalék (képzése)/visszaírása” soron kerül bemutatásra.

## 3.6 Valós értékek meghatározása

A Bank számviteli politikájának számos rendelkezése és azok mellékletei előírják a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározását. A valós értékek értékelési és / vagy közzétételi célból kerülnek meghatározásra az alábbi módszerek alapján.

A valós érték az az ár, amely egy eszköz értékesítéséért vagy egy kötelezettség átruházásáért járna a piaci szereplők közötti szokásos ügyletben az értékelés időpontjában az aktuális feltételek mellett az eszköz vagy kötelezettség elsődleges piacon, vagy ennek hiányában a legkedvezőbb piacon. A kötelezettség valós értéke tükrözi a Bank nemteljesítési kockázatát.

Valamennyi pénzügyi instrumentumot a bekerüléskor valós értéken kell megjeleníteni. A szokásos üzletmenet során a pénzügyi instrumentum bekerülési értéke általában a tranzakciós árral egyenlő (azaz

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

a kapott vagy fizetett ellenérték valós értéke). Abban az esetben, ha a kezdeti valós érték eltér a tranzakciós ártól, a Bank a valós érték és a tranzakciós ár közötti kezdeti (az első napi) valós érték különbözetet a következők szerint számolja el. Ha a valós értéken történő értékelést azonos eszköz vagy kötelezettség aktív piacon jegyzett ára támasztja alá, vagy az kizárólag piacon megfigyelhető árakat használó értékelési technikán alapul, akkor a Bank a különbözetet az eredményben jeleníti meg. Ellenkező esetben a Bank a pénzügyi instrumentum könyv szerinti értékét módosítja, hogy elhalassza a különbözet megjelenítését, és azt a piaci szereplők által az árazás során figyelembe vett tényezők változásából eredő mértékig jeleníti meg az eredményben.

Az aktív piacokon jegyzett pénzügyi instrumentumok valós értékének értékelése az aktív piacokon jegyzett (kiigazítatlan) árakon történik: vételi ajánlati szerint áron eszközök esetében és ajánlati áron kibocsátott kötelezettségek esetében (1. szint).

Amennyiben nem állnak rendelkezésre aktív piacon jegyzett közvetlenül vagy közvetetten megfigyelhető árak, a valós érték meghatározása megfigyelhető piaci ártól eltérő inputokat használó értékelési technikák alkalmazásával történik. Ezek magukban foglalják a hasonló instrumentumok aktív piacokon jegyzett árainak, azonos vagy hasonló instrumentumok, de nem aktív piacokon jegyzett árainak, vagy olyan egyéb értékelési technikáknak a használatát, amelyekben minden jelentős input közvetlenül vagy közvetetten megfigyelhető piaci adatokból származik. (2. szint).

Minden más esetben a pénzügyi instrumentumok értékelése olyan értékelési technikák alkalmazásával történik, amelyek nem megfigyelhető inputokat használnak, és azoknak jelentős hatása van az instrumentum értékelésére (3. szint). Ez magában foglalja a hasonló instrumentumok jegyzett árán alapuló értékelést, amelyek esetén jelentős nem megfigyelhető kiigazítások vagy feltételezések szükségesek az instrumentumok közötti különbségek tükrözésére. A valós értékek meghatározását részletesebben a 34. Megjegyzés tartalmazza.

### 3.7 Pénzügyi eszközök értékvesztése

A Bank a várható hitelezési veszteségre vonatkozó veszteségtartalékot jeleníti meg a következő pénzügyi instrumentumokra:

- adósságinstrumentumnak minősülő pénzügyi instrumentumok;
- lízingkövetelések;
- kibocsátott pénzügyi garanciaszerződések;
- hitelnyújtási elkötelezettségek (hitelkeretek).

Eredménnyel vagy egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumokban lévő befektetésekre nem kerül IFRS 9 szerinti értékvesztés megjelenítésre.

A Bank a veszteségtartalékot a teljes élettartam alatti várható hitelezési veszteséggel megegyező összegben értékeli, kivéve a következőket, amelyek esetében a 12 havi várható hitelezési veszteség összegében értékeli:

- hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyek a Bank megállapítása szerint alacsony hitelkockázattal rendelkeznek a beszámoló fordulónapján;
- (lízingkövetelésektől eltérő) egyéb pénzügyi instrumentumok, amelyek esetén a hitelkockázat nem növekedett jelentősen a kezdeti megjelenítés óta.

A lízingkövetelések esetén a veszteségtartalék mindig a teljes élettartam alatti várható hitelezési veszteséggel megegyező összegben kerül értékelésre.

A 12 havi várható hitelezési veszteség a teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteségnek az a része, amely azt a várható hitelezési veszteséget testesíti meg, amely a fordulónap utáni 12 hónap alatt lehetséges, a pénzügyi instrumentumra vonatkozó nemteljesítési eseményekből eredően.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

A teljes élettartam alatt várható hitelezési veszteség az a várható hitelezési veszteség, amely a pénzügyi instrumentum várható élettartama alatti összes lehetséges nemteljesítési eseményből ered.

A várható hitelezési veszteség a hitelezési veszteségek valószínűségekkel súlyozott átlaga.

Minden értékelési időpontban a Bank elvégzi a pénzügyi instrumentumok Stage besorolását, és a fentiek alapján meghatározza a veszteségtartalék kiszámításához szükséges várható hitelezési veszteséget. A fentieknek megfelelően a pénzügyi instrumentumok három kategóriába kerülnek besorolásra:

- Stage 1-be kerülnek besorolásra a pénzügyi instrumentumok a kezdeti megjelenítés időpontjában, kivéve a megromlott hitelképességgel vásárolt vagy keletkeztetett (purchased or originated credit impaired, POCI) követeléseket. A pénzügyi instrumentumok addig maradnak Stage 1 kategóriában, ameddig nem következik be a kezdeti megjelenítéshez viszonyítva jelentős hitelkockázati romlás. Ide tartoznak azok a pénzügyi instrumentumok is, amelyeket a Bank alacsony hitelkockázatúnak tekint a fordulónapon. A Stage 1 instrumentumokra 12 havi várható veszteséget számít a Bank a szegmensenként kidolgozott lifetime PD (probability of default, nemteljesítés valószínűsége) modellek, LGD-k (loss given default, nemteljesítéskori veszteség), valamint mérlegen kívüli tételek esetében a CCF-ek (credit conversion factor, mérlegbe kerülés valószínűsége) alkalmazásával.
- Stage 2-be kerülnek besorolásra azok a pénzügyi instrumentumok, amelyeknél a hitelkockázat jelentős növekedése figyelhető meg, azonban a nem teljesítő (default)/megromlott hitelképességű kitettség kritériumai nem állnak fenn. A Bank a Stage2-ben szereplő instrumentumoknál teljes élettartam alatt várható veszteséget számít, a szerződéses cash flow-ból levezetett jövőbeni kitettségek, a megfelelő lifetime PD-modellek, LGD-k, és mérlegen kívüli kitettségek esetén a CCF-ek felhasználásával.
- Stage 3-ba kerülnek besorolásra a nem teljesítő (default)/megromlott hitelképességű (credit impaired) pénzügyi instrumentumok. A Bank alkalmazza a Magyar Nemzeti Bank NPL (non-performing loan, nem teljesítő hitelek) definícióját, és ezzel megegyező tartalommal alkalmazza az Európai Parlament és Tanács hitelintézetekre és befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről szóló 575/2013/EU rendelete (CRR) 178. cikke szerinti default fogalmat is. A Bank valamennyi Stage 3-ba sorolt pénzügyi instrumentumot egyedileg értékeli, valószínűséggel súlyozott cash flow forgatókönyvek felhasználásával, az effektív kamatlábbal diszkontálva.

A Bank különböző hitelkockázati modelleket és paramétereket alkalmaz az egyes portfóliószegmensekre. A Stage 1 és Stage 2 pénzügyi instrumentumok értékelésének alapjául a PD modellek és LGD paraméterek szolgálnak, amelyek az alábbi szegmensekre kerültek kialakításra:

- Vállalati;
- Szuverén/szubszuverén;
- Hazai pénzügyi intézmények;
- Külföldi pénzügyi intézmények.

A Bank a teljes élettartam alatt várható nemteljesítés valószínűségére (lifetime expected probability of default – lifetime PD) vonatkozó modelljeit külső forrásból származó, historikus empirikus nem teljesítési (default) ráta idősor elemzésével, előrejelzésével alakította ki, a kezdeti megjelenítéstől eltelt idő függvényében (vintage szemléletben), a Standard&Poor's által közzétett default ráták és Weibull görbék alkalmazásával. Valamennyi szegmens valamennyi nemzetközi rating besorolás mentén kidolgozott lifetime PD görbéje megfeleltetésre került a Bank belső 7 fokozatú minősítési osztályaival. 2022-ben a Bank a korábban alkalmazott marginális PD-kről átállt a feltételes PD-k alkalmazására. A módszertan váltás hatása nem gyakorolt materiális hatást a pénzügyi instrumentumok várható veszteség nagyságára.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

A Bank a vállalati lifetime PD modellen az MNB előírásainak megfelelően előretekintő ARMAX (auto regressive moving average eXogeneous, autoregresszív mozgóátlagolás külső magyarázó változókkal) makrogazdasági modell alkalmazásával végez PD-korrekciót. A modell design egy ARMA (1,1) modell külső magyarázó változókkal. Az autoregresszív tag (AR) az idősor saját előző értékét fejezi ki, a mozgóátlag tag (MA) az előző időszak becslési hibáját jelenti. A modell külső magyarázó változóinak historikus adatsorának forrását a Központi Statisztikai Hivatal (KSH) adatbázisa adta. Az előrejelzés készítéséhez a Bank az éves beszámoló fordulónapján rendelkezésre álló legfrissebb MNB Inflációs Jelentésben szereplő előrejelzéseket alkalmazta. A modellilleszkedést kifejező  $R^2$  mutató 67,8% volt. Valamennyi paraméter és a modell egésze szignifikánsnak bizonyult. A modellváltozók stacionaritása valamennyi statisztikai alkalmazási feltételnek megfelel. Ez a modellezési módszertan az IFRS átállás óta nem változott, azonban a 2022. évi teljes körű modellfelülvizsgálat során az alkalmazott makrogazdasági mutatók tekintetében a korábbi munkanélküliségi ráta és inflációs ráta helyébe, a hosszabb idősorok rendelkezésre állása, valamint szakmai és statisztikai szempontok alapján a beruházási volumenindex és a munkanélküliségi ráta lépett. 2023-ban is ez a makromodell volt alkalmazásban. A negyedéves gyakorisággal aktualizált makroszorzó becsléséhez a Bank folyamatosan frissítette a rendelkezésre álló tényadatokat. 2023-ban is ez a makromodell volt alkalmazásban. A negyedéves gyakorisággal aktualizált makroszorzó becsléséhez a Bank folyamatosan frissítette a rendelkezésre álló tényadatokat

A vállalati PD-k előretekintő módon történő becslése során a Bank az MNB Inflációs Jelentésében közzétett makrogazdasági előrejelzéseket és az MNB Stabilitási Jelentésében közzétett vállalati default ráta idősort alkalmazza. A Bank az idősor előző értékét kifejező autoregresszív tagot, a modell előző időszaki hibáját kifejező mozgóátlagot, az MNB Inflációs Jelentésében szereplő beruházási ráta hat negyedévvvel történő késleltetését, valamint az MNB Inflációs Jelentésében szereplő munkanélküliségi ráta változásának egy és két negyedévvvel történő előretekintő értékének figyelembe véve készítette el a PD-korrekcióra alkalmazott makromodelljét. Tekintettel arra, hogy az IFRS 9 standard alapján a Banknak a makrogazdasági környezet alakulására vonatkozó várakozásait torzítatlanul szükséges figyelembe vennie a várható veszteség számítás során, valamint figyelemmel arra, hogy a makrogazdasági mutatók és a várható veszteség alakulása közötti kapcsolat a gyakorlatban nem lineáris (egységnyi makrogazdasági sokk nagyobb hatással lehet a veszteségre, mint egy ugyanekkora pozitív sokk), a Bank az előretekintő várakozások alapjául szolgáló torzítatlan becslést három scenárió valószínűséggel súlyozott átlaga alapján készítette el. A scenáriók súlyait a Bank az MNB IFRS-9 standard alkalmazásában a makrogazdasági információk felhasználásáról és a hitelkockázat jelentős növekedését jelző tényezőkről kiadott Vezetői Körlevelével összhangban alakította ki. A baseline scenárió 60%-os (2022-ben 70%-os), az optimista scenárió 10%-os (2022-ben 20%-os), a pesszimista scenárió 30%-os (2022-ben 10%-os) súllyal szerepelt a becslésben.

A 2023. IV. negyedévben a legfrissebb makrogazdasági előrejelzésekkel aktualizálva, a Bank a makromodell segítségével a vállalati default rátát két évre jelezte előre, negyedéves gyakorisággal. A Bank a nyolc negyedévvvel történő előrejelzéshez az MNB Inflációs Jelentésében szereplő tényadatokat és előrejelzéseket használta. Mivel a vállalati default ráta adatsor két negyedévvvel le van maradva a beszámoló fordulónapjától, a Bank a köztes időszak interpolálására az Európai Központi Bank által kiadott legfrissebb pénzügyi jelentést is felhasználta.

A beruházási volumenindex a KSH által számított éves bruttó állóeszközfelhalmozás indexet jelenti. A mutató vonatkozásában a Bank a legfrissebb MNB IFRS-9 Vezetői Körlevél mellékletében közzétett értékek felhasználásával azt feltételezte, hogy a legfrissebb, 2023. évi rendkívül kedvezőtlen tényadattól kiindulva lineáris interpolációt alkalmazva, a baseline scenárióban 3,0%-os, a pesszimista scenárióban -8,0%-os szinten realizálódik, míg az optimista scenárióban 10,5%-ra javul.

A munkanélküliségi ráta az adott vonatkozási időpontra a munkanélküliek száma osztva a gazdaságilag aktív népességgel (munkaerő állomány), amelyre a KSH-nál hozzáférhetők tényadatok. A munkanélküliségi ráta vonatkozásában a Bank a legfrissebb MNB IFRS-9 Vezetői Körlevél mellékletében közzétett értékek felhasználásával azt feltételezte, hogy a legfrissebb tényadattól

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

kiindulva lineáris interpolációt alkalmazva, a baseline scenárióban 3,6%-ot ér el, a pesszimista scenárióban 5,0%-ra romlik, míg az optimista scenárióban 2,8%-ra javul.

A Bank a vállalati szegmensben belső adatokon, a behajtási LGD módszertanával, vintage szemléletben modellezett LGD-t alkalmaz a várható veszteség meghatározásához. A szuverén/szubszuverén szegmensben a Bank külső tanulmánnyal alátámaszott (Moody's) benchmark LGD-t, a pénzügyi intézmények vonatkozásában a Global Credit Data által széles körű nemteljesítővé vált bankokra kiterjedő adatgyűjtésre épített, diszkontált megtérülés alapú LGD-t alkalmaz. A külső benchmark tanulmány 1,483 db pénzügyi intézmény nemteljesítő ügyleteit vizsgálta globális szinten. Az eredmények behajtási LGD szemléletben összességében 72%-os megtérülést mutattak, amelynek következtében 28%-os banki LGD kerül alkalmazásra. A módszertani váltást a Bank a 2023. szeptember 30-ai minősítéskor érvényesítette, amely a hatásvizsgálat alapján 181 millió forint többlet értékvesztés képzéssel járt a korábban alkalmazott LGD-vel összehasonlítva.

Tekintettel arra, hogy a rendkívül alacsony historikus elemszám nem teszi lehetővé a belső adatokon történő CCF modellezést, a Bank a CCF-eket a CRR-ban szereplő felügyeleti paraméterekkel összhangban alkalmazza.

A Bank 2023-ban folyamatosan alkalmazta a management overlay értékvesztést, amely olyan egyösszegű várható veszteség érték, amelyet a Bank azon kockázati faktorok alapján határoz meg, amelyeket az alkalmazott kockázati modelljei nem, vagy nem teljesen fednek le, ezért ezen kockázatok hatását a modellek futtatásával bottom-up alapon nem lehet megfelelő módon számszerűsíteni. A Bank top-down modellel, ágazatsoportonként differenciált management overlay korrekciót alkalmaz a vállalati szegmens várható veszteségének meghatározására. A Bank a beszámoló fordulónapjára vonatkozóan nem tekinti szignifikánsnak a management overlay mértékét.

A várható veszteség meghatározásához alkalmazott képleteket részletesen a 30. Megjegyzés tartalmazza.

Valamennyi instrumentum esetében a Bank az alábbi indikátorokat jelentős hitelkockázati romlásnak tekinti, ennek megfelelően az érintett ügyleteket Stage2-be sorolja:

- 30+ nappal késedelmes, kivéve, ha a késedelem igazoltan technikai hiba miatt történik.
- A minősítés jelentős romlása a kezdeti minősítési osztályhoz képest. A Bank a 7 fokozatú ügyfélminősítési skálán az 1-től 3-ig terjedő besorolási kategória 2 kategóriányi romlását, míg a 4-es, 5-ös és 6-os kategória esetén már 1 kategóriányi romlást jelentősnek tekint. Az IFRS 9 sztenderd 5.5.10 pontjában biztosított lehetőség alapján a Bank befektetésre javasolt minősítési kategóriába sorolható szuverén és a pénzügyi intézményi szegmensben él az alacsony hitelkockázati besorolás lehetőségével, amelynek megfelelően 1-es kezdeti kategóriából a 3-as kategóriába romlás nem von maga után Stage2 átsorolást.
- Teljesítő átstrukturált státuszba került hitelek, beleértve a moratóriumban töltött 9 hónapnál nagyobb időtartam miatt bekövetkezett átstrukturált státuszt is.
- Végelszámolási eljárás alá került ügyfél ügyletei.

A Bank alacsony hitelkockázatú LCR (Low Credit Risk) határokat alkalmaz a BBB- vagy jobb, befektetésre ajánlott minősítési osztályú kitétségekre a szuverén és a banki szegmensek esetén, ugyanakkor nem alkalmaz LCR határt a vállalati kitétségek esetében. Ezzel egyidejűleg a Bank bizonyos gyengébb minősítésű osztályaiban szigorúbb kritériumokat határoz meg jelentős hitelkockázati romláshoz. Ennek megfelelően a Bank a belső minősítési rendszerében 4-es vagy annál rosszabb kezdeti ratingű ügyfelek ügyleteihez már 1 osztályromlást is jelentős hitelkockázati romlásnak tekint.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Ezen kívül a Bank a belföldi közvetlen vállalati kitettségek vonatkozásában az alábbi EWI-ket (early warning indicator, korai előrejelző mutatókat) is alkalmazza a jelentős hitelkockázati romlás meghatározásához:

- Központi Hitelinformációs Rendszer (KHR) lekérdezés alapján megállapítható más hitelnyújtónál fennálló hitelek esetében:
  - új hitel felvétele, amennyiben az újabb kötelezettségvállalás veszélyezteti a cég működését,
  - új hitel felvétele, amennyiben veszélyezteti a Bank által nyújtott hitel(ek) törlesztését, a meglévő hitel adósságszolgálatát,
  - meglévő hitel késedelmi státusza (időpont, összege, rendezett-e),
  - meglévő hitel adósságszolgálati adatai.
- Az adós adataiban bekövetkező változások, különösen, amelyeknél az ügyfél részéről elvárt annak bejelentési kötelezettsége és a hozzá tartozó dokumentumok átadása:
  - új tulajdonos van (elvárt az új tulajdonos vizsgálata, megismerése, kedvezőtlen változás esetén Stage2-be kell sorolni az ügyletet),
  - székhely változása (az ellenőrzésnek ki kell arra terjednie, hogy a változás technikai jellegű-e. Amennyiben átmentést és/vagy várható felszámolást jelez, Stage2-be kell sorolni az ügyletet),
  - cégjegyzékszám változása (az ellenőrzésnek ki kell arra terjednie, hogy a változás technikai jellegű-e. Amennyiben átmentést és/vagy várható felszámolást jelez, Stage2-be kell sorolni az ügyletet),
  - adószám változása (az ellenőrzésnek ki kell arra is terjednie, hogy a változás technikai jellegű-e. Amennyiben átmentést és/vagy várható felszámolást jelez, Stage2-be kell sorolni az ügyletet).
- Az adósságszolgálatra kedvezőtlen hatást gyakorló számlaforgalom és/vagy vevőkör csökkenés. Amennyiben szignifikáns, Stage2-be kell sorolni az ügyletet.
- A cég fő tevékenységi körének megváltozása, illetve az abból származó cashflow nem elegendő az adósságszolgálatra.
- Az adós cég saját tőkéje jelentős mértékben lecsökken. Mérlegelni kell a Stage2-be történő átsorolást, amennyiben a saját tőke minimum 25%-kal csökken, vagy a tőkeellátottság (saját tőke/mérlegfőösszeg mutató) minimum 10%-os mértékben csökken az előző év végi auditált éves beszámolóban szereplő adatokhoz képest.
- Az adós cég munkavállalóinak száma jelentősen megváltozik, csökken. Ellenőrizni szükséges, hogy ezt a folyamatot mi okozza. Amennyiben egy másik cégbe való átmentést jelez, Stage2-be kell sorolni az ügyletet.
- Végrehajtás indul a cég ellen (pl. Nemzeti Adó és Vámhivatal (NAV) vagy önálló bírósági végrehajtó). Stage2-be kell sorolni az ügyletet, ha a végrehajtás szignifikánsnak minősül.

A végrehajtás szignifikáns, ha

- az elmúlt 12 hónapban 3-nál több alkalommal indult végrehajtás vagy
- az elmúlt 12 hónapban olyan végrehajtás volt folyamatban, amelyik 30 napon belül nem került rendezésre

(Azaz, ha 30 napon belül indult még nem rendezett végrehajtás van folyamatban a vizsgálat időpontjában, az még nem jelent szignifikáns mértékű végrehajtást.)

- Nem ingatlanfinanszírozási projekthitel esetében a projekt nem vagy nem teljes mértékben valósul meg, és/vagy nem tudja kitermelni az adósságszolgálatot.
- Biztosítási díj nem teljesítése (30+ nap késedelem, vagy szerződés inaktívvá válása).
- Fedezettségi szint negatív irányú változása, amely a gazdálkodó egység fizetőképességében (termelőeszköz értékében bekövetkező jelentős értékcsökkenés) vagy hajlandóságában (fedezetelvonás) jelentős mértékű, kedvezőtlen irányú változásra utal. Jelentősnek minősül a fedezeti ráta minimum 15 százalékpontos csökkenése az utolsó döntéshez képest.
- Szerződéses kötelezettségvállalások, kovenánsok sértése, amely következtében az adott ügylet megtérülése veszélybe kerülhet.
- Adatszolgáltatási fegyelem romlása – Az ügyfél által nyújtott ügyfél-, ügylet-, fedezetszintű adatszolgáltatások késedelme. Rendszeres késedelem esetén Stage2-be kell sorolni az ügyletet.

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

- Ügyfél gazdálkodását negatívan érintő jogszabályváltozás, amely veszélyezteti az Ügyfél pénzügyi stabilitását.
- Jelentős súlyú, az ügyfelet, az ügyfélcsoportot, partnereit vagy iparágat érintő negatív információk.
- Ágazati kilátások kedvezőtlen irányú, jelentős mértékű változása, amelyek az ügyfél pénzügyi stabilitását veszélyeztetik.
- Rendszeres minősítés során számolt pénzügyi mutatók többségének negatív irányú változása. A vizsgálandó mutatókat részletesen a Bank Monitoring szabályzata tartalmazza.

Ezen kívül a Bank az ingatlanfinanszírozási projekthitelek vonatkozásában az alábbi EWI-ket is alkalmazza a jelentős hitelkockázati romlás meghatározásához:

- Az LTV 1 fölé emelkedik (kivéve: kivitelezési szakasz).
- Az időszaki (éves) megtermelt és nem kumulált cash flow alapján számított DSCR vagy a projektált adósságszolgálati mutató (PDSCR) 1,05 alá csökken.
- A kivitelezési szakasz az eredeti tervekhez képest 1 évet meghaladó késedelembe kerül.
- A projektfinanszírozási ügylet feltételeiben olyan módosítás következik be (akár az eredeti szerződés módosításával, akár refinanszírozásával), amely az ügylet megítélésében összességében kockázatnövekedést eredményez a Bank számára.
- A projekt eredeti, hitelszerződésben rögzített költségvetése olyan mértékben megnő, melyet a piaci érték növekedésének mértéke nem tud követni, továbbá a költségnövekedéssel a projekt/adós finanszírozási igénye is növekszik, és az emelt összegű hitel kockázati paraméterei (többek között: LTV, DSCR, kamatfedezettség, balloon/bullet mértéke, teljes visszafizetés ideje) az eredeti jóváhagyáshoz képest megnövekedett kockázati szintet jeleznek.

Stage2-ből Stage1 kategóriába történő visszasorolás abban az esetben történhet meg, ha az értékelési időpontban a hitelkockázat jelentős romlásának egyetlen kritériuma sem figyelhető meg. A jelentős hitelkockázati romlás ismérveivel rendelkező Stage2 állomány és értékvesztés kvantitatív közzététele a 30. Megjegyzésben található.

A Bank a CRR 178. cikke, a 39/2016. MNB rendelet, valamint a 9/2022. MNB ajánlás előírásai alapján nem teljesítőnek (default), illetve megromlott hitelképességűnek tekinti, és Stage3-ba sorolja azon ügyleteket, ahol:

- A késedelem időtartama legalább 90 egymást követő napon keresztül fennálló, folyamatos késedelem, ha a késedelmes rész jelentős. Ettől a feltételtől szakértői értékelés alapján sem lehet eltekinteni. A Bank a jelentősségi küszöböt 500 EUR-ban határozta meg.
- Az adós pénzügyi helyzetének vizsgálata alapján feltételezhető, hogy a fedezetek realizálása nélkül az adós nem lesz képes kötelezettségeinek teljes összegét visszafizetni (függetlenül attól, hogy a követelés késedelmes-e).

Valószínűsítő tényezők:

- megalapozott aggodalmak merültek fel az adós stabil és kielégítő pénzáramlások megteremtésére való jövőbeli képességét illetően,
- forgóeszköz hitelek esetében az EBITDA-ból a kamatot nem tudja megfizetni,
- beruházási hiteleknél a vélelmezett adó mértékével csökkentett EBITDA-ból az éves tőke- és kamattörlesztést sem tudja az ügyfél megfizetni,
- a törlesztőrészek teljesítéséhez az adós rendszeres bevételi forrásai többé nem állnak rendelkezésre,
- az adós teljes tőkeáttételi szintje jelentősen megemelkedett, vagy megalapozottan feltételezhető, hogy a tőkeáttétel ilyen változása be fog következni,
- az adós megszegte a szerződés szerinti kötelezettségeit,
- a szerződéssel összefüggésben elkövetett csalás,

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

- a Bank lehívott bármilyen biztosítékot, beleértve a garanciát,
  - magánszeméllyel szembeni kitettségek esetén: egyetlen magánszemély 100 %-os tulajdonában lévő olyan társaság nemteljesítése, amely esetében a magánszemély személyes garanciát vállalt a Bank felé a társaság összes kötelezettsége tekintetében,
  - azt az ágazatot sújtó válság, amelyben az adós tevékenykedik, ami az adós ágazaton belüli gyenge pozíciójával párosul,
  - egy pénzügyi eszköz aktív piacának eltűnése az ügyfél pénzügyi nehézségeinek következtében,
  - a Bank információkkal rendelkezik arról, hogy egy harmadik fél – különösen egy másik intézmény – kezdeményezte az adós felszámolását vagy ahhoz hasonló intézkedést (pl. végrehajtás, kényszersztörés, adós vagyontárgyára bünygyi zárlat elrendelése).
- Azon kitettségek, amelyekre egyedi veszteségtartalék került megjelenítésre, ide nem értve az IFRS-9 szerint Stage1 és Stage2 kategóriájú ügyletekre csoportosan megjelenített veszteségtartalékot.
  - Egy ügyféllel szembeni összes kitettség abban az esetben, ha valamelyikre egyedi értékvesztés került elszámolásra, ide nem értve az IFRS-9 szerint Stage1 és Stage2 kategóriájú ügyletekre csoportosan megjelenített veszteségtartalékot.
  - A Bank felszámolási- vagy végrehajtási eljárást indított az ügyfél kötelezettségének behajtása érdekében.
  - Az ügyfél felszámolási- vagy csődeljárást indított maga ellen annak érdekében, hogy a Bankkal szemben fennálló kötelezettségeinek teljesítését elkerülhesse vagy elhalasztassa.
  - Az ügyfél reorganizációs eljárást kezdeményezett.
  - A Bank által kibocsátott bankgarancia lehívása megtörtént vagy lehívása várható.
  - A mérlegen kívüli kötelezettséget, melynek lehívása valószínűsíthető, és ha annak lehívása vagy egyéb felhasználása olyan kitettséghez vezet, amely esetében fennáll az a kockázat, hogy a biztosíték érvényesítése nélkül az nem kerül teljes egészében visszafizetésre.
  - A hitelszerződés felmondásra került.
  - Workout vagy jogi eljárás (felszámolás, csőd, a Bank által indított végrehajtás) alá vont ügyletek.
  - Átstrukturálás, amely az ügyfél szempontjából szignifikáns pénzügyi kötelezettség csökkenéssel jár.

A Bank nem vizsgálja a hitelkockázat jelentős változását a POCI követelések esetében. A POCI követeléseket minden esetben Stage3-ba sorolja, és egyedileg értékeli.

A pénzügyi garanciák és hitelnyújtási elkötelezettségek számviteli politikáját a 3.5. fejezet, a veszteségtartalék számítási politikát (képleteket) a 30. Megjegyzés tartalmazza.

### ***Veszteségtartalék felszabadítása***

Ha a következő időszakban a veszteségtartalék felszabadításra kerül, annak elszámolása az eredményen keresztül történik.

### ***Hitelek és előlegek leírása***

A behajthatatlan követeléseket a megképzett értékvesztéssel szemben írja le a Bank, ha a Work Out szabályzatban meghatározott behajthatatlansági jogcímek teljesülnek, vagy ha nincs észszerűen várható megtérülés. Korábban behajthatatlannak minősített követelések esetleges későbbi megtérüléseit a Bank az eredményben számolja el. A Bank részlegesen is leírhat követelésrészt, amennyiben észszerűen nem várható a teljes megtérülés, azonban a Bank továbbra is szándékozik teljes mértékben behajtani a részben leírt követeléseket. A követelések teljes vagy részleges leírása a nemteljesítési esemény bekövetkezését követően legalább három év elteltével lehetséges, amikor az egyedi értékelés azt

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

mutatja, hogy az adóstól jövőbeni pénzbeáramlás befolyása nem valószínűsíthető, és rendelkezésre áll a felszámolótól megfelelő vagyonfelosztási terv.

## **Átstrukturált hitelek**

A Bank először az adósokkal együttműködve a hitelek átstrukturálására törekszik, ahelyett, hogy jogi úton kezdeményezné a követelések behajtását. Ez magában foglalhatja a futamidő meghosszabbítását, a fizetési ütemterv módosítását vagy a kölcsön feltételeinek felülvizsgálatát. Átstrukturálás esetén a Bank a 3.1 Megjegyzésben közzétettekkel összhangban megvizsgálja, hogy jelentősnek minősül-e a szerződésmódosítás, és annak eredményeképpen állapítja meg a teljesítő/nem teljesítő átstrukturált besorolást, valamint a 10%-os szabályt alkalmazza a kivezetés kritériumának megállapításához. Átstrukturálást követően az értékvesztést a Bank az eredeti EIR alkalmazásával határozza meg, ahogyan azt a feltételek módosítása előtt is történt, függetlenül attól, hogy a hitel már nem késedelmes. A menedzsment folyamatosan monitorozza az átstrukturált hitelek feltételrendszerének fennállását, annak biztosítása érdekében, hogy az előírt kritériumok teljesüljenek, és hogy a jövőbeni kifizetések megtörténjenek, valamint azt, hogy teljesülnek-e a kivezetés kritériumai. A nemteljesítő átstrukturált hiteleket a Bank minden esetben Stage3-ba sorolja, és az eredeti EIR-rel diszkontálva számítja ki az értékvesztést.

## **3.8 Általános tartalék**

A hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény („Hpt”) rendelkezései előírják, hogy a Banknak a tárgyévi adózott eredménye 10%-ának megfelelő általános tartalékot kell létrehoznia a jövőbeni veszteségek fedezetére. A menedzsment döntése és a Tulajdonos jóváhagyása alapján a Bank az adott időszaki adózott eredményét (a kötelező 10%-os tartalék megállapítása után) az eredménytartalékból az általános tartalékba helyezi. Mivel ezt a döntést az adott pénzügyi évre vonatkozóan a Tulajdonos a következő pénzügyi évben hozza meg, az adott időszakra vonatkozó adózott eredmény a döntés évében kerül átcsoportosításra.

A Bank a tulajdonos döntése alapján az éves adózott eredményének 100%-át eredménytartalékba, ezt követően az eredménytartalékba helyezett összeget általános tartalékba helyezi. Veszteség esetén a Tulajdonos döntése alapján a felhalmozott általános tartalék összege kerül felhasználásra.

## **3.9 Deviza átváltás**

A Bank elsődleges (funkcionális) pénzneme a magyar forint. A külföldi devizában felmerülő bevételek és ráfordítások a funkcionális pénznemre a tranzakció napján érvényes árfolyamon kerülnek átváltásra. A külföldi devizában fennálló monetáris eszközök és kötelezettségek a Magyar Nemzeti Bank által nyilvántartott árfolyamon kerülnek átértékelésre a fordulónapon, és az átértékelési különbözetek az eredményben kerülnek megjelenítésre.

A valós értéken értékelt külföldi devizában felmerülő nem monetáris eszközök és kötelezettségek funkcionális pénznemre történő átváltása azon a napi árfolyamon történik, amikor a valós érték meghatározásra került. A külföldi valutában tartott azon nem monetáris tételek, amelyek historikus értéken kerülnek értékelésre, a tranzakció időpontjában érvényes árfolyamon kerülnek átváltásra a funkcionális pénznemre. Az átértékelés során keletkező devizaárfolyam-különbözetek az eredményben kerülnek megjelenítésre a „Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye” soron.

A tőkemódszerrel elszámolt külföldi devizában felmerülő befektetések esetén a külföldi érdekeltség funkcionális pénzneme és a Bank prezentációs pénzneme közötti átváltásból keletkező árfolyam – különbözetet az egyéb átfogó jövedelemben számolja el a Bank.

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

- Egységes diszkontrátát alkalmaz a hasonló tulajdonságokkal rendelkező lízingportfólióra.

A Bank egyszerűsítést alkalmaz rövid futamidejű (12 hónapnál nem hosszabb) lízingek esetére, valamint az alacsony eszközértékű lízingekre (kevesebb, mint 1 millió forint), ezen konstrukciók esetében a Bank nem jelenít meg sem lízingkötelezettséget, sem kapcsolódó eszközhasználati jogot. Az ilyen típusú lízingdíjak költségként kerülnek elszámolásra lineáris módszerrel a lízingszerződés élettartama alatt.

### 3.12 Nyereségadók

A nyereségadó tartalmazza a tényleges és halasztott adókat is. A nyereségadók az eredménykimutatásban kerülnek megjelenítésre, kivéve, ha közvetlenül a saját tőkében vagy egyéb átfogó jövedelemben elszámolt tételekhez kapcsolódnak, amely esetben a saját tőkében, illetve az egyéb átfogó jövedelemben kerülnek megjelenítésre. A tényleges nyereségadók közé sorolandó a társasági adó, a helyi iparüzési adó és az innovációs járulékok.

A tényleges adó az üzleti év adóköteles nyeresége után fizetendő vagy járó adó, valamint az előző évekről áthozott vonatkozó fizetendő vagy járó adó korrekciója. A Bank a tárgyévi adóalap alapján számított nyereségadót tekinti nyereségadónak. A fizetendő vagy járó tényleges adó összege a fizetendő vagy járó adó összegének legjobb becslése, amely tükrözi a nyereségadókhoz kapcsolódó bizonytalanságot. A tényleges adó összegének meghatározása a fordulónapon jogszabályba foglalt vagy lényegileg jogszabályba foglalt adókulcsokkal történik.

A halasztott adó kerül megjelenítésre az eszközök és kötelezettségek beszámolóképzéséhez alkalmazott könyv szerinti értékei, valamint az adózási célokra kalkulált összegek közötti átmeneti különbözetre.

Átmeneti különbözetre nem kerülnek megjelenítésre azon eszközök vagy kötelezettségek kezdeti megjelenítésén, amelyek sem a számviteli, sem az adózás előtti nyereséget nem érintik, és amely ügylet nem üzleti kombináció.

Halasztott adó követelés kerül megjelenítésre a meg nem jelenített elhatárolt negatív adóalapokra, a fel nem használt adókedvezményekre és a levonható átmeneti különbözetre olyan mértékben, amennyiben valószínű, hogy olyan jövőbeni adóköteles nyereségek fognak rendelkezésre állni, amellyel szemben azok felhasználhatók. Az adókövetelések minden fordulónapon áttekintésre kerülnek, és olyan mértékben csökkentésre kerülnek, amennyiben már nem valószínű, hogy a kapcsolódó adóelőny realizálásra kerül. A meg nem jelenített adókövetelések minden fordulónapon áttekintésre kerülnek, és olyan mértékben megjelenítésre kerülnek, amennyiben valószínű, hogy rendelkezésre fog állni olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben azok felhasználhatók.

A halasztott adó összege az eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értékének fordulónapi várakozások szerinti megtérülési vagy rendezési módjának adókövetkezményeit tükrözi. A halasztott adó összegének meghatározása a mérleg fordulónapján jogszabályba foglalt vagy lényegileg jogszabályba foglalt adókulcsok alkalmazásával történik, és tükrözi a nyereségadóhoz kapcsolódó bármely bizonytalanságot.

### 3.13 Kamatbevétel és kamatráfordítás

A pénzügyi eszközök kamatbevételei és ráfordításai a „Kamatbevételek” és a „Kamatráfordítások” között kerülnek megjelenítésre az eredményben az effektív kamatlábmódszer használatával (lásd 3.4. Megjegyzést). A kamatbevétel „Effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatbevételek” és „Egyéb kamatbevételek” kategóriákba kerül besorolásra és az eredményben kimutatásra. Az „Effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatbevétel” soron az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kamata, míg az „Egyéb kamatbevételek” között a kamatcsere ügyletek kamatbevétele szerepel. A kamatráfordítások „Effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatráfordítások” és „Egyéb

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

kamatráfordítások” kategóriákba kerül besorolásra és az eredményben kimutatásra. Az „Effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatráfordítások” soron az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek kamata, míg az „Egyéb kamatráfordítások” soron a lízingkötelezettségek és a kamatcsere ügyletek kamatráfordítása szerepel.

Az effektív kamat módszer a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség (vagy a pénzügyi eszközök vagy pénzügyi kötelezettségek csoportjai) amortizált bekerülési értékének kiszámításához, valamint a kamatbevételnek vagy kamatráfordításnak az adott időszakra történő allokálására szolgál.

Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely a pénzügyi instrumentum élettartama alatti becsült jövőbeni pénzkifizetéseket vagy pénzbefolyásokat pontosan a következők egyikére diszkontálja:

- a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értéke (ha nem megromlott hitelképességű), vagy
- a pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értéke (ha megromlott hitelképességű), vagy
- a pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értéke.

Egy pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értéke az az összeg, amelyen a pénzügyi eszközt vagy pénzügyi kötelezettséget a kezdeti megjelenítéskor értékelnek, csökkentve a tőketörlesztésekkel, növelve vagy csökkentve ezen kezdeti összeg és a lejáratkori összeg közötti különbözet effektív kamatláb módszer használatával számított halmozott amortizációjával, és pénzügyi eszközök esetén kiigazítva bármely várható hitelezésivesztés-tartalékkal. Egy pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értéke a pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értéke bármely várható hitelezési veszteség-tartalékra vonatkozó kiigazítás előtt.

A vásárolt vagy keletkeztetett megromlott hitelképességű pénzügyi eszközöktől eltérő pénzügyi eszközök esetében az effektív kamatláb kiszámításakor a Bank a jövőbeni cash-flowkat a pénzügyi instrumentum összes szerződéses feltételének figyelembevételével becsüli meg, de figyelmen kívül hagyja a várható hitelezési veszteséget.

A kamatbevétel vagy kamatráfordítás kiszámítása során az effektív kamatláb a pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékére (amikor az eszköz nem megromlott hitelképességű) vagy a pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értékére kerül alkalmazásra. Az effektív kamatláb a változó kamatozású instrumentumok cash-flowi időszakonkénti újrabecslése eredményeként felülvizsgálatra kerül, hogy az tükrözze a piaci kamatlábak változását.

Vásárolt vagy keletkeztetett megromlott hitelképességű pénzügyi eszközök (POCI) esetében a Bank a kamatbevétel kalkulálása során a hitelezési kockázathoz igazított effektív kamatlábat a pénzügyi eszközök amortizált bekerülési értékére alkalmazza, az eszköz kezdeti megjelenítésétől fogva, annak kivezetéséig.

Az olyan pénzügyi eszközökre, melyek nem vásárolt vagy keletkeztetett megromlott hitelképességű pénzügyi eszközök (POCI), hanem később váltak megromlott hitelképességűvé (Stage 3), a Bank kamatbevétel kalkulálása során az effektív kamatlábat a pénzügyi eszköz amortizált értékére alkalmazza. Ha az eszköz már nem megromlott hitelképességű, akkor a kamatbevétel számítása visszaáll a bruttó alapra.

A kamatkiegyeplési rendszerről szóló 85/1998 (V.6.) Kormányrendelet és a kötött segély hitelekéről szóló 232/2003 (XII.16.) Kormányrendelet szabályaival és feltételeivel összhangban a Bank kamatkiegyeplésben, illetve a segélyhitelekkel kapcsolatban kamattámogatásban részesül a Magyar Államtól az említett jogszabályokban meghatározott finanszírozási lehetőségekre. A Bank kamatkiegyeplési mechanizmusa a Magyar Állam által nyújtott kamatkompenzáció összegét a hitelfelvevő által fizetett kamatláb és a Bank forrás költsége, működési költsége, valamint a releváns kockázati prémium összegének (együttesen bázisköltség) a különbsége alapján határozza meg a 16/1998. (V.20.) PM rendelet rendelkezéseivel összhangban. A Bank ügyletenként megállapítja a tárgynegyedévben időarányosan járó kamatokat, valamint a jóváhagyott bázisköltség alkalmazásával számított, azonos időszakra vonatkozó összeget. Ha a bázisköltség alkalmazásával számított összeg nagyobb az időarányosan járó kamatnál, a különbözetet a Magyar Állam kamatkiegyeplés jogcímén

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

megtéríti a Bank számára. Ha a bázisköltség alkalmazásával számított összeg kisebb az időarányosan járó kamatnál, a Bank a különbözettel megegyező összegű befizetést teljesít a Magyar Állam javára.

A Bank a naptári negyedév végétől számított 15 napon belül nyújtja be a kamatkiegyenlítési igényét a Magyar Állam felé. A negyedéves kifizetés a naptári negyedév végét követő 20. napig kerül a Bank részére folyósításra.

A kamatkiegyenlítési mechanizmus és segélyhitel kamattámogatás célja, hogy stabilitást és fenntarthatóságot nyújtson a Banknak, ezáltal hozzájárulva a kockázatok kezeléséhez. A Magyar Állam által nyújtott kamatkiegyenlítés és kamattámogatás szintje úgy kerül meghatározásra, hogy a Bank nyeresége nullához közeli szintet érjen el azáltal, hogy a piaci kamatlábnál alacsonyabban nyújtott kamatok szintje, és a piaci kamat közötti különbözetét a Bank számára megtéríti. Ezen a mechanizmuson keresztül válik a Bank a Magyar Állam gazdaságpolitikai eszközévé a hagyományos profitorientált bankokkal szemben.

A Bank kötött segélyhitelekhez kapcsolódóan részesül kamattámogatásban (a Bank a hitelnyújtó szerepét tölti be a kötött segély megállapodásokban), mely annyiban tér el a fenti kamatkiegyenlítési rendszertől, hogy a Bank működési költségeit és kockázati prémiumait nem kompenzálja a Magyar Állam, csak a forrásfinanszírozásának költségeit téríti meg. A kötött segélyhitel konstrukciók minden esetben MEHIB biztosítással fedezettek, melynek díja a hiteladósra áthárításra és adományelem formájában elengedésre kerül, azáltal, hogy a Magyar Állam azt a Bank részére megtéríti.

A Magyar Államtól kapott kamatkompenzációt és kamattámogatást a Bank nem tekinti állami támogatásnak a Bank szempontjából, mivel azok az adós állami támogatásának egyik formáját képviselik.

A Magyar Államtól kapott kamatkompenzációt és kamattámogatást a Bank a hitelei szerves részének tekinti, ezáltal ezen cash-flowkat is figyelembe veszi az effektív kamat számításánál.

Az Eximbank által nyújtott egyéb hitelek (olyan hitelek, amelyekre nem vonatkozik a kamatkiegyenlítési és kamattámogatási rendszer) változó kamatozásúak, és a CME Term SOFR / EURIBOR / BUBOR referencia kamatlábak és az Eximbank forrásköltsége figyelembevételével kerülnek árazásra.

### 3.14 Díj és jutalék bevétel és ráfordítás

A Bank díjakat és jutalékokat kap az ügyfeleknek nyújtott különféle szolgáltatások után, és ezekhez a szolgáltatásokhoz kapcsolódóan díjakat és jutalékokat fizet.

Azon díj- és jutalékbevételek, valamint ráfordítások, amelyek a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség effektív kamatának szerves részét képezik, belefoglalásra kerülnek az effektív kamatládba. Ha egy hitelnyújtási elkötelezettséget várhatóan nem hívnak le, akkor a kapcsolódó hitelnyújtási elkötelezettségi díj az elkötelezettség időszaka alatt időarányosan kerül megjelenítésre.

Az egyéb díj- és jutalékbevételek akkor kerülnek megjelenítésre, amikor a kapcsolódó szolgáltatások elvégzésre kerülnek.

Az egyéb díj- és jutalékráfordítások jellemzően olyan üzleti és szolgáltatási díjakhoz kapcsolódnak, melyek akkor válnak költséggé, amikor a szolgáltatásokat a Bank megkapja.

További részletek a 23. Megjegyzésben találhatóak.

### 3.15 Céltartalékok és függő kötelezettségek (IAS 37)

Céltartalék akkor kerül megképzésre, ha egy múltbeli esemény eredményeként a Banknak olyan jogi, vagy vélelmezett kötelezettsége van, ami megbízhatóan becsülhető, és valószínű, hogy gazdasági hasznok kiáramlásával fog járni a kötelezettség teljesítése.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

A céltartalékok úgy kerülnek meghatározásra, hogy a várható cash-flowk diszkontálásra kerülnek egy olyan adózás előtti diszkontrátával, amely tükrözi a pénz idő értékét, és ahol szükséges, a kötelezettség kockázati jellemzőit is figyelembe veszi.

A függő kötelezettségek nem kerülnek megjelenítésre a pénzügyi kimutatásokban. A függő kötelezettségek közzétételre kerülnek a pénzügyi kimutatásokban, kivéve, ha távoli a gazdasági erőforrások kiáramlásának lehetősége.

Csak abban az esetben képez céltartalékot a Bank várható veszteségekre, amennyiben a fordulónapon a Bank úgy ítéli meg, hogy több mint valószínű, hogy a kötelelem fennáll. A Bank vezetése állapítja meg a céltartalék képzés megfelelőségét az egyedi esetek felülvizsgálata, aktuális veszteség eseményekre vonatkozó tapasztalatok, gazdasági körülmények, tranzakciók kockázati jellemzői, valamint egyéb kapcsolódó tényezők alapján.

A Bankot terhelő – nyereségadónak nem tekinthető – bankspecifikus adókat akkor jeleníti meg, amikor az adó megfizetését kiváltó feltétel teljesül. Ide tartozik a 2006. évi LIX. törvény szerinti, az adóévet megelőző második adóév mérlegfőösszege alapján számított pénzügyi szervezetek különadója („bankadó”), és a 1990. évi C. törvény szerinti, az adóévet megelőző adóévi nettó árbevétel alapján számított 197/2022. (VI.4) Korm. rendelet szerinti Extraprofit adó. A Bank a bankadóra vonatkozó kötelezettséget az egyéb működési ráfordítások között jeleníti meg, azon üzleti év első napján, amelyben az esedékessé válik.

### 3.16 Szegmensek

A Bank szervezeti, menedzsment és belső jelentési struktúrájának értékelése alapján a vezetés csak egy működési szegmenset azonosított. Ennek eredményeként a Bank a pénzügyi kimutatásokban nem tesz közzé működési szegmenseket. A Bank eszközeit, kötelezettségeit és a bevételeit földrajzi régiók szerint megbontva teszi közzé (lásd a 31. Megjegyzést).

### 3.17 Leányvállalatokban, társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban történő befektetések

Leányvállalatok a Bank által ellenőrzött gazdálkodó egységek. A Bank ellenőriz egy gazdálkodó egységet, ha a gazdálkodó egységben való részvételéből származó változó hozamoknak van kitéve, vagy azokra vonatkozó jogokkal rendelkezik, és a gazdálkodó egység feletti hatalma révén képes befolyásolni ezeket a hozamokat.

Társult vállalkozások azok a gazdálkodó egységek, amelyek esetén a Banknak jelentős befolyása van, de nincs ellenőrzése vagy közös ellenőrzése, a gazdálkodó egység pénzügyi és működési politikájára.

Egy közös vállalkozás olyan megállapodás, amelyben a Banknak közös ellenőrzése van, amely révén a Bank jogokkal rendelkezik a megállapodás nettó eszközeire vonatkozóan, és nem pedig jogokkal annak eszközeire és kötelekkel annak kötelezettségeire.

A Bank leányvállalataiban, társult vállalkozásaiban és közös vállalkozásokban lévő befektetéseit tőkemódszerrel számolja el.

A tőkemódszer szerint a leányvállalat, társult vagy a közös vállalkozásban (befektetést befogadó gazdálkodó egység) lévő befektetést kezdetben bekerülési értéken jeleníti meg a Bank, amely a tranzakciós költségeket is tartalmazza. A befektetés könyv szerinti értéke a kezdeti megjelenítést követően úgy kerül módosításra, hogy tükrözze a befektetést befogadó gazdálkodó egység nettó eszközértékének a Bank részesedésére jutó, az akvizíció időpontja óta bekövetkezett változásait.

Az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás tükrözi a befektetést befogadó gazdálkodó egység eredményéből a Bank részesedésére jutó arányát. A befektetést befogadó gazdálkodó egységek egyéb

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

átfogó jövedelmének bármilyen változása a Bank egyéb átfogó jövedelmének részeként kerül prezentálásra. Ezen kívül, ha közvetlenül a befektetést befogadó gazdálkodó egység saját tőkéjében történik változás, a Bank azt a saját tőke mozgástáblájában is leköveti, amennyiben szükséges. A Bank és a befektetést befogadó gazdálkodó egység közötti tranzakciókból származó nem realizált nyereségeket és veszteségeket a befektetést befogadó gazdálkodó egységben fennálló részesedés mértékéig megszünteti, kivéve, hogy a nem realizált veszteségeket csak olyan mértékben szünteti meg, amennyiben nincs értékvesztésre vonatkozó bizonyíték.

A Bank a befektetést befogadó gazdálkodó egység - közös vagy társult vállalkozás - adózás utáni nyereségéből vagy veszteségéből való részesedését az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban szerepelteti: „Tőkemódszerrel elszámolt befektetések nyereségéből/(veszteségéből) való részesedés” és a „Külföldi devizatevékenységek átváltásakor felmerült árfolyamkülönbözet” sorokon mutatja ki.

A befektetést befogadó gazdálkodó egységek tőkemódszer alkalmazásához használt pénzügyi kimutatásai ugyanarra a beszámolási időszakra készülnek, mint a Bank pénzügyi kimutatásai, és azok a Bank számviteli politikájával összhangban vannak.

A tőkemódszer alkalmazását követően a Bank meghatározza, szükséges-e értékvesztést megjeleníteni a befektetést befogadó gazdálkodó egységekben lévő befektetésre. A Bank minden beszámolási időpontban megvizsgálja, hogy vannak-e objektív bizonyítékok arra vonatkozóan, hogy a befektetést befogadó gazdálkodó egységben lévő befektetések értéke csökkent. A Bank az értékvesztés összegét a befektetést befogadó gazdálkodó egység megtérülő értéke és könyv szerinti értéke közötti különbségként számolja ki. A Bank az értékvesztés miatti veszteséget és annak visszairását a „Nem pénzügyi eszközök értékvesztés miatti (vesztesége)/veszteségének visszairása” soron mutatja be az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban.

A tőkemódszerrel elszámolt befektetések esetében annak meghatározásának jelentős hatása lehet a befektetés könyv szerinti értékére, hogy azon kockázati vagy magántőkealapok, amelynek leányvállalatai vannak, megfelelnek-e befektetési gazdálkodó egység definíciójának.

Az IFRS10 meghatározza a befektetési vállalkozás fogalmát, és a befektetési vállalkozásnak számító anyavállalatok számára előírja, hogy a leányvállalataikat az eredménnyel szemben valós értéken értékeljék az IFRS9 standard előírásaival összhangban. A befektetési vállalkozás definícióját kell megfontolniuk az egyes Alapoknak.

A befektetési gazdálkodó egység olyan gazdálkodó egység, amely:

- a) pénzeszközöket gyűjt egy vagy több befektetőtől a célból, hogy e befektető(k) számára befektetéskezelési szolgáltatásokat végezzen;
- b) a befektető(k) felé vállalja, hogy üzleti célja a pénzeszközök befektetésével kizárólag a tőkefelértékelődésből származó megtérülés, a befektetési jövedelem, vagy mindkettő; valamint
- c) lényegében minden befektetése teljesítményét valós értéken értékeli és elemzi.

A gyakorlati alkalmazásnál a fentiek alapján a befektetési vállalkozások következő jellemzőit kell megfontolni:

- d) egynél több befektetése van
- e) egynél több befektetője van
- f) befektetői nem kapcsolt felei a társaságnak és
- g) tulajdonosi részesedései tőkeinstrumentumokban vagy hasonló részesedésekben van.

A Bank a tőkemódszert az alapok pénzügyi kimutatásaira alkalmazza, amelyben a leányvállalatokban lévő mögöttes befektetéseket az alap valós értéken értékeli (amennyiben az alap befektetési gazdálkodó egység) vagy konszolidálja (amennyiben az alap nem befektetési gazdálkodó egység).

### **3.18 Fedezeti elszámolás**

A Bank üzleti döntés alapján alkalmazhat fedezeti számviteli elszámolást. Minden mikro fedezeti kapcsolatra az IFRS 9 standard fedezeti elszámolásra vonatkozó előírások kerülnek alkalmazásra.

Ha egy fedezeti instrumentum és egy fedezett tétel között fennáll a fedezeti kapcsolat, akkor ezeket a tételeket a fedezeti ügyletekre vonatkozó szabályozás szerint számolja el a Bank. A fedezeti elszámolás a fedezeti instrumentum és a fedezett tétel valós értéke változásainak a nyereségre és veszteségre gyakorolt, egymást ellentételező hatásait számolja el.

A fedezett tétel lehet megjelenített eszköz vagy kötelezettség, meg nem jelenített biztos elkötelezettség, előre jelzett ügylet, vagy külföldi érdekeltségbe történt nettó befektetés. A fedezett tétel lehet:

- a) egyedi tétel; vagy
- b) tételcsoport (az alábbi bekezdésben foglalt feltételek teljesülése esetén)
- c) egy egyedi tétel vagy tételcsoport komponense.

Fedezeti elszámolási célokra kizárólag a Bankon kívüli felet is bevonó eszközök, kötelezettségek, biztos elkötelezettségek és nagy valószínűségű előre jelzett ügyletek jelölhetők meg fedezett tételként.

Egy fedezeti kapcsolatot a Bank akkor jelölhet meg és számolhat el az IFRS 9 fedezeti számviteli előírásai szerint, ha a következő feltételek (fedezeti megjelölés feltételei) teljesülnek:

- a) a fedezeti kapcsolat csak megengedett fedezeti és fedezett tételeket tartalmaz
- b) a fedezeti kapcsolat kezdetén a Bank formálisan dokumentálja a kapcsolatot (azaz azonosítja a fedezett tételt, a fedezeti instrumentumot, a fedezett kockázatot, és azt, hogy hogyan fogja értékelni a hatékonysági feltételek teljesülését) és a fedezés alapjául szolgáló fedezeti stratégiát.
- c) az alábbi 3 feltétel (hatékonysági feltételek) mindegyike teljesül:
  - i. gazdasági kapcsolat van a fedezett tétel és a fedezeti instrumentum között
  - ii. a hitelkockázat nem dominálja a fedezett tétel és/vagy a fedezeti instrumentum értékváltozásait
  - iii. a fedezeti arány megfelel a ténylegesen fedezett tételek és a ténylegesen fedezeti instrumentumként használt tételek mennyisége arányának.

A Bank alkalmazza a rétegkomponens megközelítést a fedezeti kapcsolatai esetében, melynek során amennyiben jelentősek, figyelembe veszi az alábbi tényezőket: a hitelek tőkeamortizációját, a le nem hívott hitelkeretéből folyósítandó hitelnyújtási elkötelezettségeket, a várható előtörlesztéseket, valamint a várható hitelezési veszteségeket is.

A fedezeti hatékonyság mérését hipotetikus derivatíva módszertannal méri a Bank. A Bank a fedezeti kapcsolatait azok kezdetétől, illetve folyamatosan értékeli, hogy az adott fedezeti kapcsolat teljesíti-e a fedezeti hatékonysági követelményeket. Ezt az értékelést havi gyakorisággal, de legkésőbb az egyes beszámolók fordulónapján vagy a fedezeti hatékonysági követelményeket befolyásoló körülmények jelentős változásakor elvégzi a Bank. Az értékelés a fedezeti hatékonysággal kapcsolatos várakozásokra irányul, melynek keretében a Bank vizsgálja azon fedezeti hatékonysághiány okait, amely a fedezeti kapcsolatot annak időtartama alatt várhatóan befolyásolja (figyelembe véve a fedezeti kapcsolat kiegyensúlyozását is). A fedezeti arány esetleges kiigazításával a Bank reagálni tud a fedezeti instrumentum és a fedezett tétel közötti fedezeti kapcsolatra a mögöttesek vagy kockázati változók miatti változására.

Ha a fedezeti kapcsolat már nem felel meg a fedezeti megjelölés feltételeinek, vagy a fedezett tételt vagy a fedezeti instrumentumot a Bank eladja vagy megszünteti, vagy az lejár, a fedezeti elszámolás alkalmazását előretekintően meg kell szüntetni.

#### *Cash-flow fedezeti kapcsolatok*

Ha egy derivatívát cash-flow fedezeti kapcsolatban jelöl meg a bank, mint fedezeti instrumentumot, annak valós érték változásából a hatékony részt az egyéb átfogó jövedelmen keresztül a saját tőke külön komponensében, a Fedezeti ügyletek tartalékában jeleníti meg. A fedezeti instrumentum fedezeti kapcsolat kezdetétől kumulált hatékony valós érték változása a fedezett tételnek a fedezeti kapcsolat kezdetétől kumulált valós érték változásában limitált. A fedezeti instrumentum valós érték változásának nem hatékony részét a Bank azonnal az eredménybe számolja el.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

A Fedezeti tartalékban felhalmozott valós érték változásokat a Bank abban az időszakban számolja el, átsorolási módosításként az eredményben, amikor a fedezett tétel is érinti az eredményt. Az átsorolási módosításként való elszámolás azt jelenti, hogy az eredménybe való elszámolással szemben a Bank az egyéb átfogó jövedelem ellentétes irányú változását állítja.

A Bank fedezeti kapcsolatonként eldönti és fedezeti dokumentációban rögzíti, hogy a fedezeti derivatíváinak spot vagy forward elemét jelöli meg fedezeti instrumentumként. A megjelölt fedezeti elemen kívüli összes egyéb elem (pl.: deviza bázis spread, vagy ha a spot elem került megjelölésre akkor a forward komponens – utóbbi a fedezeti instrumentumként megjelölt CCIRS-ek esetén a kamatcseréket jelenti) valós értékének változását a fedezés költségeként, a fedezés költségeinek tartalékában, egy külön tőkeelemen számolja el a Bank az e bekezdésben írt értékváltozásokat. A Bank a fedezeti kapcsolatokból kizárt és fedezési költségként elszámolt költségeknek a valós érték változásait a Fedezési költségek tartalékában számolja el. A fedezeti kapcsolatokból kizárt és fedezési költségként elszámolt költségeknek a fedezeti kapcsolat kezdetén számszerűsített értéke pedig az Fedezési költségek tartalékából az eredménybe kerül amortizálásra, lineáris módon, a fedezet időtartama alatt, átsorolásként.

A megszüntetett cash-flow fedezeti kapcsolatok Fedezeti tartalékban felhalmozott összegeit a Bank az alatt az időszak alatt számolja el az eredményben (átsorolási módosításként), amikor a fedezett tétel cash-flowi az eredményt érintik. Ha a fedezett cash-flow bekövetkezése már nem valószínű, a Fedezeti tartalékban felhalmozott összegeket a Bank azonnal az eredménybe sorolja át (átsorolási módosításként).

### **Valós érték fedezeti kapcsolatok**

Valósérték-fedezeti ügylet: egy megjelenített eszköznek vagy kötelezettségnek, vagy egy meg nem jelenített biztos elkötelezettségnek, vagy az ilyen tételek egy komponensének a valósérték-változásaival szembeni, konkrét kockázatnak tulajdonítható, és az eredményt esetleg befolyásoló kitétség fedezete.

Ha egy valós érték fedezeti kapcsolat megfelel a minősítési kritériumainak, addig azt a Bank a következők szerint számolja el:

- a) a fedezeti instrumentumon keletkező nyereséget vagy veszteséget az eredményben jeleníti meg;
- b) a fedezett tételen keletkező fedezeti nyereséggel vagy veszteséggel módosítja a fedezett tétel könyv szerinti értékét, és a módosítás összegét az eredményben számolja el.

Előfordul, hogy a Bank a valós érték fedezeti kapcsolatokat valamikor a fedezett tétel kezdeti megjelenítése után alakítja ki. Ezekben az esetekben a Bank figyelembe veszi az IFRS 9 alkalmazási útmutatóját, miszerint lehetséges egy olyan kockázati komponens megjelölése fedezett tételként, amely megegyezik az aktuális piaci (referencia) kamatlábbal, valamint magasabb, mint az eszközre fizetett szerződéses kamatláb. Ennek egyetlen feltétele csak annyi, hogy az alapul vett piaci kamatláb még mindig alacsonyabb legyen, mint az eszköz olyan elméleti effektív kamatlába, amelyet úgy számítanak ki, mintha az eszközt a fedezett tételként történő megjelölés napján keletkeztették volna meg.

Amennyiben egy valós érték fedezeti kapcsolat megszűnik az alábbi elszámolást alkalmazza a Bank attól függően, hogy a fedezett instrumentum a könyvekben van-e:

### Ha a fedezett tételek továbbra is a könyvekben vannak:

A fedezett, amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi instrumentum valós érték fedezeti elszámolásból eredő könyv szerinti érték módosítását az eredménnyel szemben amortizálni kell, amely amortizációt legkésőbb akkor meg kell kezdeni, amikortól a fedezett tételt már nem módosítják a fedezeti nyereséggel vagy veszteséggel (azaz már megszüntetésre került a fedezeti kapcsolat). Az amortizációt a megkezdésének időpontjában érvényes újraszámított effektív kamatlábbal kell elszámolni.

A fedezett tétel könyv szerinti értékének részét képező valós érték fedezeti korrekció a fentiek szerint az EIR módszerrel kivezetésre kerül az instrumentum lejárataig.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Ha a fedezett tételek részben vagy egészben kivezetésre kerülnek:

A könyv szerinti érték részét képező valós érték fedezeti korrekciót a fedezett eszköz kivezetett tőkeértékével arányosan az eredménykimutatással szemben ki kell vezetni a könyvekből.

Ha a fedezett instrumentum teljesen kivezetésre került, akkor a valós érték fedezeti korrekciót is teljes mértékben kell kivezetni a könyvekből.

Ha a fedezett instrumentumok csak részben lettek kivezetve, akkor a tőkearányosan a könyvekben maradó valós érték fedezeti korrekció csak akkor kerül az EIR módszerrel amortizálásra, ha a fedezeti kapcsolat megjelölése megszüntetésre került.

## 3.19 Számviteli politikai változások

A 2023-as évben számviteli politika változás nem történt.

## 3.20 2023. január 1-jét követően alkalmazásra kerülő új IFRS standardok, standardmódosítások és új értelmezések

### 3.20.1 Az IASB által kibocsátott és az EU által befogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések

Ezen pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában nincsenek az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott olyan új standardok, standardmódosítások és új értelmezések, amelyeknek várhatóan jelentős hatása lenne a Bank pénzügyi kimutatásaira az első alkalmazás időszakában:

- A kötelezettségek rövid vagy hosszú lejáratú besorolása- IAS 1 standard módosítása hatályos 2024. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra vonatkozik, korábbi alkalmazás megengedett
- Lízing-kötelezettség visszlízing esetén –IFRS 16 standard módosítása hatályos 2024. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra, korábbi alkalmazás megengedett

A Bank ezen standardokat és módosításokat a hatálybalépésüktől fogja alkalmazni.

### 3.20.2 Az IASB által kibocsátott és az EU által be nem fogadott standardok, értelmezések és módosítások

Az alábbi új és módosított sztenderdek és értelmezéseket a jelen pénzügyi kimutatások közzétételre való jóváhagyásának időpontjában még nem fogadta be az EU. Ezeknek a sztenderdeknek és értelmezéseknek a Bank várakozása szerint nem lesz jelentős hatása a Bank egyedi pénzügyi kimutatásaira:

- Eszközök eladása, vagy azokhoz való hozzájárulás egy befektető és a társult vállalkozása, vagy közös vállalata között (IAS 28 és IFRS 10 változás)
- Szállítói finanszírozási megállapodások –IAS 7 és az IFRS 7 standardok módosítása
- Az átválthatóság hiánya – Az IAS 21 standard módosításai

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)***4 MEGJEGYZÉS PÉNZESZKÖZÖK, PÉNZESZKÖZ EGYENÉRTÉKESEK**

| Megnevezés                                                    | 2023.12.31     | 2022.12.31     |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Magyar Nemzeti Banknál vezetett betét- és elszámolási számlák | 955 950        | 35 668         |
| Bankközi kihelyezések forintban                               | 10 010         | 149 575        |
| Nostro számlák forintban                                      | 1              | 3              |
| Nostro számlák devizában                                      | 2 531          | 1 121          |
| Pénztár devizában                                             | 3              | 2              |
| Egyéb                                                         | 2              | 1              |
| Értékvesztés                                                  | -3 139         | -64            |
| <b>Összesen</b>                                               | <b>965 358</b> | <b>186 306</b> |

A Magyar Nemzeti Bank által előírt - kötelező tartaléokra vonatkozó - követelmények alapján a Bank által fenntartott, fenti egyenlegben is szereplő kötelező tartalékok összege 2023. december 31-én 955 950 millió forint, 2022. december 31-én 35 668 millió forint volt (a tartalékkötelezettség: az 1 hónap hosszúságú tartalékperiódusban a tartalékkötelezettségnek megfelelő átlagos számlaállomány fenntartása a jegybanknál vezetett elszámolási számlán). Az Eximbank tartalékköteles forrásai, valamint a tartalékráta is emelkedett, ez megnövelte az MNB-nél vezetett számla kötelező egyenlegét. A 2022. év végéhez képest jelentősen emelkedett a nostro forint egyenlege, a bankközi kihelyezések forint egyenlege pedig csökkent. Ennek oka, hogy bár az Eximbank év végi likviditása a korábbiakhoz hasonlóan nagyrészt az MNB-nél került elhelyezésre, ugyanakkor ennek formáját az MNB a monetáris politikai eszköztár részeként megváltoztatta. A korábbiakkal ellentétben betéti ügylet kötésére 2023. októberétől nem kerül sor, az MNB-nél vezetett számlára számol el kamatot az MNB.

**5 MEGJEGYZÉS AMORTIZÁLT BEKERÜLÉSI ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT ÁLLAMPAPÍROK ÉS VÁLLALATI KÖTVÉNYEK**

A Bank a magyar állam- és vállalati kötvényeket amortizált bekerülési értéken szerepelteti a mérlegben, a vállalati kötvényeket azonban kiigazítja a fedezett kockázat miatti valós érték változás hatásával. A magyar államkötvények és vállalati kötvények 2023. december 31-i és 2022. december 31-i mérleg értékét a következő táblázatban részletezzük:

| millió Ft                         | 2023.12.31     | 2022.12.31     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Államkötvények bruttó értéke      | 97 737         | 113 214        |
| Várható veszteség                 | -290           | -158           |
| <b>Részösszeg</b>                 | <b>97 447</b>  | <b>113 056</b> |
| Vállalati kötvények bruttó értéke | 51 971         | 0              |
| Várható veszteség                 | -273           | 0              |
| <b>Részösszeg</b>                 | <b>51 698</b>  | <b>0</b>       |
| <b>Összesen</b>                   | <b>149 145</b> | <b>113 056</b> |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

A magyar állam- és vállalati kötvények lejáratí megbontását 2023. december 31-re és 2022. december 31-re vonatkozóan az alábbi táblázatban részletezzük:

| millió Ft       | 2023.12.31     | 2022.12.31     |
|-----------------|----------------|----------------|
| 3 hónap - 1 év  | 9 383          | 24 128         |
| 1 - 5 év        | 80 456         | 89 086         |
| 5 év felett     | 59 869         | 0              |
| <b>Összesen</b> | <b>149 708</b> | <b>113 214</b> |

A Bank 2023 év folyamán 57 539 millió forint névértékű állampapírt 54 038 millió forint bekerülési értéken, valamint 48 623 millió forint bekerülési értékű vállalati kötvényt vásárolt (2022-ben 10 000 millió forint névértékű állampapírt, 8 623 millió forint bekerülési értéken).

**6 MEGJEGYZÉS HITELINTÉZETEKSEL ÉS BIZTOSÍTÓ TÁRSASÁGOKKAL SZEMBENI KÖVETELÉSEK**

| millió Ft            | 2023.12.31       | 2022.12.31       |
|----------------------|------------------|------------------|
| Éven belüli lejáratú |                  |                  |
| - deviza             | 81 427           | 143 248          |
| - forint             | 77 904           | 118 440          |
| <b>Részösszeg</b>    | <b>159 331</b>   | <b>261 688</b>   |
| Éven túli lejáratú   |                  |                  |
| - deviza             | 580 733          | 538 556          |
| - forint             | 793 986          | 399 608          |
| <b>Részösszeg</b>    | <b>1 374 719</b> | <b>938 164</b>   |
| <b>Összesen</b>      | <b>1 534 050</b> | <b>1 199 852</b> |
| Értékvesztés         | -5 742           | -4 369           |
| <b>Összesen</b>      | <b>1 528 308</b> | <b>1 195 483</b> |

2023. december 31-én a hitelintézeteknek és biztosítótársaságoknak nyújtott hitelek és előlegek 98,06%-a jogosult kamatkompenzációra a Magyar Államtól. (2022. december 31-én: 96,28%) A kamatkiegymelés részletes ismertetését lásd a 3.13. Megjegyzésben.

Az alábbi táblázatban a hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelmések értékét mutatja be szerződéses lejárat szerinti bontásban (azaz egy ügylet a szerződés szerinti lejárat alapján kizárólag egy tartományban szerepel) 2023. december 31-én és 2022. december 31-én.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

| millió Ft         | 2023.12.31       | 2022.12.31       |
|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Deviza</b>     | Bruttó érték     | Bruttó érték     |
| 1 hónap belül     | 2 255            | 13 123           |
| 1 - 3 hónap       | 7 922            | 11 593           |
| 3 hónap - 1 év    | 45 506           | 118 531          |
| 1 - 5 év          | 447 890          | 374 183          |
| 5 éven túl        | 158 587          | 164 374          |
| <b>Részösszeg</b> | <b>662 160</b>   | <b>681 804</b>   |
| <b>Forint</b>     | Bruttó érték     | Bruttó érték     |
| 1 hónap belül     | 2 034            | 6 685            |
| 1 - 3 hónap       | 10 184           | 2 592            |
| 3 hónap - 1 év    | 84 244           | 109 163          |
| 1 - 5 év          | 612 745          | 247 677          |
| 5 éven túl        | 162 683          | 151 931          |
| <b>Részösszeg</b> | <b>871 890</b>   | <b>518 048</b>   |
| <b>Összesen</b>   | <b>1 534 050</b> | <b>1 199 852</b> |

A hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni követelések 97,18%-a refinanszírozott hitel (2022. december 31-én: 95,02%). A refinanszírozott hitelek 99,98%-a jogosult kamatkompenzációra. A kamatkiegyenlítés részletes ismertetését lásd a 3.13 Megjegyzésben.

Az Eximbank és az MNB között 2020. április 30. napján létrejött jelzálogszerződés aláírásával első ranghelyen jelzálogjogot alapítottak az MNB javára az Eximbankot megillető, az MNB tv. 39. §-ában meghatározott törvények hatálya alá nem eső, Magyarországon székhellyel rendelkező, a jegybanki üzleti feltételek szerint nagyvállalattal, valamint a továbbhitelezési célból nyújtott refinanszírozási kölcsönszerződésből eredő követelés jegybanki üzleti feltételek szerint adósával szembeni a jelzálogszerződésben, a jegybanki üzleti feltételekben meghatározott nagyvállalati követelések kritériumainak megfelelő összes olyan követelésen, amelyek alapjául szolgáló kölcsönszerződést az Eximbank a jelzálogszerződésben, valamint a jegybanki üzleti feltételekben meghatározott adatszolgáltatás útján beküld az MNB részére, ekként adva az adott kölcsönszerződést a jelzálogszerződés szerinti zálogba, az MNB javára.

A szerződéssel érintett ügyletek könyv szerinti értéke 2023-ban 55 120 millió forint (2022-ben 111 632 millió forint).

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

## 7 MEGJEGYZÉS EGYÉB ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK

| millió Ft            | 2023.12.31     | 2022.12.31     |
|----------------------|----------------|----------------|
| Éven belüli lejáratú |                |                |
| - deviza             | 358 775        | 29 148         |
| - forint             | 57 523         | 28 341         |
| <b>Részösszeg</b>    | <b>416 298</b> | <b>57 489</b>  |
| Éven túli lejáratú   |                |                |
| - deviza             | 500 851        | 416 361        |
| - forint             | 10 458         | 32 639         |
| <b>Részösszeg</b>    | <b>511 309</b> | <b>449 000</b> |
| <b>Összesen</b>      | <b>927 607</b> | <b>506 489</b> |
| Értékvesztés         | -66 963        | -59 510        |
| <b>Összesen</b>      | <b>860 644</b> | <b>446 979</b> |

2023. december 31-én az egyéb ügyfelekkel szembeni követelések 80,49% -a részesült a Magyar Államtól kamatkompenzációban (2022. december 31-én: 66,28% (a kamatkiegyenlítés ismertetését lásd a 3.13. Megjegyzésben), a követelésállomány 11,16% -át pedig a segélyhitelek adták (2021. december 31-én: 20,25%).

Az alábbi táblázat az egyéb ügyfelekkel szembeni követelések bruttó értékét mutatja meg a szerződéses lejárat szerinti bontásban, a moratóriumot is figyelembe véve (azaz egy ügylet a szerződés szerinti lejárat alapján kizárólag egy tartományban szerepel) 2023. december 31-én és 2022. december 31-én.

| millió Ft         | 2023.12.31          | 2022.12.31          |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| <u>Deviza</u>     | <u>Bruttó érték</u> | <u>Bruttó érték</u> |
| 1 hónap belül     | 22 673              | 22 255              |
| 1 - 3 hónap       | 38 615              | 443                 |
| 3 hónap - 1 év    | 6 373               | 6 449               |
| 1 - 5 év          | 8 506               | 9 589               |
| 5 éven túl        | 783 459             | 406 773             |
| <b>Részösszeg</b> | <b>859 626</b>      | <b>445 509</b>      |
| <u>Forint</u>     | <u>Bruttó érték</u> | <u>Bruttó érték</u> |
| 1 hónap belül     | 49 214              | 27 262              |
| 1 - 3 hónap       | 0                   | 0                   |
| 3 hónap - 1 év    | 1 078               | 1 079               |
| 1 - 5 év          | 13 831              | 21 995              |
| 5 éven túl        | 3 858               | 10 644              |
| <b>Részösszeg</b> | <b>67 981</b>       | <b>60 980</b>       |
| <b>Összesen</b>   | <b>927 607</b>      | <b>506 489</b>      |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)***8 MEGJEGYZÉS DERIVATÍVÁK**

Az Eximbank olyan swap, kamatswap (IRS), keresztdevizás kamatswap (CCIRS) ügyleteket köt, amelyek célja a devizakockázatok mérséklése, spekulációs célokból nem lép be a piacra.

A derivatív ügyletekből származó pénzügyi eszközök és kötelezettségek 2023. december 31-i és 2022. december 31-i állapot szerinti egyenlegeit az alábbi táblázat mutatja be:

| Megnevezés                                                                            | 2023.12.31   |               | 2022.12.31   |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                                                                                       | Eszköz       | Kötelezettség | Eszköz       | Kötelezettség |
| Devizacsere ügyletek swap, fedezeti célú, de fedezeti elszámolásba be nem vont        | 900          | 0             | 9 746        | 0             |
| Kamatscse ügyletek (IRS) fedezeti célú, fedezeti elszámolásba bevont                  | 0            | 10 684        | 0            | 0             |
| Keresztdevizás kamatscse ügyletek (CCIRS) fedezeti célú, fedezeti elszámolásba bevont | 3 523        | 10 483        | 0            | 32 180        |
| <b>Összesen</b>                                                                       | <b>4 423</b> | <b>21 167</b> | <b>9 746</b> | <b>32 180</b> |

A fedezeti célú, de fedezeti elszámolásba be nem vont ügyleteken elért tárgyévi nyereség 2023. december 31-én 21 507 millió forint volt, ami 9 915 millió forint növekedést jelent a 2022. december 31-én fenálló 11 592 millió forint nyereséghez képest, amelyet a „Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye” soron került megjelenítésre.

A devizaswapok lejáratú megbontását, a diszkontálás nélküli cash-flow-kat, 2023. december 31-re vonatkozóan az alábbi táblázatban részletezzük:

| Hátralévő futamidő | Járó összeg devizában | Deviza | Járó összeg millió Ft* | Fizetendő összeg devizában | Deviza | Fizetendő összeg millió Ft* |
|--------------------|-----------------------|--------|------------------------|----------------------------|--------|-----------------------------|
| 1 hónapon belül    | 413 000 000           | EUR    | 158 088                | 157 544 685 000            | HUF    | 157 545                     |
| 1 hónapon belül    | 20 000 000            | EUR    | 7 656                  | 21 955 833                 | USD    | 7 606                       |
| 1 – 3 hónap        | 10 000 000            | EUR    | 3 828                  | 3 840 490 000              | HUF    | 3 841                       |
| <b>Összesen</b>    |                       |        | <b>169 572</b>         |                            |        | <b>168 992</b>              |

\* A forintotított összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2023. december 31-i árfolyam alapján került meghatározásra.

A devizaswapok lejáratú megbontását, a diszkontálás nélküli cash-flow-kat, 2022. december 31-re vonatkozóan az alábbi táblázatban részletezzük:

| Hátralévő futamidő | Járó összeg devizában | Deviza | Járó összeg millió Ft* | Fizetendő összeg devizában | Deviza | Fizetendő összeg millió Ft* |
|--------------------|-----------------------|--------|------------------------|----------------------------|--------|-----------------------------|
| 1 hónapon belül    | 36 612 961 000        | HUF    | 36 613                 | 90 000 000                 | EUR    | 36 023                      |
| 1 hónapon belül    | 11 831 531 000        | HUF    | 11 832                 | 31 300 000                 | USD    | 11 759                      |
| 3 – 12 hónap       | 137 418 940 000       | HUF    | 137 419                | 297 000 000                | EUR    | 118 874                     |
| <b>Összesen</b>    |                       |        | <b>185 864</b>         |                            |        | <b>166 656</b>              |

\* A forintotított összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2022. december 31-i árfolyam alapján került meghatározásra.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

### **Valós érték és cash-flow fedezeti ügyletek**

A fedezeti célú derivatívák olyan származékos ügyletek, amelyeket a Bank fedezeti elszámolásba vont (FX swapokon kívüli ügyletek), és ennek megfelelően fedezeti ügyletként kerültek megjelölésre. Ezeknek a származékos ügyleteknek az elszámolása a számviteli politika fedezeti elszámolásról szóló bekezdésében, illetve az alábbiakban kerül részletezésre.

### **Fedezeti kapcsolatok**

A Fedezeti célú származékos ügyletek mérlegértékének, illetve a fedezeti kapcsolat elszámolásához kapcsolódó tételeket az alábbi táblázatok mutatják be. Zárójelben a kötés éve szerepel.

NEM HIVATALOS

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

Cash-flow fedezeti ügyletek 2023. december 31. (adatok millió forintban)

A fedezeti kapcsolatban fedezeti ügyletként megjelölt derivatívák a pozíció irányától függően a Fedezeti célú származékos ügyletek eszköz vagy Fedezeti célú származékos ügyletek kötelezettség sorokon találhatók

| Megnevezés                | Könyv szerinti érték<br>(Fedezeti célú származékos ügyletek)                |                                                                               | Fedezeti instrumentumok Összes Tárgyévi Tiszta Valós érték változása nyereség (+) / veszteség (-) | Cash flow fedezeti kapcsolatok tárgyévi állományváltozásai |                                                                             |                                                                                                         |                                                                                                                                       |                                                                                   |       |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------|
|                           |                                                                             |                                                                               |                                                                                                   | Egyéb átfogó jövedelem (OCI) tárgyévi állomány változása   |                                                                             | A fedezeti hatékonyságának számításához alkalmazott valós érték változás (nyereség (+) / veszteség (-)) | Eredménykimutatásban a Kereskedési eredmény soron elszámolt (beleértve a tárgyévi Hatékonytalan részt) (nyereség (+) / veszteség (-)) | Eredménykimutatásba átsorolt (Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye) |       |
|                           | Fedezés költsége tartalék állomány változása (nyereség (+) / veszteség (-)) | Cash flow fedezeti tartalék állomány változása (nyereség (+) / veszteség (-)) |                                                                                                   | Fedezés költségének nyeresége (+) / vesztesége (-)         | Cash flow fedezeti ügylet - Devizaátértékelési nyereség (+) / veszteség (-) |                                                                                                         |                                                                                                                                       |                                                                                   |       |
| CCIRS ügyletek (2021)     | 0                                                                           | 10 483                                                                        | 21 699                                                                                            | 5 432                                                      | 12 178                                                                      | 9 627                                                                                                   | 3 367                                                                                                                                 | -5 538                                                                            | 6 260 |
| ebből: tiszta valós érték | 0                                                                           | 10 963                                                                        |                                                                                                   |                                                            |                                                                             |                                                                                                         |                                                                                                                                       |                                                                                   |       |
| ebből: elhatárolt kamat   | 0                                                                           | -480                                                                          |                                                                                                   |                                                            |                                                                             |                                                                                                         |                                                                                                                                       |                                                                                   |       |
| CCIRS ügyletek (2023)     | 3 523                                                                       | 0                                                                             | 3 057                                                                                             | 0                                                          | 92                                                                          | -222                                                                                                    | 3 186                                                                                                                                 | 0                                                                                 | -222  |
| ebből: tiszta valós érték | 3 055                                                                       | 0                                                                             |                                                                                                   |                                                            |                                                                             |                                                                                                         | *                                                                                                                                     |                                                                                   |       |
| ebből: elhatárolt kamat   | 468                                                                         | 0                                                                             |                                                                                                   |                                                            |                                                                             |                                                                                                         |                                                                                                                                       |                                                                                   |       |
| Összesen                  | 3 523                                                                       | 10 483                                                                        | 24 756                                                                                            | 5 432                                                      | 12 270                                                                      | 9 405                                                                                                   | 6 553                                                                                                                                 | -5 538                                                                            | 6 038 |
| ebből: tiszta valós érték | 3 055                                                                       | 10 963                                                                        |                                                                                                   |                                                            |                                                                             |                                                                                                         |                                                                                                                                       |                                                                                   |       |
| ebből: elhatárolt kamat   | 468                                                                         | -480                                                                          |                                                                                                   |                                                            |                                                                             |                                                                                                         |                                                                                                                                       |                                                                                   |       |

\* A 2023-ban indult CCIRS ügyletek kezdeti valós értéke 3 737 millió forint volt, melyek tárgy évi amortizációja -551 millió forint.

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Valós érték fedezeti ügyletek 2023. december 31. (adatok millió forintban)

| Megnevezés                       | Könyv szerinti érték (Fedezeti célú származékos ügyletek) |               | Valós érték fedezeti kapcsolatok tárgyévi állományváltozásai |                                                     |                                                                              |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                                  |                                                           |               | Eredménykimutatásban elszámolt                               |                                                     |                                                                              |
|                                  | Eszköz                                                    | Kötelezettség | Fedezeti ügylet tárgydőszaki tiszta valós érték változása    | Valós érték fedezeti kiegészítés a fedezett tételen | Fedezett tétel kezdeti valós érték különbözetének tárgydőszaki amortizációja |
| <b>IRS ügyletek (2023)</b>       | <b>0</b>                                                  | <b>10 684</b> | <b>*-10 415</b>                                              | <b>7 135</b>                                        | <b>11</b>                                                                    |
| <i>ebből: tiszta valós érték</i> | <i>0</i>                                                  | <i>10 415</i> |                                                              |                                                     |                                                                              |
| <i>ebből: elhatárolt kamat</i>   | <i>0</i>                                                  | <i>269</i>    |                                                              |                                                     |                                                                              |

\* Az IRS ügyletek kezdeti valós értéke -3 087 millió forint volt, a kezdeti valós érték nélküli valós érték változás -7 328 millió forint,

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

2022. december 31. (adatok millió forintban)

| Megnevezés                                         | Könyv szerinti érték<br>(Fedezeti célú származékos ügyletek) |               | Összes Tárgyévi Valós érték változás | Egyéb átfogó jövedelem                          |                                                                                                         | A fedezeti hatékonyságának számításához alkalmazott valós érték változás | Tárgyévi Hatékonytalan rész - Az eredménykimutatás Kereskedési eredmény során elszámolt | Eredménykimutatásba átsorolt<br>(Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye) |                              |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
|                                                    | Eszköz                                                       | Kötelezettség |                                      | Fedezés költségének tartaléka állomány változás | Fedezeti tartalék állomány változás, amely tartalmazza a CCIRS valós érték változásból a hatékony részt |                                                                          |                                                                                         | Fedezés költségének nyereség jellegű amortizációja                                   | Devizaátértékelési veszteség |
| Cross currency interest rate swap (CCIRS) ügyletek | 0                                                            | 32 180        | -13 155                              | -4 304                                          | -11 197                                                                                                 | -12 210                                                                  | -1 013                                                                                  | 3 359                                                                                | -11 197                      |
| ebből: tiszta valós érték                          |                                                              | 32 662        |                                      |                                                 |                                                                                                         |                                                                          |                                                                                         |                                                                                      |                              |
| ebből: elhatárolt kamat                            |                                                              | -482          |                                      |                                                 |                                                                                                         |                                                                          |                                                                                         |                                                                                      |                              |

| 2023. december 31. | Mérleg besorolása                      | Fedezeti hatékonyság számításához alkalmazott valós érték változás | Cash Flow fedezeti tartalék | Fennmaradó cash flow fedezeti tartalék megszűnt fedezeti elszámolás esetén |
|--------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Fedezett tétel     | Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések | -6 038                                                             | -792                        | 0                                                                          |

| 2022. december 31. | Mérleg besorolása                      | Fedezeti hatékonyság számításához alkalmazott valós érték változás | Cash Flow fedezeti tartalék | Fennmaradó cash flow fedezeti tartalék megszűnt fedezeti elszámolás esetén |
|--------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Fedezett tétel     | Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések | 11 197                                                             | 0                           | 0                                                                          |

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

## Az EUR-HUF cash flow fedezeti kapcsolatok (2021-ben indult ügyletek) tárgyidőszaki elszámolásai

A Bank az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt hatékony összegekből az eredménykimutatásba annak megfelelően végzett átsorolást a tárgyidőszakban, ahogyan a fedezett cash flowk befolyásolták az eredményt. Fedezeti kapcsolat megszüntetésére a beszámolási időszak alatt nem került sor. A CCIRS ügyletek tőkeösszegei nem amortizálódnak (az ügyletek határidős lábának egyetlen tőkecseréje van, a lejáratkor), a kamatok elszámolására pedig éves gyakorisággal kerül sor.

A CCIRS ügyletek tiszta (kamatok nélküli) valós értéke 10 963 millió forint. 2022.12.31-hez képest 21 699 millió forint valós érték változás összegéből az Egyéb átfogó jövedelemben („Cash flow fedezeti tartalék” mérleg sor) számolta el a fedezeti kapcsolat hatékony részét, 12 178 millió forint összegben. A hatékonytalan rész összege 3 367 millió forint nyereség volt 2023. december 31-én, amit a Bank az eredménykimutatás „Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye” során számolt el. A Bank az IFRS 9 fedezés költsége koncepciót alkalmazva az EURHUF currency basis spreadre egyrészt az Egyéb átfogó jövedelemben („Fedezés költségének tartaléka”) számolt el 5 538 millió forint veszteségjellegű változást, másrészt 106 millió forint nyereség jellegű összeget számolt el fedezeti instrumentum kezdeti megjelenítéskor számított currency basis spread amortizációjából az eredménykimutatás „Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye” során, illetve az Egyéb átfogó jövedelem „Fedezés költségének tartaléka” során. Az Egyéb átfogó jövedelemben tárgyidőszaki változása így 17 610 millió forint (a tárgyidőszakban a fedezett tételen jelentkező devizás ártértékelési különbözettel egyidejűleg visszavezetett 6 260 millió forint nyereségjellegű eredmény elszámolását követően), amely a hatékony részre jutó összegből és a fedezés költségének amortizációjából áll.

## Az EUR-HUF cash -flow fedezeti kapcsolatok mögött álló fedezeti stratégia

A Bank euróban denominált, fix kamatozású hitelek finanszírozására szintetikusán, EUR-HUF CCIRS ügyletek és Forintban denominált kötvények kibocsátásával vont be forrást. A folyósított hitelek miatt devizaárfolyam kockázata merül fel, aminek kezelésére szolgálnak a CCIRS ügyletek.

A fedezett hitelek tőkeköveteléséből származó pénzáramok Forintban kifejezett, az EUR-HUF spot árfolyam változásából adódó változékonyságát ellentételezi a CCIRS ügyletek Euró láb pénzáramainak ugyanilyen változékonysága, ugyanis a hitelek fedezett pénzáramai és a CCIRS ügyletek Euró pénzáramai ellentétes irányúak, a hitelek fedezett kockázatot jelentő részének összegei és a CCIRS ügyletek euró lábának tőkeösszegei megegyeznek.

A Bank döntése értelmében ezen, közgazdasági kapcsolatok számviteli elszámolására az IFRS 9 szerinti fedezeti elszámolás szabályait alkalmazza, amelyben a Bank cash flow fedezeti kapcsolatokat jelölt meg, amely fedezeti kapcsolatok tükrözik a Bank kockázatkezelési célkitűzéseit.

## Fedezett tételként megjelölt tételek

A fedezeti elszámolás céljára a Bank fedezett tételként jelölte meg az euróban denominált, ügyfelekkel szembeni hitelkövetelések megjelölt csoportjából várható cash flowk meghatározott részét. A fedezett volument a fedezeti instrumentumként megjelölt CCIRS ügyletek euró lábának tőkeértékével egyező értékű, a CCIRS lejáratát követően legkorábban befolyó tőketörlesztések összege jelenti („bottom layer approach”).

A fedezett tételek csoportjait az alábbi táblázat mutatja be:

| Fedezeti kapcsolat    | Fedezeti kapcsolatba vonás kezdete | Fedezeti kapcsolat lejárat | Fedezett EUR hitel tőketörlesztések összege (millió EUR) |
|-----------------------|------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------|
| 1. fedezeti kapcsolat | 2021.02.17                         | 2027.10.27                 | 70,0                                                     |
| 2. fedezeti kapcsolat | 2021.02.22                         | 2025.11.26                 | 56,6                                                     |
| 3. fedezeti kapcsolat | 2021.02.26                         | 2027.10.27                 | 231,7                                                    |
| <b>Összesen:</b>      |                                    |                            | <b>358,3</b>                                             |

A hitelköveteléseket a Bank amortizált bekerülési értéken értékeli, és ezen monetáris tételnek minősülő pénzügyi eszközök devizás ártértékelési különbözetét az eredménykimutatásban számolja el.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Fedezeti hatékonyságot okozhat a megjelölt hitelek elő- és végtörlesztései, amelynek elkerülése érdekében a következő évekre vonatkozó finanszírozási tervben szereplő hitelek nagyon valószínű bekövetkezésű tőke CF-i kerülnek bevonásra a fedezeti kapcsolatba. Szintén fedezeti hatékonyságot okozhat, ha a fedezett tételek csoportjában szereplő hitelek esetében a növekedik a várható hitelezési veszteség, ugyanakkor, a Bank a fedezeti kapcsolatok megjelölésekor kizárólag teljesítő (stage 1 és stage 2) kategóriába sorolt hitelügyleteket vont be a fedezett tételek csoportjába.

### Fedezeti instrumentumként megjelölt ügyletek

A Bank fedezeti instrumentumként jelölte meg valamennyi CCIRS ügyletét, amelyek keretében fix Euró kamatot fizet és fix Forint kamatot kap az ügylet kezdetén meghatározott és ténylegesen is elcserélt tőkeértékre (az ügylet kezdetén a Bank az Euró tőkét megkapja és a Forint tőkét megfizeti). Az ügylet futamidejének végén az ügylet kezdetén elcserélt tőkeösszegeket a felek visszacserelik (a futamidő végén tehát a Bank a Forint tőkét megkapja, az Euró tőkét megfizeti). A Bank a fix kamatok cseréjével éves gyakorisággal, bruttó módon (euró és forint kamatok külön) számol el.

A Bank a fedezeti kapcsolatokban a forward árfolyam változását jelölte meg fedezett kockázatként. A fedezeti instrumentumok (CCIRS ügyletek) foreign currency basis spread elemeit a Bank kizárja a fedezeti kapcsolatból és csak a fedezeti instrumentumok forward elemét jelöli meg.

A forward elem és a foreign currency basis spread valós érték változásait a Bank fedezési költségként számolja el, és ezek valós érték változásait az Egyéb átfogó jövedelemben számolja el és a tőke elkülönített elemében akumulálja. A fedezeti elszámolás kezdetére számszerűsített forward és foreign currency basis spread elemet a Bank a fedezeti kapcsolat kezdetétől kezdve, a futamidő alatt lineárisan amortizálja az Egyéb átfogó jövedelemből az eredménykimutatásba, mivel a fedezett kockázat a teljes futamidőt érinti (time-period related hedged items), nem egy cash flow elemhez kapcsolódik.

A foreign currency basis spread-et úgy számolja ki a Bank, hogy kivonja egymásból a CCIRS ügyletek foreign currency basis spread-et tartalmazó és az enélküli hozamgörbékkel számolt valós értékeit.

A Bank a cash flow fedezeti elszámolás alkalmazásával az egyéb átfogó jövedelemben felhalmozott valós értékelési különbözetből az eredménykimutatásba sorol át összegeket azokban az időszakokban, amikor a fedezett várható jövőbeli cash flow-k (tőketörlesztések) a fedezett kockázat következtében az eredményre hatnak, azaz azokban az időszakokban, amikor az MNB árfolyamra történő devizás átértékelést eredményeznek a fedezett devizás hitelkövetelések).

### A fedezeti hatékonyság értékelése

A Bank a megjelölés napján, illetve minden zárási napon prospektív (előremutató) módon kvantitatív és kvalitatív módszerekkel értékeli, hogy a fedezeti kapcsolat várhatóan mennyire lesz hatékony. Az értékelés során a Bank megvizsgálja a hitelezési kockázat változásának hatásait a fedezeti kapcsolatra vonatkozóan.

A Bank a tárgyidőszakban felülvizsgálta a fedezeti hatékonyság kvantitatív mérésénél alkalmazott megközelítést. Az előző években erre a célra használt megközelítés bizonyos fokú egyszerűsítéseket tartalmazott, amelynek finomhangolására azért került sor, hogy a fedezeti kapcsolatok számviteli elszámolása az IFRS 9 követelményei szerint a legjobban közelítse a Bank valós kockázatkezelési célkitűzéseit. A kalkulációs módszertan és annak elemeiben megvalósított módosítások (amelyek közül a leglényegesebb a hatékonyság méréséhez használt instrumentum típusának módosítása) hatását a Bank nem tekintette jelentősnek, ezért a változtatás hatását a tárgyidőszak Átfogó jövedelmében számolta el. Az alábbiakban bemutatott módszertan a felülvizsgált megközelítést mutatja be.

A fedezeti hatékonyság mérését a Bank az IFRS 9 szerinti ún. hipotetikus CCIRS ügyletek alkalmazásával végzi, ahol a hipotetikus CCIRS és a tényleges CCIRS ügyletek valós érték változásait hasonlítja össze. A két ügylet értékelése abban különbözik, hogy a hipotetikus CCIRS valós értékét az FCBS-t nem tartalmazó hozamgörbékkel végzi a Bank. A Bank minden értékelési időpontban kiszámolja a lenti valós érték változásoknak a fedezeti kapcsolat elejétől számított kumulatív értékét és a Cash flow fedezeti tartalékot a kettő közül az (abszolút értékben) alacsonyabb összegre módosítja az egyéb átfogó jövedelemmel szemben, így számolva el a fedezeti instrumentum valós érték változásának hatékony részét. A fedezeti instrumentum valós érték változásából a hatékonytalan részt jelentő maradék összeget pedig az eredménykimutatásban számolja el. A Bank tehát minden értékelési időpontra kiszámolja az alábbiakat:

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

- A hipotetikus CCIRS ügylet tiszta valós érték változása, illetve
- A tényleges CCIRS ügyletek tiszta (elhatárolt kamat nélküli) valós értékének változása (Az elhatárolt kamatok ugyanis az eredménykimutatásban folyamatosan elszámolásra kerülnek).

## Az EUR-USD valós érték és cash flow fedezeti kapcsolatok (2023-ban indult ügyletek) tárgyidőszaki elszámolásai

A Bank a valós érték fedezeti kapcsolatai esetében az IRS-ek ügyletek tiszta (kamatok nélküli) 10 415 millió forint nyereség jellegű valós érték változás összegéből az Eredménykimutatásban („Kereskedelmi eredmény” sor) számolta el a fedezeti kapcsolat hatékony részét, 7 135 millió forint összegben. A hatékonytalan rész összege 3 280 millió forint veszteség volt 2023. december 31-én.

A Bank a cash flow fedezeti kapcsolatai esetében a CCIRS ügylet tiszta (kamatok nélküli) 3 055 millió forint valós érték változás összegéből az Egyéb átfogó jövedelemben („Cash flow fedezeti tartalék” mérlegsor) számolta el a fedezeti kapcsolat hatékony részét. A tárgyidőszakban a fedezett tételre jelentkező devizás átértékelési különbözettel egyidejűleg a Bank visszavezetett 774 millió forint veszteségjellegű összeget az eredménykimutatásba.

## Az EUR-USD valós érték és cash-flow fedezeti kapcsolatok mögött álló fedezeti stratégia

A Bank 2023. május 4.-én USD-ben denominált fix kamatozású kötvényt bocsátott ki. A mérleg devizakockázatának fedezésére EUR-USD bázis swapot, a kamatkockázatok fedezésére pedig EUR és USD devizanemben IRS ügyleteket kötött a kibocsátott mennyiségnek egy részére, 1 milliárd forint tőkeértékre, a kötvény 2027. december 3-i lejáratához igazítva az alábbiak szerint:

| # | Derivatív instrumentum | Kamatkondíció                           | Fedezett ügylet(ek)                             | Fedezett kockázat |
|---|------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------|
| 1 | IRS                    | EUR (fixet fizet - változót kap)        | EUR fix kamatozású hitelkövetelések             | Kamatkockázat     |
| 2 | CCIRS                  | EUR (változót fizet - USD változót kap) | EUR hitelkövetelések és USD kibocsátott kötvény | Devizakockázat    |
| 3 | IRS                    | USD (változót fizet – fixet kap)        | USD fix kamatozású kibocsátott kötvény          | Kamatkockázat     |

A Bank célja a kockázatkezelési stratégiájával és annak egyes célkitűzéseivel összhangban fedezeti elszámolás alkalmazása az IFRS alapú pénzügyi kimutatásokban annak érdekében, hogy a fedezett tételeken és a fedezeti instrumentumokon elszámolandó eredményhatások ugyanazon időszakokban jelentkezzenek, és ne okozzanak jelentős eredményvolatilitást. Az IRS ügyleteket valós érték fedezeti kapcsolatokban, a CCIRS ügyletet pedig cash fedezeti kapcsolatban jelölte meg az alábbiak szerint:

| Fedezeti kapcsolat típusa | Fedezett kockázat                                                                                                                  | Fedezeti instrumentum | Fedezett tételek                                                        |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Valós érték               | fix kamatozású instrumentumok kamatkockázata                                                                                       | IRS ügyletek          | EUR hitelkövetelések és vállalati kötvény, és USD kibocsátott kötvények |
| Cash flow                 | EUR-ban denominált hitelkövetelések és USD-ben denominált kibocsátott kötvények spot árfolyamok változásából adódó devizakockázata | CCIRS ügyletek        | EUR hitelkövetelések és USD kibocsátott kötvények                       |

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

### Valós érték fedezeti kapcsolatok kamatkockázatra

A Bank valósérték-fedezeti kapcsolatokat jelölt meg a meghatározott (ügyletazonosító szinten) beazonosított hitelköveteléseinek kamatkockázatára, ahol a fedezeti instrumentum az EUR devizanemű IRS ügylet. A fedezett ügyletek körét 3 darab EUR-ban denominált eszköz jelenti, amelyekre 2 különálló fedezeti kapcsolatot létesített. Az I. sz. fedezeti kapcsolatban a megjelölt tőkeösszeg 750 millió Euró (teljes hitelkövetelés tőkeösszege), míg a II. sz. ügylet esetében a hitelkövetelés és vállalati kötvény ügyletek együttes lejáratkori 180 millió Euróból az IRS ügylet tőkeértékével azonos 156 millió Euró. A Bank az IFRS 9 szerinti rétegkomponens megközelítést („hedge of group of items”) alkalmazza.

Az USD-ben denominált IRS ügyletet a kibocsátott kötvény kamatkockázatával szemben jelölte meg a Bank fedezeti kapcsolatban.

A Bank a valós érték fedezeti kapcsolatait, amíg azok megfelelnek az IFRS 9 szerinti minősítési kritériumoknak, a következők szerint számolja el:

- a fedezeti instrumentumon (azaz az IRS ügyleteken) keletkező nyereséget vagy veszteséget az eredményben jeleníti meg;
- a fedezett tételen keletkező fedezeti nyereséggel vagy veszteséggel pedig módosítja a fedezett tételek könyv szerinti értékét, és azt az eredményben jeleníti meg. Ezt a módosítást a Bank legkésőbb akkor elkezd amortizálni, amikortól a fedezett tételt már nem módosítja a fedezeti nyereséggel vagy veszteséggel. Az amortizáció a megkezdésének időpontjában érvényes újraszámított effektív kamatlábon alapul.

A fedezeti hatékonyság mérését az ún. hipotetikus derivatíva módszertannal méri a Bank, ahol a fedezett tételeket egy olyan fix kamatozású hipotetikus hitel/kötvények ügyletek reprezentálják, amelyek lejáratai megegyeznek a fedezett ügyletek lejáratával, kamatlábai pedig a fedezeti célú IRS ügyletek kamatlábainak nettó fix komponensével egyezik meg (azaz: fix láb, mínusz változó láb fix spread).

### Cash flow fedezeti kapcsolat

Devizakockázat fedezésére cash flow fedezeti kapcsolatot létesített a Bank, aminek a célja, hogy azonos devizában legyenek kifejezve különböző devizában denominált, de gazdaságilag és kockázatkezelés szempontjából összetartozó pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek jövőbeli cash flow-i. A fedezeti kapcsolatokban fedezett tételként szintetikusan előállított változó kamatozású EUR eszközök (EUR fix kamatozású hitelkövetelések és EUR IRS ügyletek kombinációja) és USD kötelezettségek (USD fix kamatozású kibocsátott kötvény + USD IRS ügyletek kombinációja) jövőbeli cash flow-i lettek megjelölve. A fedezeti kapcsolatban a fedezeti instrumentumot bázis swap (változó kamatozású EURUSD CCIRS) ügyletek jelentik. A fedezeti kapcsolat létrehozásának érdekében a Bank számviteli szempontból különálló ügyletekre bontotta az EUR-USD devizanemekben denominált CCIRS ügyletet: EURHUF és USDHUF CCIRS ügyletekre.

A Bank a fedezeti kapcsolatok hatékony részét (a „lower of” szabály alkalmazásával) az egyéb átfogó jövedelemben (OCI) számolja el. A Bank az OCI-ban felhalmozott valós értékelési különbözet hatékony részéből az eredménykimutatásba sorol át összegeket azokban az időszakokban, amikor a fedezett várható jövőbeli cash flow-k (törlesztések) az eredményre hatnak (azaz azokban az időszakokban, amikor az MNB árfolyamra történő devizás ártértékelést eredményeznek a fedezett devizás hitelkövetelések). Ezáltal a CCIRS ügyletek devizaátértékelési hatása „átforog” az OCI-n, de ugyanúgy azonnal az eredménykimutatásba kerül elszámolásra, mint ahogyan a fedezett hitelügyletek devizaátértékelési hatása is. A CCIRS ügylet currency basis spread változásából eredő fair value változása a Bank becslése alapján nem tekinthető jelentősnek.

A devizakockázatra vonatkozó cash flow fedezeti kapcsolatok esetében a Bank volumentesztel („layer” megközelítés”) méri a hatékonyságot; kvantitatív elemzést mindaddig nem végez a várható hatékonyság számszerűsítésére, ameddig a CCIRS ügyletek névleges tőkeértékeit elérő volumenű EUR hitel és USD kötvény áll rendelkezésre, tekintettel arra, hogy a fedezeti kapcsolatban a spot elem lett megjelölve. Ugyanis

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

a spot ártértékelési különbözet pontosan ugyanakkora összegű, mint ami az EUR hitel/kötvénykövetelések névleges értékének és az USD kötvény névleges értékének devizás ártértékelési különbözetei, csak ellentétes irányú.

## Fedezeti instrumentumok cash flowinak esedékességei

Az alábbi táblázatok a fedezeti instrumentumként megjelölt CCIRS ügyletek tőke- és kamatfizetési esedékességeit mutatja be fordulónapi árfolyamon, nem diszkontált (nominális) összegekben.

2023. december 31. (adatok millió forintban, a forintosított összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2023. december 31-i árfolyam alapján került meghatározásra)

| CCIRS ügyletek (2021)                   | 1 éven belül | 1 és 2 év között | 2 és 3 év között | 3 és 4 év között | 4 éven túl | Összesen |
|-----------------------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|------------|----------|
| EUR tőkeérték esedékessége              | 0            | 21 657           | 0                | 115 500          | 0          | 137 157  |
| HUF tőkeérték esedékessége              | 0            | 20 300           | 0                | 106 950          | 0          | 127 250  |
| Nettó kamat esedékessége                | 2 881        | 2 881            | 2 477            | 2 477            | 0          | 10 716   |
| Átlagos fix kamatláb (EUR)              | -0,22%       | -0,22%           | -0,21%           | -0,21%           | 0          | -0,21%   |
| Átlagos fix kamatláb (HUF)              | 2,02%        | 2,02%            | 2,09%            | 2,09%            | 0          | 2,06%    |
| A tőkecsere átlagos árfolyama (HUF/EUR) |              | 358,80           |                  | 353,86           |            | 356,33   |

| CCIRS ügyletek (2023)                   | 1 éven belül | 1 és 2 év között | 2 és 3 év között | 3 és 4 év között | 4 éven túl | Összesen |
|-----------------------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|------------|----------|
| EUR tőkeérték esedékessége              | 0            | 0                | 0                | 346 564          | 0          | 346 564  |
| USD tőkeérték esedékessége              | 0            | 0                | 0                | 346 440          | 0          | 346 440  |
| Nettó kamat esedékessége                | 6 017        | 6 017            | 6 017            | 6 017            | 0          | 24 066   |
| Átlagos kamatláb (EUR)*                 | 6,49%        | 6,49%            | 6,49%            | 6,49%            | 0          | 6,49%    |
| Átlagos kamatláb (USD)*                 | 8,23%        | 8,23%            | 8,23%            | 8,23%            | 0          | 8,23%    |
| A tőkecsere átlagos árfolyama (USD/EUR) |              |                  |                  | 1,10             |            | 1,10     |

\* Az aktuális kamatperiódusra meghatározott kamat került kivétítésre a teljes periódusra.

| IRS (2023)                | 1 éven belül | 1 és 2 év között | 2 és 3 év között | 3 és 4 év között | 4 éven túl | Összesen |
|---------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|------------|----------|
| Kapott összeg USD         | 0            | 0                | 0                | 346 440          | 0          | 346 440  |
| Kapott összeg EUR         | 0            | 0                | 0                | 346 564          | 0          | 346 564  |
| Adott összeg USD          | 0            | 0                | 0                | 346 440          | 0          | 346 440  |
| Adott összeg EUR          | 0            | 0                | 0                | 346 564          | 0          | 346 564  |
| Nettó kamat esedékessége  | 3 508        | 3 508            | 3 508            | 3 508            | 0          | 14 031   |
| Fix kamatláb (kapott EUR) | 0            | 0                | 0                | 5,58%            | 0          | 5,58%    |
| Fix kamatláb (adott USD)  | 0            | 0                | 0                | 6,32%            | 0          | 6,32%    |

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

2022. december 31. (adatok millió forintban)

| Nem diszkontált cash flow                      | 1 éven belül | 1 és 2 év között | 2 és 3 év között | 3 és 4 év között | 4 és 5 év között | 5 éven túl | Összesen |
|------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------|----------|
| <b>Mikro cash flow fedezeti instrumentumok</b> |              |                  |                  |                  |                  |            |          |
| CCIRS ügyletek                                 |              |                  |                  |                  |                  |            |          |
| EUR tőkeérték esedékessége                     | 0            | 0                | -22 645          | 0                | -120 772         | 0          | -143 417 |
| HUF tőkeérték esedékessége                     | 0            | 0                | 20 300           | 0                | 106 950          | 0          | 127 250  |
| Nettó kamat esedékessége                       | 2 895        | 2 895            | 2 895            | 2 488            | 2 488            | 0          | 16.420   |
| Átlagos fix kamatláb (EUR)                     | -0,22%       | -0,22%           | -0,22%           | -0,21%           | -0,21%           | 0          | -0,22%   |
| Átlagos fix kamatláb (HUF)                     | 2,02%        | 2,02%            | 2,02%            | 2,09%            | 2,09%            | 0          | 2,05%    |
| A tőkecsere átlagos árfolyama (HUF/EUR)        |              |                  |                  |                  | 358,8            |            | 355,2    |

\* A forintosított összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2022. december 31-i árfolyam alapján került meghatározásra.

Az alábbi táblázat a fedezeti instrumentumként megjelölt CCIRS ügyletek tőke cash flow-inak nem diszkontált (nominális) összegeit mutatja be eredeti devizában és forintban kifejezve.

2023. december 31. (adatok millió forintban)

| Hátralévő futamidő | Járó összeg devizában | Deviza | Járó összeg millió Ft* | Fizetendő összeg devizában | Deviza | Fizetendő összeg millió Ft* |
|--------------------|-----------------------|--------|------------------------|----------------------------|--------|-----------------------------|
| 5 éven belül       | 127 250 000 000       | HUF    | 127 250                | 358 318 896                | EUR    | 137 157                     |
| 5 éven belül       | 1 000 000 000         | USD    | 346 440                | 905 387 053                | EUR    | 346 564                     |
| <b>Összesen</b>    |                       |        | <b>473 690</b>         |                            |        | <b>483 721</b>              |

\* A forintosított összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2023. december 31-i árfolyam alapján került meghatározásra.

Az alábbi táblázat a fedezeti instrumentumként megjelölt IRS ügyletek tőke cash flow-inak nem diszkontált (nominális) összegeit mutatja be eredeti devizában és forintban kifejezve.

2023. december 31. (adatok millió forintban)

| Hátralévő futamidő | Kapott összeg devizában | Deviza | Kapott összeg millió Ft* | Adott összeg devizában | Deviza | Adott összeg millió Ft* |
|--------------------|-------------------------|--------|--------------------------|------------------------|--------|-------------------------|
| 1 és 5 év között   | 1 000 000 000           | USD    | 346 440                  | 1 000 000 000          | USD    | 346 440                 |
| 1 és 5 év között   | 905 387 053             | EUR    | 346 564                  | 905 387 053            | EUR    | 346 564                 |
| <b>Összesen</b>    |                         |        | <b>693 004</b>           |                        |        | <b>693 004</b>          |

\* A forintosított összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2023. december 31-i árfolyam alapján került meghatározásra.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

Az alábbi táblázat a fedezeti instrumentumként megjelölt CCIRS ügyletek tőke cash flow-inak nem diszkontált (nominális) összegeit mutatja be eredeti devizában és forintban kifejezve.

2022. december 31. (adatok millió forintban)

| Hátralévő futamidő | Járó összeg devizában | Deviza | Járó összeg millió Ft* | Fizetendő összeg devizában | Deviza | Fizetendő összeg millió Ft* |
|--------------------|-----------------------|--------|------------------------|----------------------------|--------|-----------------------------|
| 5 éven belül       | 127 250 000 000       | HUF    | 127 250                | 358 318 896                | EUR    | 143 417                     |
| <b>Összesen</b>    |                       |        | <b>127 250</b>         |                            |        | <b>143 417</b>              |

\* A forintosított összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2022. december 31-i árfolyam alapján került meghatározásra.

## A fedezeti elszámolás saját tőkére gyakorolt hatása

Az alábbi táblázat a saját tőke változását mutatja be a cash flow fedezeti ügyletek tiszta (kamatokat nem tartalmazó) valós érték változásának eredményeként, a nyereségadók hatását is figyelembe véve.

2023. december 31. (adatok millió forintban)

| Adatok millió forintban                                             | Egyéb átfogó jövedelem tárgyévi mozgása | Tárgyévi eredmény |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|
| <b>OCI nyitó egyenleg 2022.12.31</b>                                | <b>-17 083</b>                          |                   |
| <b>A valós érték változás hatékony része és a fedezés költsége:</b> | <b>23 739</b>                           | <b>106</b>        |
| <i>Ebből: Fedezés költségének tartaléka:</i>                        | <i>17 495</i>                           |                   |
| <i>Ebből: Fedezés költségének tárgydőszaki amortizációja:</i>       | <i>-106</i>                             | <i>106</i>        |
| <i>Ebből: Cash Flow Fedezeti tartalék</i>                           | <i>6 350</i>                            |                   |
| <b>A valós érték változás hatékonytalan része:</b>                  | <b>0</b>                                | <b>6 002</b>      |
| <b>Eredménykimutatásba átsorolt nyereségek:</b>                     | <b>-6 038</b>                           | <b>6 038</b>      |
| <i>Ebből: devizaátértékelési veszteség:</i>                         | <i>-6 038</i>                           | <i>6 038</i>      |
| <b>OCI tárgyévi mozgás 2023. december 31-én, adóhatás előtt:</b>    | <b>17 701</b>                           | <b>12 146</b>     |
| A fentiek adóhatása (bevétel +, ráfordítás -):                      | -1 593                                  | -1 093            |
| <b>OCI tárgyévi mozgás 2023. december 31-én, adóhatás után:</b>     | <b>16 108</b>                           |                   |
| <b>OCI záró egyenleg 2023.12.31</b>                                 | <b>-975</b>                             |                   |

2022. december 31. (adatok millió forintban)

| Adatok millió forintban                                             | Egyéb átfogó jövedelem | Tárgyévi eredmény |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Nyitó egyenleg 2022. január 1-én</b>                             | <b>0</b>               |                   |
| <b>Cash flow fedezeti tartalék nyitó értéke:</b>                    | <b>0</b>               | <b>0</b>          |
| <b>A valós érték változás hatékony része és a fedezés költsége:</b> | <b>-15 501</b>         | <b>3 359</b>      |
| <i>Ebből: Fedezés költségének tartaléka:</i>                        | <i>-945</i>            | <i>0</i>          |
| <i>Ebből: fedezés költségének tárgydőszaki amortizációja:</i>       | <i>-3 359</i>          | <i>3 359</i>      |
| <i>Ebből: Fedezeti tartalék:</i>                                    | <i>-11 197</i>         |                   |
| <b>A valós érték változás hatékonytalan része:</b>                  | <b>0</b>               | <b>-1 013</b>     |
| <b>Eredménykimutatásba átsorolt veszteségek:</b>                    | <b>11 198</b>          | <b>-11 198</b>    |
| <i>Ebből: devizaátértékelési veszteség:</i>                         | <i>11 198</i>          | <i>-11 198</i>    |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

**Záró egyenleg 2022. december 31-én, adóhatás előtt:**

**-4 303**

**-8 852**

A fentiek adóhatása:

387

797

**Záró egyenleg 2022. december 31-én, adóhatás után:**

**-3 916**

**9 MEGJEGYZÉS EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT BEFEKTETÉSEK**

A tőkealapokat és részesedéseket 2023. december 31-i és 2022. december 31-i állapot szerint részletezzük.

| Megnevezés      | Bank<br>tulajdonosi<br>aránya (%) | Névérték  | Bekerülési<br>érték | Valós<br>érték<br>különbség | Könyv<br>szerinti<br>érték |
|-----------------|-----------------------------------|-----------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Garantiqa       | 0,12%                             | 12        | 12                  | 0                           | 12                         |
| <b>Összesen</b> |                                   | <b>12</b> | <b>12</b>           | <b>0</b>                    | <b>12</b>                  |

A Garantiqában levő részesedések könyv szerinti értéke nem változott az összehasonlító időszakhoz képest.

A külföldi devizában denominált részesedéseket az alábbi táblázatokban részletezzük.

A Bank Alapban lévő tulajdonosi arányának százalékos mértéke:

| Befektetés megnevezése                    | Részesedés % |             |
|-------------------------------------------|--------------|-------------|
|                                           | 2023.12.31.  | 2022.12.31. |
| China CEE Fund - USD                      | 6,90         | 6,90        |
| China CEE Fund II - USD                   | 8,75         | 8,75        |
| China CEE Management S.Á.R.L. - EUR       | 10,00        | 10,00       |
| East West - EUR                           | 25,24        | 25,24       |
| Hungarian - Kazakh Cooperation Fund - USD | 49,58        | 49,58       |
| IFC FIG Fund - USD                        | 11,65        | 11,42       |
| SINO-CEE Fund - EUR                       | 2,40         | 2,39        |
| Three Seas Fund - EUR                     | 2,19         | 2,20        |

Az egyes részesedések bekerülési értéke:

| Befektetés megnevezése                    | Bekerülési érték |               |            |               |
|-------------------------------------------|------------------|---------------|------------|---------------|
|                                           | 2023.12.31       |               | 2022.12.31 |               |
|                                           | Deviza           | Millió Ft     | Deviza     | Millió Ft     |
| China CEE Fund - USD                      | 0,1              | 0             | 0,1        | 0             |
| China CEE Fund II - USD                   | 37 684 322       | 12 728        | 37 121 821 | 12 530        |
| China CEE Management S.Á.R.L. - EUR       | 1 250            | 0             | 1 250      | 0             |
| East West - EUR                           | 3 013 380        | 1 161         | 2 537 380  | 978           |
| Hungarian - Kazakh Cooperation Fund - USD | 13 461 722       | 3 725         | 12 995 234 | 3 561         |
| IFC FIG Fund - USD                        | 22 336 370       | 7 212         | 21 323 950 | 6 787         |
| SINO-CEE Fund - EUR                       | 16 748 223       | 5 648         | 16 511 506 | 5 560         |
| Three Seas Fund - EUR                     | 16 026 736       | 6 021         | 10 941 077 | 4 088         |
| <b>Összesen</b>                           |                  | <b>36 495</b> |            | <b>33 505</b> |

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

A China CEE Fund esetén az alap 2022 folyamán a teljes, korábban befizetett tőkét visszafizette a befektetőknek (illetve ezen felül hozamot), ezért a tőkealap bekerülési értékét 0,1 amerikai dollár összegben tartjuk nyilván.

Az egyes részesedések valós érték különbözete és könyv szerinti értéke:

| Befektetés megnevezése                    | Valós érték különbözet<br>Millió Ft |            | Könyv szerinti érték<br>Millió Ft |               |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|------------|-----------------------------------|---------------|
|                                           | 2023.12.31                          | 2022.12.31 | 2023.12.31                        | 2022.12.31    |
| China CEE Fund - USD                      | 813                                 | 988        | 813                               | 988           |
| China CEE Fund II - USD                   | -1 839                              | -950       | 10 889                            | 11 580        |
| China CEE Management S.Á.R.L. - EUR       | 0                                   | 0          | 0                                 | 0             |
| East West - EUR                           | -143                                | 190        | 1 018                             | 1 168         |
| Hungarian - Kazakh Cooperation Fund - USD | -3 725                              | -2 180     | 0                                 | 1 381         |
| IFC FIG Fund - USD                        | 4 013                               | 4 944      | 11 225                            | 11 731        |
| SINO-CEE Fund - EUR                       | -3 540                              | -2 561     | 2 108                             | 2 999         |
| Three Seas Fund - EUR                     | 738                                 | 420        | 6 759                             | 4 508         |
| <b>Összesen</b>                           | <b>-3 683</b>                       | <b>850</b> | <b>32 812</b>                     | <b>34 355</b> |

A Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések során szereplő összeg (32 824 millió forint) az egyes alapokban való részesedések, valamint a Garantiqában lévő részesedés könyv szerinti értékének együttese.

Az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye során szereplő tárgyévi 4 351 millió forint veszteség a tárgyévi valós érték változás (-4 534 millió forint), valamint a China CEE Fund befektetésből származó tárgyévi hozam (183 millió forint) következtében keletkezett, amit részletesen a 34. Megjegyzés mozgástáblájában mutat be a Bank.

## China CEE Management S.á.r.l., China-CEE Fund I és China-CEE Fund II:

A China-CEE Management S.á.r.l.-t („alapkezelő”) 2013. novemberben 12 500 euró törzstőkével hozta létre a CEEF Holdings Limited és az Eximbank Zrt. Az alapkezelő székhelye Luxemburg és tevékenységi köre szerint tanácsadási, alapkezelési, számviteli és cégadminisztrációs szolgáltatásokat nyújt a China-CEE Fund I és China-CEE Fund II számára.

A China-CEE Fund I 2013. novemberben jött létre luxemburgi jog szerint bejegyzett korlátozott felelősségű társaságként (ún. „limited partnership”). Az alap egy zártkörű, specializált befektetéseket megvalósító befektetési alap, melyet az alapkezelő kezel. Az alap futamideje 2024. november 30-ig tart. Az alap fő célja az, hogy a rendelkezésére álló összeget az alap befektetőinek szándékai szerint elsősorban Közép- és Kelet-Európa országaiban, kockázat-diverzifikáltan fektesse be magántőke eszközökbe és ezeken a befektetéseken a nyilvános tőkepiacokon hosszú távon elérhető tőkefelértékelődést és hozamot meghaladó megtérülést érjen el.

Az alap zártkörű forgalomba hozatali tájékoztatója és az ehhez kapcsolódóan az Eximbank által aláírt jegyzési szerződés értelmében az Eximbank kötelezettséget vállalt az alap tőkejegyeinek lejegyzésére maximum 30 millió dollár összegig. Az alap 2022. folyamán a teljes, korábban befizetett tőkét visszafizette a befektetőknek (illetve ezen felül hozamot).

A China-CEE Fund II jegyzési szerződését az Eximbank 2017. novemberben írta alá, melynek értelmében legfeljebb 70 millió dollár összegben vállalt jegyzési kötelezettséget. Ez az alap 2018. februárban jött létre luxemburgi jog szerint bejegyzett korlátozott felelősségű társaságként (ún. „limited partnership”). Az alap egy zártkörű, specializált befektetéseket megvalósító befektetési alap, melyet az alapkezelő kezel. Ezen alap célja,

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

hogy a China-CEE Fund I által megkezdett és jól kialakított befektetési programot folytassa. Az alap futamideje 2027. március 31-ig tart.

2023. december végén az Eximbank 37 684 322 amerikai dollár összegben (12 728 millió forint) rendelkezett az alapon tőkejegyekkel. A fennmaradó 32 315 678 amerikai dollár (11 195 millió forint) az Eximbank könyveiben függő kötelezettségként szerepelt 2023. december 31-én.

Az Eximbanknak nincs jelentős befolyása az alapok tevékenységére, mivel az alap befektetési döntéshozó testületeiben nem rendelkezik szavazati joggal. A szerződések az Eximbank számára azt teszik lehetővé, hogy az alap tanácsadó testületeiben gyakorolt képviselte révén szavazzon olyan, az alapkezelő által előterjesztett befektetésről, mely az alapok befektetési politikájától összegében vagy iparágában eltér, alapkezelői vagy befektetői érdekkonfliktus áll fenn, illetve szavazzon az alapok befektetési időszakának vagy futamidejének meghosszabbításáról.

**East West VC Fund EuVECA:** Az East West VC Fund EuVECA egy olyan kockázati tőkealap, melyet magyar, portugál és más nemzetközi intézményi és magánbefektetők alapítottak EU szabályozás szerint és a portugál tőkepiaci felügyeletnél került bejegyzésre. Eredetileg az alap teljes tőkéje 20 millió euró volt, melyből az Eximbank maximum 4,5 millió euró összegig vállalt jegyzési kötelezettséget. Egy nem teljesítő befektető miatt 2020. október 16-án az alap jegyzett tőkéje 17,83 millió euróra csökkent, egy exitet követő 3 ütemű kifizetés után (2021. nyár, 2022. tavasz, 2022. ősz) az alap jegyzett tőkéje 12 795 520 euróra csökkent, ez a kibocsátott befektetési jegyek névértékét nem érintette. Az Eximbank által vállalt kötelezettség összege nem változott, de a visszafizetett tőkerész csökkentette a teljes Eximbank kockázatvállalást, ezért azt 2023. év végén 3 229 380 euró értéken tartjuk számon. Az alapot a Portugáliában bejegyzett Alpaca Capital Sociedade de Capital de Risco, S.A. kezeli (lisszaboni és budapesti irodáiból) és elsődleges célja az, hogy Magyarországról, Portugáliából és a szomszédos országokból származó, korai fázisban levő technológiai cégekbe fektessen be. Az Eximbanknak nincs jelentős befolyása az alap tevékenységére, mivel az alap pénzügyi és működési döntéseiben nem vesz részt, továbbá a befektetési döntéseket az alapkezelő hozza meg. A szerződések az Eximbank számára mindössze azt teszik lehetővé, hogy az alap 6 tagú befektetési bizottságába egy tagot delegáljon. A befektetési bizottság feladata nem kötelező erejű ajánlások megfogalmazása az alapkezelő részére a befektetési és exit lehetőségekkel kapcsolatban.

2023. december végén az Eximbank 3 013 380 euró összegben (1 161 millió forint) rendelkezett befektetési jegyekkel az alapon. A fennmaradó 216 000 euró (83 millió forint) az Eximbank könyveiben függő kötelezettségként szerepelt 2023. december 31-én.

**Kazakhstan Hungarian Investment Private Equity Fund C.V./Kazakhstan “Silk Road” Agriculture Growth Fund (Kazakhstan Hungarian Fund):** 2015. decemberében az Eximbank és a JSC “National Management Holding KazAgro” létrehozott egy holland törvények szerinti korlátozott felelősségű társaságot (ún. „limited partnership”). Mindkét alapító egyenként, maximum 20 millió dollár összegben vállalt kötelezettséget tőkejegyek jegyzésére, továbbá az alapkezelő az alap teljes befektetői kötelezettségvállalásának 1%-ára vállalt jegyzési kötelezettséget. Az alap elsődleges célja kazahsztáni befektetések megvalósítása a mezőgazdaságban és az élelmiszeriparban (beleértve az előállítás, a feldolgozást, a raktározást és a logisztikát is), különös tekintettel olyan, jelentős piaci növekedés előtt álló termékekre, mint a hús, a tejtermékek, a gabona, az olajos magvak, a zöldségek és gyümölcsök és a hal. Az alapkezelési feladatokat a CCL Agro Limited látja el.

Az Eximbanknak nincs jelentős befolyása az alap tevékenységére, mivel az alap pénzügyi és működési döntéseiben nem vesz részt, továbbá a befektetési döntést hozó testületben sem rendelkezik képviseleti joggal. A szerződések az Eximbank számára mindössze azt teszik lehetővé, hogy az alap tanácsadó testületeiben gyakorolt képviselte révén megállapíthassa azt, hogy az alapkezelő által előterjesztett befektetés végső kezdeményezettjei elfogadható üzletfeleknek számítanak-e, illetve szavazzon az alap befektetési időszakának vagy futamidejének meghosszabbításáról.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

2023. december 31-én az Eximbank az alapban 13 461 722 amerikai dollár összegben (3 725 millió forint) rendelkezett tőkejegyekkel. A fennmaradó 6 538 278 amerikai dollár (2 265 millió forint) az Eximbank könyveiben függő kötelezettségként szerepelt 2023. december 31-én.

**IFC FIG Fund:** Az International Finance Corporation ("IFC") üzletágába tartozó, és az alapkezelési feladatokat ellátó IFC Asset Management Company hozta létre az alapot, melyben a befektetők összesen 505 millió dollár kötelezettséget vállaltak. Az alap célja tőkebefektetések megvalósítása IFC tagállamokban, feltörekvő piacokon működő pénzintézetekbe. Az Eximbank 50 millió dollár kötelezettségvállalással lett az alap egyik befektetője 2015. márciusában.

Az Eximbanknak nincs jelentős befolyása az alap tevékenységére, mivel az alap befektetési döntéshozó testületében nem rendelkezik szavazati joggal. A szerződések az Eximbank számára azt teszik lehetővé, hogy az alap tanácsadó testületében gyakorolt képvisellete révén szavazzon olyan, az alapkezelő által előterjesztett befektetésről, mely az alapok befektetési politikájától összegében vagy iparágában eltér, alapkezelői vagy befektetői érdekkonfliktus áll fenn, illetve szavazzon az alap befektetési időszakának vagy futamidejének meghosszabbításáról.

2023. december 31-én az Eximbank az alapban 22 336 370 amerikai dollár összegben (7 212 millió forint) rendelkezett tőkejegyekkel. A fennmaradó 27 663 630 amerikai dollár (9 584 millió forint) az Eximbank könyveiben függő kötelezettségként szerepelt 2023. december 31-én.

**SINO CEE Fund:** A SINO CEE Fund 2016. októberben jött létre luxemburgi jog szerint bejegyzett korlátozott felelősségű társaságként (ún. „limited partnership”). Az alap befektetési célja, hogy elsősorban tőke, tőkejellegű és mezzanine befektetéseket hajtson végre közvetlenül vagy közvetve zártkörű vagy nyilvános társaságokba Közép és Kelet-Európában, különösen olyan társaságokba az infrastruktúra, gyártás, tömegfogyasztás iparágakban, amely képes földrajzi terjeszkedést megvalósítani Európába és a világ más országaiba. Az alapkezelési feladatokat a SINO CEE Fund GP Limited látja el. Az Eximbank 2018. novemberben, 50 millió euró kötelezettségvállalással csatlakozott az alaphoz.

Az Eximbanknak nincs jelentős befolyása az alap tevékenységére, mivel az alap befektetési döntéshozó testületében nem rendelkezik szavazati joggal. A szerződések az Eximbank számára azt teszik lehetővé, hogy az alap tanácsadó testületében gyakorolt képvisellete révén szavazzon olyan, az alapkezelő által előterjesztett befektetésről, mely az alapok befektetési politikájától összegében vagy iparágában eltér, alapkezelői vagy befektetői érdekkonfliktus áll fenn, illetve szavazzon az alap befektetési időszakának vagy futamidejének meghosszabbításáról.

2023. december 31-én az Eximbank az alapban 16 748 223 euró összegben (5 648 millió forint) rendelkezett tőkejegyekkel. A fennmaradó 33 251 778 euró (12 728 millió forint) az Eximbank könyveiben függő kötelezettségként szerepelt 2023. december 31-én.

**Three Seas Initiative Investment Fund:** A Three Seas Initiative Investment Fund 2019. májusában jött létre luxemburgi jog szerint. A Három Tenger Kezdeményezés (3 Seas Initiative, 3SI) az Európai Unió Adriai-, Balti- és Fekete tenger között fekvő 12 országának közös fellépése és célja a gazdasági kapcsolatok szorosabbra fűzése, határokon átnyúló projektek megvalósítása, valamint az infrastruktúra fejlesztése. Ezek megvalósulása érdekében a tagországok egy közös tőkealap felállításáról határoztak, mely a Three Seas Initiative Investment Fund.

Az alap szállítmányozásban, energetikában és digitális technológiában kíván befektetéseket megvalósítani, az alapkezelési feladatokat az Amber Fund Management Limited látja el. Az Eximbank az alaphoz 2020. decemberben csatlakozott, 20 millió euró kötelezettségvállalással.

Az Eximbanknak nincs jelentős befolyása az alap tevékenységére, mivel az alap befektetési döntéshozó testületében nem rendelkezik szavazati joggal. A szerződések az Eximbank számára azt teszik lehetővé, hogy az alapkezelő igazgatóságában és az alap tanácsadó testületében gyakorolt képvisellete révén szavazzon olyan, az alapkezelő által előterjesztett befektetésről, mely az alapok befektetési politikájától összegében vagy iparágában eltér, alapkezelői vagy befektetői érdekkonfliktus áll fenn, illetve szavazzon az alap befektetési időszakának vagy futamidejének meghosszabbításáról.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

2023. december 31-én az Eximbank az alapon 16 026 736 euró összegben (6 021 millió forint) rendelkezett tőkejegyekkel. A fennmaradó 3 973 264 euró (1 521 millió forint) az Eximbank könyveiben függő kötelezettségként szerepelt 2023. december 31-én.

## **TŐKEALAPOKKAL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK:**

Az Eximbank a fent említett alapok jegyzési szerződésének aláírásakor az egyedi összeghatárok erejéig visszavonhatatlan kötelezettséget vállalt az összegek rendelkezésre bocsátására. Abban az esetben, ha az Eximbank részben vagy egészben nem teljesíti befizetési kötelezettségét egy alap felé azt követően, hogy az alapkezelője ennek teljesítésére felszólította, elveszítheti befektetői jogait (beleértve egyes testületekben betöltött képviselői, továbbá az alap tőkeszámláján a nevén nyilvántartott tőkejegyek teljes egyenlegét a többi befektető között szétoszthatják, neve a tulajdonosi nyilvántartásból automatikusan törlésre kerül, valamint az alappal szemben semmilyen további joggal, jogosultsággal vagy érdekeltséggel kapcsolatos igényt nem támaszthat.

Az alapok szerződési értelmében (zártkörű forgalomba hozatali tájékoztató, társasági szerződés, jegyzési szerződés) az alapkezelő a befektetőket csak olyan összeg befizetésére szólíthatja fel, amelyet az alap befektetési bizottsága már jóváhagyott, továbbá a jogosan felmerült díjak (pl. alapkezelési, könyvvizsgálói, portfóliókezelési stb.) és egyéb költségek fizetésére. Az Eximbank tapasztalata szerint az esetek többségében az alapok a kötelezettségvállalásnál alacsonyabb összeget hívnak le. Tekintettel arra, hogy jellegükből fakadóan sem a befektetések, sem a költségek a kötelezettségvállalás időpontjában egzakt módon nem meghatározhatók, az Eximbank a tőkebefizetési kötelezettségvállalásokat nem tekinti feltétel nélküli kötelezettségeknek, hanem jövőben teljesülő szerződéseknek tekinti (mivel még egyik fél sem teljesített), és ennek következtében azokat a könyveiben nem pénzügyi kötelezettségként szerepelteti, hanem függő kötelezettségként – mindaddig, amíg a kötelezettségvállalás lehívási feltételei nem teljesülnek (lásd 21. Megjegyzést). Érdekkonfliktus esetén az Eximbank megtagadhatja a lehívott összeg befizetését.

A tőkealapok Eximbank pénzügyi teljesítésére jutó nettó eszközértéke a 2022. év végi 34,4 milliárd forintról 2023. végére 4,49%-kal, 32,8 milliárd forintra csökkent. Ez az érték már tartalmazza a devizaárfolyamok változásából eredő hatást, tekintettel arra, hogy az Eximbank devizában nominált tőkealapokban is részt vesz.

## **10 MEGJEGYZÉS RÉSZESEDÉS LEÁNYVÁLLALATBAN, ILLETVE TŐKEMÓDSZERREL ELSZÁMOLT BEFEKTETÉSEK**

### **10.1 Részesedés leányvállalatban**

Az Eximbank 99,99%-os részesedésével 2023-ban megalapításra került az EXIM Invest Zrt. 5.000.000 forint alaptőkével. Amely pénzügyi vagyoni hozzájárulásból a részvényesek a következők szerint teljesítettek: 4.999.999 forint alaptőkét az Eximbank és 1 forint alaptőkét a Nemzeti Tőkeholding Zrt. fizetett meg.

A Társaság létrehozásának fő célja, hogy az Eximbank tulajdonában lévő kockázati tőkebefektetések bizonyos lényeges tulajdonosi joggyakorlási teendői hatékonyabban kerüljenek ellátásra.

### **10.2 Tőkemódszerrel elszámolt befektetések**

#### **10.2.1 IHT Informatika Zrt.**

Az IHT Informatika Zrt. 2023. decemberében alakult meg előtársaságként. Célja a tulajdonosi körébe tartozó állami tulajdonú társaságok részére információtechnológiai, infrastrukturális megoldásokkal összefüggő tevékenység ellátás, amely komplex informatikai szolgáltatóközpontként képes a Társaság által ellátott információtechnológiai feladatok koordinálására, azok hatékonyabb ellátására és közös innovációra.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

A Társaságra vonatkozóan a Magyar Állam tulajdonosi jogait a Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. gyakorolja, a Társaságban részesedéssel rendelkezik az MFB Zrt., START Garancia Zrt., NTH Zrt., a MEHIB Zrt. és az Eximbank Zrt. Az Eximbank a Társaságban összesen 400 db törzsrészcíggel rendelkezik, ezzel 20%-os tulajdonos, a társaság alapításakor megfizetett 40 millió forint összegű pénzbeli hozzájárulása révén. Az Eximbank a Társaság irányításában a Közgyűlésen tulajdoni részesedése szerint meghatározott módon, illetve az 5 tagú Igazgatóságban 1 általa delegált tag részvétele útján vesz részt. A Bank értékelése alapján kontrollal nem, de jelentős befolyással rendelkezik a Társaság felett.

### 10.2.2 Tőkealapok

Jelen Megjegyzésben felsorolt alapok Magyarországon bejegyzett alapok, melyeket Magyarországon bejegyzett alapkezelők kezelnek. Az egyes tőkealapokban a befektetési arányt, illetve a döntéshozatalban való részvételt a 33.2 pontban részletesen bemutatjuk.

#### PortfoLion Regionális Magántőkealap

A PortfoLion Regionális Magántőkealapot („PortfoLion Alap”) 2012. júniusában az OTP Bank Nyrt. alapította 5 000 millió forint alaptőkével.

Az alap befektetéseinek céljai a jól megalapozott, közepes méretű vállalkozások, amelyek ígéretes üzleti modellt kínálnak, már létrehozott termékcsaládot, szolgáltatáscsomagot és széles körű ügyfélkört, növekedésüket elsősorban a nemzetközi piacra lépéssel, illetve annak fokozásával kívánják megvalósítani.

Az Eximbank 2013-ban tárgyalásokat kezdett az OTP Bank Nyrt.-vel és a PortfoLion KockázatiTőkealapkezelő Zrt.-vel, hogy mint új befektető csatlakozik az alaptőke további 5 000 millió forinttal, 10 000 millió forintra történő emelésével.

A Bank 2018-ban kötelezettséget vállalt arra, hogy további legfeljebb 750 millió forintot fektet az alapba. Az Alap 2022-ben (két ütemben) 4,52 milliárd forint hozamfizetést teljesített a befektetők részére, ezzel az Eximbank 2,26 milliárd forintot kapott vissza. A hozamfizetés mellett a PortfoLionAlap 2022. áprilisában tőkecsökkentést is végrehajtott, melynek eredményeként 300 millió forintot fizetett vissza a befektetők részére, melyből az Eximbank 150 millió forintot kapott meg. 2022. decemberében újabb tőkeleszállításról (9 124 millió forint), illetve hozamfizetésről (6 125 millió forint) született döntés, melynek értelmében a PortfoLion Alap jegyzett tőkéje 251,7 millió forintra csökkent. A tőkeleszállítás és a hozamfizetés pénzügyi rendezésére 2023. januárjában került sor, mely során a PortfoLion Alap a Banknak összesen 7 203 millió forintot (4 562 millió forint tőke, 2 641 millió forint hozam) fizetett vissza. A fenti visszafizetés összegét a Bank 2022. december 31-én követeléseként mutatta be (ld. 14. Megjegyzés). A hozam összege azért tért el a tulajdoni aránytól, mert az Exim későbbi időpontban lépett be az alapba, ezért így időarányosan kisebb hozam illette meg.

Az Eximbank Tulajdonosi Befektetési Bizottságának 75/2022 (XI.28.) számú határozatával jóváhagyta a PRMA I. zárását (PRMA I. és PRMA II. közötti tranzakciócsomagot) melyek keretében a PRMA I. még élő szerződései és portfóliócégek átadásra kerültek a PRMA II-nek (VCC Live, CodeCool), az alapkezelő pedig teljeskörűen elszámolt a befektetőkkel. Ugyanakkor az egyetlen megmaradt befektetés helyzete csak később rendeződött, így az alapkezelő az alap megszüntetését 2023 végén kezdeményezte a Magyar Nemzeti Banknál. Az MNB a zárásra vonatkozó jóváhagyását követően az alap befektetési jegyei 2023.12.20-i dátummal a KELER Zrt által is megszüntetésre kerültek, ezzel az alap megszűnt.

#### PortfoLion Regionális Magántőkealap II

A Portfolion Regionális Magántőkealap II 2020. augusztusában jött létre 25 050 millió forintos induló tőkével. A tőkét 49,9-49,9%-ban biztosítja az Eximbank (12 500 millió forint) és az OTP Bank (12 500 millió forint). Az alap alapkezelője a PortfoLion Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt.

Befektetéseinek célja, hogy hosszú távú, globális növekedési pályára állítsák a közép-európai régió vállalkozásait. Fókuszában elsősorban a digitális technológiák, szoftverfejlesztés, telekommunikáció, online szolgáltatások és az automatizáció területéről érkező projektek vannak, de nincsenek kizárva egyéb területek

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

sem. A portfólióba kerülő cégeket a korábbi gyakorlattal összhangban az alapkezelő nem csak pénzügyileg támogatja, hanem aktív és erős szakmai támaszt is nyújt a növekedéshez.

2022-ben a kisebbségi befektető 10 millió forinttal megemelte az alap jegyzett tőkéjét, mely így 25 060 millió forintra emelkedett. Az Eximbank és az OTP Bank a tőkeemelésben nem vett részt.

Az Eximbank 2023. december 31-ig 7 604 millió forintot fektetett be, és a fennmaradó függő kötelezettségvállalása 2023. december 31-én 4 896 millió forint volt.

### **EXIM Exportösztönző Magántőkealap**

2016-ban a Bank – mint Magyarország nemzetközi exporthitel-ügynöksége és fejlesztési intézménye – exportfejlesztési alapot hozott létre EXIM Exportösztönző Magántőkealap néven. Az Alap olyan Magyarországon működő kis- és középvállalkozások számára szándékozik finanszírozást biztosítani, amelyek jelenlegi vagy potenciális exportkapacitással bírnak a termékek és szolgáltatások terén. A Bank 10 000 millió forint kötelezettséget vállalt és 2016-ban be is fizette a teljes összeget.

A Bank 2019-ben kötelezettséget vállalt arra, hogy további legfeljebb 40 000 millió forintot fektet az alapba, ez 2019. december 31-ig meg is történt.

Az EXIM Növekedési Magántőkealap 2019. október 31-i fordulónappal egyesült (beolvadással) az EXIM Exportösztönző Magántőkealappal, ezzel a Bank Alappal szembeni pénzügyi kötelezettségvállalása 56 000 millió forintra emelkedett. A Bank az Alappal szembeni fizetési kötelezettségének 2019. év folyamán teljes mértékben elegett tett, így az Alappal szemben további fizetési kötelezettsége jelenleg nem áll fenn.

A Bank hozzájárulása az EXIM Exportösztönző Magántőkealap részvénytőkéjéhez közel 100%, azonban az alapot egy a Banktól független fél a GB & Partners Kockázati Tőkealap-kezelő Zrt. kezeli. A döntéshozatali struktúra alapján a Bank szerepvállalása elsősorban a befektetési jegy tulajdonosi jogok gyakorlásában merül ki, illetve egy tagot delegál az Alapkezelő három tagú (két tagot az Alapkezelő jelöl), köztes (nem végső) döntéshozó testületébe (befektetési bizottság). A végső döntést az alap igazgatósága hozza a befektetési bizottság javaslatának ismeretében. A Bank által delegált személynek nincs vétőjoga, az említett testület határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza.

### **Enter Tomorrow Europe Magántőkealap**

Az Enter Tomorrow Europe Magántőkealap 2018. júliusában indult, 50 millió euró tőkével, a MOL Csoport és az Eximbank által alapítva. Ez egy Magyarországon bejegyzett magántőkealap, amelyet egy harmadik fél, a LEAD Ventures Alapkezelő Zrt. irányít, és amelynek célja az Európában működő, korai szakaszban lévő vállalkozások finanszírozása, melyek már meglévő termékekkel, szolgáltatásokkal vagy szabadalmi prototípusokkal rendelkeznek.

A Bank kötelezettséget vállalt arra, hogy legfeljebb 25 millió eurót fektet az alapba. Az Eximbank 2023. december 31-ig 19 690 280 eurót (7 155 millió forint) fektetett be, és a fennmaradó függő kötelezettségvállalása 2023. december 31-én 5 309 720 euró (2 032 millió forint) volt.

### **Európa Agrár Magántőkealap**

Az alap 2021. áprilisban kezdte meg működését, teljes jegyzett tőkéje 60 millió euró. Az EXIM pénzügyi kötelezettségvállalása az alapon 42 millió euró (70%) és az alapon egy magyar magánbefektető további 18 millió euró értékben vállalt kötelezettséget. Az alap elsődleges célja olyan jelentős növekedési potenciállal bíró vagy regionálisan stratégiaileg fontos, elsősorban mezőgazdasági és élelmiszeripari vállalkozásokba történő befektetés, amelyek közép- és hosszútávon megfelelő stratégia és finanszírozási szerkezet esetén számszerűsíthető befektetői többletérték előállítására képesek, valamint elsősorban a nemzetközi piacon, ezen belül is különösképpen Közép-Kelet Európa piacán működnek. Az alapkezelési feladatokat a Hodler Alapkezelő Zrt. látja el.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Az Eximbank az alapba 2023. december 31-ig 31 729 336 eurót (12 159 millió forint) fektetett be, és a fennmaradó függő kötelezettségvállalása 2023. december 31-én 10 270 664 euró (3 931 millió forint) volt.

### **Herius-1 Magántőkealap**

A Herius-1 Magántőkealap 2021. szeptemberében indult új- és légiipari fókusszal, 14 millió euró tőkével. Az Eximbank részesedése az alapban kezdetben 70% volt, 9,8 millió euró kötelezettségvállalással, 30%-ot a Space Oddity Kft. jegyezte le 4,2 millió euró értékben. Az alapot Magyarországon jegyezték be, az alapkezelő a Herius Capital Management Zrt. Az alap célja új- és légiipari befektetések megvalósítása, szinergiák kiépítése. A magánbefektető személye 2022. március elején megváltozott egy magánszemélyre (Rábely Balázs). Az Eximbank 2022. március 31-én a magánbefektetőtől 4,06 millió euró értékű 10%-os (406 000 euró) befizetettségi aránnyal rendelkező befektetési jegyet vett meg 2021. év végi nettó eszközértéken (274 000 euró). Az Eximbank 2022. áprilisában 39 millió euró tőkeemelést hajtott végre az alapban. A két tranzakció eredményeként az Eximbank részesedése 99,74%-ra növekedett. 2023-ban tőkecsökkentést hajtott végre az alapkezelő, az alap jegyzett tőkéje 8 millió euróra csökkent, az Eximbank részesedése az alapban változatlan maradt. Az Alap 3 tagú befektetési bizottságában az Eximbank 1 szavazattal rendelkezik, a bizottság döntéseit egyszerű többséggel hozza, és ezek ajánlások a végső döntéshozóként szolgáló vezérigazgató számára, aki döntéseit üzleti alapon hozza. Az Alapkezelő nyilatkozata szerint az Alap megfelel a Befektetési gazdálkodó egység feltételeinek.

Az Eximbank 2023. december 31-ig 5 703 626 eurót (2 098 millió forint) fektetett be az Alapba, fennmaradó függő kötelezettsége 2023. december 31-én 2 118 748 euró (811 millió forint) volt.

### **Innova-1 Járműipari Magántőkealap**

Az Innova-1 Járműipari Magántőkealapot 2022. áprilisában jegyezték be 10 milliárd forintos tőkével, az Eximbank részesedése az alapban 100%. Az alapot Magyarországon jegyezték be, az alapkezelő az Innova-X Tőkealap-kezelő Zrt. Az alap célja járműipari befektetések megvalósítása, szinergiák kiépítése. Az Eximbank nem tekinti leányvállalatnak az Alapot, mivel, az Alap által termelt hozamokra az Eximbanknak nincs közvetlen hatása, az a befektetési tevékenység eredményétől függ. az Alap 3 tagú befektetési bizottságában az Eximbank 1 szavazattal rendelkezik, a bizottság döntéseit egyszerű többséggel hozza, és ezek ajánlások a végső döntéshozóként szolgáló vezérigazgató számára, aki döntéseit üzleti alapon hozza. Az Eximbank az Alap elfogadott kezelési szabályzatát csak az Alapkezelő közreműködésével tudja módosítani, mivel csak az Alapkezelő járhat el az Alap nevében, mint erre felügyeleti engedéllyel rendelkező entitás.

Az Eximbank 2023. december 31-ig 4 100 millió forintot fektetett be az Alapba, fennmaradó függő kötelezettsége 2023. december 31-én 5 900 millió forint volt.

Az Alap nyilatkozata alapján megfelel a Befektetési gazdálkodó egység feltételeinek.

### **COLUMBUS Magántőkealap**

Az Eximbank Zrt. és a CARION Holding által létrehozott COLUMBUS Magántőkealapot az MNB 2019. október 8-án vette nyilvántartásba.

Az alap kezelését Magyarországon, a Kbtv. szerint bejegyzett, 2015. óta alapkezelési engedéllyel rendelkező alapkezelő, a CARION Befektetési Alapkezelő Zrt. látja el, az Alapkezelő 75%-os tulajdonosa a CARION Holding Zrt. Az alap célja hogy a közép és kelet európai, elsősorban magyar mikro-, kis- és közép-vállalkozások nemzetközi – különösképpen az EU-ban és az Amerikai Egyesült Államokban történő – piacra lépését, expanzióját elősegítse.

Az alap induláskori jegyzett tőkéje 10 000 millió forint volt. A Bank kötelezettséget vállalt arra, hogy legfeljebb 7 000 millió forintot fektet az alapba, míg a fennmaradó 3 000 millió forint teljesítésére a CARION Holding vállalt kötelezettséget. 2021. júniusában az alapkezelő újabb jegyzési felhívást tett, melyhez az Eximbank csatlakozott. A tőkeemelés során egy újabb befektető a Beton-Art Kft. csatlakozott az Alaphoz. A tőkeemeléssel az Eximbank kötelezettségvállalása 17 000 millió forintra nőtt, míg a belépő Beton-Art Kft. 4,3 milliárd forint összeg erejéig vállalt fizetési kötelezettséget. 2022. szeptemberében az alapkezelő újabb

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

jegyzési felhívást tett, melyhez az Eximbank és a Beton-Art Kft. csatlakozott 2022. októberében. A tőkeemeléssel az Eximbank kötelezettségvállalása 47 005 millió forintra, míg a Beton-Art Kft. kötelezettségvállalása 17 145 millió forintra emelkedett.

Az Eximbank 2023. december 31-ig 40 999 millió forintot fektetett be, a fennmaradó függő kötelezettségvállalása 2023. december 31-én 6 006 millió forint volt.

### **Közép-Ázsiai Kifektetési Magántőkealap**

A Közép-Ázsia Kifektetési Magántőkealapot a Magyar Nemzeti Bank 2023. szeptember 5-én vette nyilvántartásba. A Bank kötelezettséget vállalt arra, hogy 50 millió amerikai dollárt fektet az alapba.

Az Alapkezelő, a Hiventures Zrt. az indulás évében a befektetési lehetőségek felkutatására fókuszált, realizált befektetés 2023. évben nem történt. Az alap célja a Közép-Ázsia régióban megvalósítandó projektek támogatása, ideértve a Magyarországon bejegyzett a megcélzott régió valamely országában székhellyel rendelkező leányvállalatnak a finanszírozása is.

A döntéshozatali struktúra alapján a Bank szerepvállalása elsősorban a befektetési jegy tulajdonosi jogok gyakorlásában merül ki, illetve egy tagot delegál az Alapkezelő 4 tagú (két tagot az Alapkezelő jelöl), döntéshozó testületébe (befektetési bizottság). A Bank által delegált személynek nincs vétőjoga, az említett testület határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza.

Az Eximbank 2023. december 31-ig 5 millió amerikai dollárt (1 759 millió forintot) fektetett be, a fennmaradó függő kötelezettségvállalása 2023. december 31-én 45 millió amerikai dollár (15 590 millió forint) volt.

### **Magyar-Amerikai Magántőkealap**

A Bank kötelezettséget vállalt arra, hogy 50 millió amerikai dollárt fektet az alapba.

Az alap Alapkezelője a Hiventures Zrt. Az alapkezelő az indulás évében a befektetési lehetőségek felkutatására fókuszált, realizált befektetés 2023. évben nem történt. Az Alap célja többségi magyar tulajdonú társaságok egyesült államokbeli projektjeinek támogatása, ideértve meglévő vagy újonnan alapított USA székhelyű leányvállalat finanszírozását is, illetve többségében amerikai tulajdonú társaságok Magyarországon tervezett projektjeinek támogatása, ideértve meglévő vagy újonnan alapítandó magyarországi székhelyű leányvállalat finanszírozását is.

Az Eximbank 2023. december 31-ig 10 millió amerikai dollárt (3 669 millió forintot) fektetett be, a fennmaradó függő kötelezettségvállalása 2023. december 31-én 40 millió amerikai dollár (13 858 millió forint) volt.

A lehívásokat, visszafizetéseket, tőkeleszállításokat és tőkeemeléseket kivéve nem volt tranzakció az Eximbank és a PortfoLion Regionális Magántőkealap I. és II., az EXIM Exportösztönző Magántőkealap, a COLUMBUS Magántőkealap, a Herius-1 Magántőkealap, Európa Agrár Magántőkealap, az InnoVA-1 Járműipari Magántőkealap, az Enter Tomorrow Europe Magántőkealap, a Közép-Ázsiai Kifektetési Magántőkealap és a Magyar-Amerikai Magántőkealap között.

Amikor az Eximbank a fent említett alapok jegyzési megállapodásait aláírta, illetve elfogadta a Kezelési Szabályzatokat, kötelezettséget vállalt arra, hogy az azokban foglalt pénzügyi kötelezettség erejéig az alapkezelő jogos felhívására kifizetéseket teljesít. Ha az Alapkezelők jogos felhívása ellenére az Eximbank, még az Alapkezelő által adott 30 napos póthatáridőn belül sem tesz eleget befizetési kötelezettségnek, elveszti az ideiglenes befektetési jegyhez fűződő jogait. Az Alapkezelők ebben az esetben az Eximbankkal, mint nem teljesítő befektetési jegy tulajdonossal a Tőkealap futamidejének végén számolnak el, de az elszámolást követően a Bank legfeljebb (alaponként változó, 50-100%) az addigi befizetéseinek összegével megegyező visszafizetésben részesülhet.

Az alap létrehozásáról szóló dokumentumokban foglaltak alapján az Alapkezelők jogosultak lehívni az összegeket a már jóváhagyott befektetésekre, illetve a már felmerült díjak és költségek fedezésére (pl.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

könyvvizsgálói díjak, alapkezelési díjak, átvilágítási költségek, stb.). Tekintettel arra, hogy jellegükből fakadóan sem a befektetések, sem a költségek a kötelezettségvállalás időpontjában egzakt módon nem meghatározhatók, ezért az Eximbank nem tekinti az Alapokkal kapcsolatban vállalt pénzügyi kötelezettségvállalást feltétel nélküli kötelezettségeknek, hanem azokat jövőben teljesülő szerződéseknek tekinti (mivel még egyik fél sem teljesített), és ennek következtében azokat a könyveiben nem pénzügyi kötelezettségként szerepelteti, hanem függő kötelezettségként – mindaddig, amíg a kötelezettségvállalás lehívási feltételei nem teljesülnek (lásd 21. Megjegyzést).

A tőkealapok Eximbank pénzügyi teljesítésére jutó nettó eszközértéke a 2022. év végi 89 milliárd forintról 2023. végére 6,21%-kal, 94,5 milliárd forintra növekedett. Ez az érték már tartalmazza a devizaárfolyamok változásából eredő hatást, tekintettel arra, hogy az Eximbank devizában nominált tőkealapokban is részt vesz.

| Befektetés megnevezése                       | Részesedés % |            |
|----------------------------------------------|--------------|------------|
|                                              | 2023.12.31   | 2022.12.31 |
| COLUMBUS Magántőkealap - HUF                 | 70,00        | 69,99      |
| Enter Tomorrow Europe Magántőkealap - EUR    | 50,00        | 50,00      |
| Európa Agrár Magántőkealap - EUR             | 70,00        | 70,00      |
| EXIM Exportösztönző Magántőkealap - HUF      | 99,99        | 99,99      |
| Innova-1 Magántőkealap - HUF                 | 100,00       | 100,00     |
| Herius-1 Magántőkealap - EUR                 | 99,74        | 99,74      |
| Közép-Ázsiai Kifektetési Magántőkealap - USD | 100,00       | 0,00       |
| Magyar-Amerikai Magántőkealap - USD          | 100,00       | 0,00       |
| Portfolion Regionális Magántőkealap I - HUF  | 0,00         | 50,00      |
| Portfolion Regionális Magántőkealap II - HUF | 49,89        | 49,89      |

| Befektetés megnevezése                       | Bekerülési érték<br>Millió Ft |                | Osztalék fizetés<br>Millió Ft |                |
|----------------------------------------------|-------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
|                                              | 2023.12.31                    | 2022.12.31     | 2023.12.31                    | 2022.12.31     |
| COLUMBUS Magántőkealap - HUF                 | 40 999                        | 24 957         | 0                             | 0              |
| Enter Tomorrow Europe Magántőkealap - EUR    | 7 155                         | 7 155          | 0                             | 0              |
| Európa Agrár Magántőkealap - EUR             | 12 159                        | 11 266         | 0                             | 0              |
| EXIM Exportösztönző Magántőkealap - HUF      | 56 000                        | 56 000         | 0                             | 0              |
| Herius-1 Magántőkealap - EUR                 | 2 098                         | 3 747          | 0                             | 0              |
| Innova-1 Magántőkealap - HUF                 | 4 100                         | 1 000          | 0                             | 0              |
| Közép-Ázsiai Kifektetési Magántőkealap - USD | 1 759                         | 0              | 0                             | 0              |
| Magyar-Amerikai Magántőkealap - USD          | 3 669                         | 0              | 0                             | 0              |
| Portfolion Regionális Magántőkealap I - HUF  | 0                             | 4 688          | 0                             | -10 861        |
| Portfolion Regionális Magántőkealap II - HUF | 7 604                         | 6 443          | 0                             | 0              |
| <b>Összesen</b>                              | <b>135 544</b>                | <b>115 256</b> | <b>0</b>                      | <b>-10 861</b> |

| Befektetés megnevezése                    | Tőkemódszer<br>módosítás<br>Millió Ft |            | Könyv szerinti érték<br>Millió Ft |            |
|-------------------------------------------|---------------------------------------|------------|-----------------------------------|------------|
|                                           | 2023.12.31                            | 2022.12.31 | 2023.12.31                        | 2022.12.31 |
| COLUMBUS Magántőkealap - HUF              | -12 235                               | -323       | 28 764                            | 24 634     |
| Enter Tomorrow Europe Magántőkealap - EUR | -2 376                                | -1 216     | 4 780                             | 5 939      |
| Európa Agrár Magántőkealap - EUR          | -3 161                                | -282       | 8 998                             | 10 983     |
| EXIM Exportösztönző Magántőkealap - HUF   | -19 092                               | -18 077    | 36 908                            | 37 923     |
| Herius-1 Magántőkealap - EUR              | -2 098                                | -564       | 0                                 | 3183       |
| Innova-1 Magántőkealap - HUF              | -878                                  | -146       | 3 222                             | 854        |

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

|                                              |                |                |               |               |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Közép-Ázsiai Kifektetési Magántőkealap - USD | -107           | 0              | 1 652         | 0             |
| Magyar-Amerikai Magántőkealap - USD          | -264           | 0              | 3 405         | 0             |
| Portfolion Regionális Magántőkealap I - HUF  | 0              | 6 244          | 0             | 72            |
| Portfolion Regionális Magántőkealap II - HUF | -930           | -1 073         | 6 674         | 5 370         |
| <b>Összesen</b>                              | <b>-41 141</b> | <b>-15 437</b> | <b>94 404</b> | <b>88 958</b> |

| <b>Tőkemódszerrel értékelt tőkealapok mozgástáblája</b>                                | <b>2023.12.31</b> | <b>2022.12.31</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Nyitó egyenleg</b>                                                                  | <b>88 958</b>     | <b>69 856</b>     |
| Bank részesedése a tőkealap tárgyévi eredményéből                                      | -18 462           | -7 029            |
| Bank részesedése a tőkealap tárgyévi egyéb átfogó jövedelméből                         | -943              | 1 306             |
| Hozamfizetés                                                                           | -2 642            | -4 899            |
| Folyósítás*                                                                            | 26 624            | 33 436            |
| Visszafizetés                                                                          | -793              | -150              |
| Tőkeleszállítás                                                                        | -968              | -4 562            |
| Átvezetés árfolyamkülönbsége                                                           | -12               | 0                 |
| Jegyzés**                                                                              | 0                 | 1 000             |
| <b>Záró egyenleg</b>                                                                   | <b>94 404</b>     | <b>88 958</b>     |
| <b>Bank részesedése a tőkealap tárgyévi eredményéből</b>                               | <b>-18 462</b>    | <b>-7 029</b>     |
| - ebből devizás társult vállalkozások devizátváltási különbözetének átvezetése OCI-ba. | 942               | -1 306            |
| - ebből eredményben elszámolt                                                          | -19 404           | -5 723            |

\* Folyósítás keretében a Bank a jegyzést követően forrást nyújt a befektetés megvalósulásához, illetve a lehívási részletező alapján vagyoni hozzájárulást nyújt a kezelési szabályzatban meghatározott költségekre.

\*\* A jegyzés egy olyan speciális folyósítás, amit az alap alapítása érdekében hívott le az alapkezelő a befektető(k)től. A későbbiekben ez az összeg egy befektetés megvalósítására, alapkezelési díj vagy költség megfizetésére kerül felhasználásra.

A Bank a Portfolion Regionális Magántőkealapban lévő két befektetés exitjének eredményeként 2 258 millió forint hozamban részesült 2022-ben, amely a befektetés könyv szerinti értékét módosította, a Cash Flow kimutatásban pedig, a Tőkemódszerrel elszámolt befektetés tőkeleszállítás / hozamkifizetés soron került kimutatásra.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

A tőkemódszerrel értékelt befektetések pénzügyi adatait a következő tábla szemlélteti 2023.12.31-re vonatkozóan:

| Megnevezés                            | COLUM-BUS**   | Enter Tomorrow* | Európa Agrár Magántőkealap* | Export-ösztönző** | Herius-1 Magántőkealap* | Innova-1 Magántőkealap | Közép-Ázsiai Kifektetési Magántőkealap | Magyar-Amerikai Magántőkealap | Portfolion II |
|---------------------------------------|---------------|-----------------|-----------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Befektetett eszköz                    | 92 250        | 9 536           | 18 712                      | 30 063            | 645                     | 2 931                  | 0                                      | 0                             | 13 290        |
| Forgóeszköz                           | 1 429         | 858             | 223                         | 79 632            | 523                     | 872                    | 1 683                                  | 3 439                         | 318           |
| -ebből pénzeszközök                   | 1 426         | 172             | 106                         | 33 943            | 523                     | 123                    | 1 678                                  | 3 439                         | 17            |
| Rövid lejáratú kötelezettség          | 1 400         | 5               | 6                           | 56 339            | 2                       | 31                     | 31                                     | 33                            | 227           |
| Hosszú lejáratú kötelezettség         | 0             | 0               | 0                           | 11 704            | 0                       | 0                      | 0                                      | 0                             |               |
| Árbevétel                             | 0             | 0               | 0                           | 47 754            | 0                       | 0                      | 0                                      | 0                             | 0             |
| Pénzügyi műveletek eredménye          | -6 313        | -590            | 3 057                       | -1 577            | -962                    | 44                     | -82                                    | -73                           | 625           |
| Adózott eredmény (folyt.tev)          | -7 515        | -968            | 2 654                       | 2 261             | -1 023                  | -182                   | -174                                   | -133                          | 288           |
| Saját tőke                            | 92 260        | 10 389          | 18 929                      | 41 652            | 1 166                   | 3 772                  | 1 652                                  | 3 405                         | 13 381        |
| Többségi tulajdonosra jutó saját tőke | 92 260        | 10 389          | 18 929                      | 36 908            | 1 166                   | 3 772                  | 1 652                                  | 3 405                         | 13 381        |
| Bank részesedése                      | 70,00%        | 50,00%          | 70,00%                      | 100,00%           | 99,74%                  | 100,00%                | 100,00%                                | 100,00%                       | 49,89%        |
| <b>Tőkemódszer érték</b>              | <b>64 582</b> | <b>5 195</b>    | <b>13 250</b>               | <b>36 908</b>     | <b>1 163</b>            | <b>3 772</b>           | <b>1 652</b>                           | <b>3 405</b>                  | <b>6 674</b>  |
| Módosítás**                           | -35 818       | -415            | -4 252                      | 0                 | -1 163                  | -550                   | 0                                      | 0                             | 0             |
| <b>Könyv szerinti érték</b>           | <b>28 764</b> | <b>4 780</b>    | <b>8 998</b>                | <b>36 908</b>     | <b>0</b>                | <b>3 222</b>           | <b>1 652</b>                           | <b>3 405</b>                  | <b>6 674</b>  |

\*Az Enter Tomorrow Europe Magántőkealap, az Európa Agrár Magántőkealap, valamint a Herius-1 Magántőkealap euróban készíti a beszámolóját. A Bank prezentációs pénznemére (millió forint) történő átváltás a mérleg sorok tekintetében a 2023.12.31-i árfolyamon (382,78 EUR/HUF), míg az eredménykimutatás tekintetében a 2023-as átlag euró árfolyamon történt (381,95 EUR/HUF). 2023.12.31-én az Enter Tomorrow Europe Magántőkealap esetében 260 millió forint, az Exportösztönző Alap esetében 12 millió forint, a Herius -1 Magántőkealap esetén 192 millió forint és az Európa Agrár Magántőkealap esetén 477 millió forint az egyéb átfogó jövedelemben kimutatott árfolyamhatás összege.

\*\* A Bank a tőkemódszer alkalmazása során saját számviteli politikáját és értékelési elveit alkalmazza az alapok egyes befektetéseinek értékelése során, ami eltérhet az alap által alkalmazott értékelési elvektől. A kezdeti beruházási fázisban lévő befektetések esetében a befektetés bekerülési értékéből indul ki, amíg az adott befektetés nem kezdte meg az érdemi működést, illetve ezt korrigálja a beruházás csúszása miatti potenciális kockázattal. Továbbá azokban az esetekben, ahol az alapkezelő által, a befektetés értékeléséhez használt üzleti tervek nem kerültek megfelelően frissítésére a múltbeli terv/tény eltérések tapasztalataival, ott a Bank ennek megfelelően korrigálja az üzleti terveket az értékelés céljára, vagy alternatív értékelési modellt alkalmaz.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

A tőkemódszerrel értékelt befektetések pénzügyi adatait a következő tábla szemlélteti 2022.12.31-re vonatkozóan:

| Megnevezés                 | COLUMBUS<br>** | Enter<br>Tomorrow<br>w* | Európa Agrár<br>Magántőkeala<br>p* | Exportösztönző<br>** | Herius-1<br>Magántőkeala<br>p* | Innova-1<br>Magántőkeala<br>ap | Portfolion<br>I<br>(Fordulat)<br>** | Portfolio<br>n II |
|----------------------------|----------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Befektetett eszköz         | 74 200         | 11 691                  | 14 853                             | 29 202               | 884                            | 0                              | 0                                   | 10 184            |
| Forgó eszköz               | 2 412          | 192                     | 846                                | 51 728               | 2 316                          | 855                            | 20 449                              | 799               |
| -ebből                     |                |                         |                                    |                      |                                |                                |                                     |                   |
| pénzeszközök               | 2 397          | 192                     | 725                                | 12 065               | 2 316                          | 842                            | 20 449                              | 342               |
| Rövid lejáratú             |                |                         |                                    |                      |                                |                                |                                     |                   |
| kötelezettség              | 61             | 5                       | 8                                  | 33 688               | 8                              | 1                              | 20 299                              | 225               |
| Hosszú lejáratú            |                |                         |                                    |                      |                                |                                |                                     |                   |
| kötelezettség              | 0              | 0                       | 0                                  | 8 961                | 0                              | 0                              | 0                                   | 0                 |
| Árbevétel                  | 0              | 0                       | 0                                  | 47 138               | 0                              | 0                              | 0                                   | 0                 |
| Pénzügyi műveletek         |                |                         |                                    |                      |                                |                                |                                     |                   |
| eredménye                  | 36 209         | 139                     | -44                                | 2 982                | -22                            | 0                              | 10 707                              | -1 215            |
| Adózott eredmény           |                |                         |                                    |                      |                                |                                |                                     |                   |
| (folyt.tev)                | 35 674         | -361                    | -723                               | -5 585               | -679                           | -145                           | 6 551                               | -1 670            |
| Saját tőke                 | 76 550         | 11 878                  | 15 691                             | 38 281               | 3 191                          | 854                            | 151                                 | 10 758            |
| Többségi tulajdonosra jutó |                |                         |                                    |                      |                                |                                |                                     |                   |
| saját tőke                 | 76 550         | 11 878                  | 15 691                             | 39 323               | 3 191                          | 854                            | 151                                 | 10 758            |
| Bank részesedése           | 69,99%         | 50,00%                  | 70,00%                             | 100,00%              | 99,74%                         | 100,00%                        | 50,00%                              | 49,90%            |
| <b>Tőkemódszer</b>         |                |                         |                                    |                      |                                |                                |                                     |                   |
| <b>érték</b>               | <b>53 575</b>  | <b>5 939</b>            | <b>10 983</b>                      | <b>39 323</b>        | <b>3 183</b>                   | <b>854</b>                     | <b>75</b>                           | <b>5 368</b>      |
| Módosítás**                | -28 941        | 0                       | 0                                  | -1 400               | 0                              | 0                              | -4                                  | 0                 |
| <b>Könyv szerinti</b>      |                |                         |                                    |                      |                                |                                |                                     |                   |
| <b>érték</b>               | <b>24 634</b>  | <b>5 939</b>            | <b>10 983</b>                      | <b>37 923</b>        | <b>3 183</b>                   | <b>854</b>                     | <b>72</b>                           | <b>5 370</b>      |

\*Az Enter Tomorrow Europe Magántőkealap, az Európa Agrár Magántőkealap, valamint a Herius-1 Magántőkealap euróban készíti a beszámolóját. A Bank prezentációs pénznemére (millió forint) történő átváltás a mérleg sorok tekintetében a 2022.12.31-i árfolyamon (400,25 EUR/HUF), míg az eredménykimutatás tekintetében a 2022-es átlag euró árfolyamon történt (391,33 EUR/HUF). Az árfolyam átváltás következtében az Enter Tomorrow Europe Magántőkealap 2022.12.31-én -317 millió forintot mutatott ki az egyéb átfogó jövedelemben. Az Exportösztönző Alap esetében -387 millió forint, a Herius -1 Magántőkealap esetén -244 millió forint és az Európa Agrár Magántőkealap esetén -358 millió forint az egyéb átfogó jövedelemben kimutatott árfolyamhatás összege.

\*\* A két befektető (OTP Bank Nyrt. Eximbank Zrt.) eltérő időpontban lett a Portfolion alap befektetője. Az OTP első vagyoni hozzájárulását 2012.06.01-én, míg az Eximbank 2013.11.26-án teljesítette, ennek következtében az elszámoláskor és így az időszakos beszámolók esetében is a tulajdoni arányon felül figyelembe veszik a teljesített befizetések időpontját is a hozamszámításnál, mely alapján eltérés mutatkozik a két befektetőre jutó nettó eszközérték összegében. Az alapnál tőkeemelés is történt, ebből következően a befektetők részben különböző befektetési jegy típusokkal rendelkeznek (OTP A és C, míg Eximbank B és C). A Columbus Magántőkealap a befektetéseinek 2022.12.31-i fordulónapra készített értékelésekor a hatályos Kezelési Szabályzatban rögzített értékelési elveket (valós értéket DCF módszerrel állapították meg) vette figyelembe, melytől eltérést a Kezelési Szabályzat nem enged. Tekintettel arra, hogy több befektetés a zárlati időponthoz közel került megvalósításra, így projekt-indulási, valamint piac-építési szakaszban van, illetve még csak a beruházások vannak folyamatban, a Bank saját pénzügyi kimutatásainak összeállítására céljából módosította a befektetés valós értékét, mivel megítélése alapján a független felek között kialakult tranzakciós ár (bekerülési érték) jobban közelíti a befektetés valós értékét. Az Exim Exportösztönző Magántőkealap esetében az alap konszolidált pénzügyi kimutatásaiban szereplő eszközök értéke kapcsán a Bank arra jutott, hogy bizonyos eszközök megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, ezért korrekció alkalmazását tartotta indokoltnak.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

**11 MEGJEGYZÉS IMMATERIÁLIS JAVAK**

Az immateriális javak mozgás táblája 2023. december 31-én a következő:

| Megnevezés                                           | Immateriális<br>javak | Fejlesztés alatt lévő<br>immateriális eszköz | Immateriális<br>eszközök<br>összesen |
|------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b><u>Bekerülési érték</u></b>                       |                       |                                              |                                      |
| 2022. december 31.                                   | 5 862                 | 149                                          | 6 011                                |
| Növekedés                                            | 427                   | 427                                          | 854                                  |
| <i>Beszerzés</i>                                     | 0                     | 427                                          | 427                                  |
| <i>Üzembe helyezés</i>                               | 427                   | 0                                            | 427                                  |
| Csökkenés                                            | -101                  | -427                                         | -528                                 |
| <i>Kivezetés</i>                                     | -101                  | 0                                            | -101                                 |
| <i>Üzembe helyezés</i>                               | 0                     | -427                                         | -427                                 |
| <b>2023. december 31.</b>                            | <b>6 188</b>          | <b>149</b>                                   | <b>6 337</b>                         |
| <b><u>Kumulált értékcsökkenés és amortizáció</u></b> |                       |                                              |                                      |
| 2022. december 31.                                   | 3 760                 | 0                                            | 3 760                                |
| Terv szerinti ÉCS (26. megjegyzés)                   | 480                   | 0                                            | 480                                  |
| Értékvesztés (15. megjegyzés)                        | 18                    | 0                                            | 18                                   |
| Kivezetés                                            | -101                  | 0                                            | -101                                 |
| <b>2023. december 31.</b>                            | <b>4 157</b>          | <b>0</b>                                     | <b>4 157</b>                         |
| <b><u>Nettó könyv szerinti érték</u></b>             |                       |                                              |                                      |
| <b>2022. december 31.</b>                            | <b>2 102</b>          | <b>149</b>                                   | <b>2 251</b>                         |
| <b>2023. december 31.</b>                            | <b>2 031</b>          | <b>149</b>                                   | <b>2 180</b>                         |
| Szellemi termékek                                    | 2 031                 | 0                                            | 2 031                                |
| <i>Belső fejlesztés</i>                              | 18                    | 0                                            | 18                                   |
| Fejlesztés alatt álló immateriális javak             | 0                     | 149                                          | 149                                  |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Az immateriális javak mozgás táblája 2022. december 31-én a következő:

| <b>Megnevezés</b>                                    | <b>Immateriális<br/>javak</b> | <b>Fejlesztés alatt lévő<br/>immateriális eszköz</b> | <b>Immateriális<br/>eszközök összesen</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b><u>Bekerülési érték</u></b>                       |                               |                                                      |                                           |
| 2021. december 31.                                   | 5 825                         | 73                                                   | 5 898                                     |
| Növekedés                                            | 317                           | 393                                                  | 710                                       |
| <i>Beszerzés</i>                                     | 0                             | 393                                                  | 393                                       |
| <i>Üzembe helyezés</i>                               | 317                           | 0                                                    | 317                                       |
| Csökkenés                                            | -280                          | -317                                                 | -597                                      |
| <i>Kivezetés</i>                                     | -280                          | 0                                                    | -280                                      |
| <i>Üzembe helyezés</i>                               | 0                             | -317                                                 | -317                                      |
| <b>2022. december 31.</b>                            | <b>5 862</b>                  | <b>149</b>                                           | <b>6 011</b>                              |
| <b><u>Kumulált értékcsökkenés és amortizáció</u></b> |                               |                                                      |                                           |
| 2021. december 31.                                   | 3 606                         | 0                                                    | 3 606                                     |
| Terv szerinti ÉCS (26. megjegyzés)                   | 434                           | 0                                                    | 434                                       |
| Kivezetés                                            | -280                          | 0                                                    | -280                                      |
| <b>2022. december 31.</b>                            | <b>3 760</b>                  | <b>0</b>                                             | <b>3 760</b>                              |
| <b><u>Nettó könyv szerinti érték</u></b>             |                               |                                                      |                                           |
| <b>2021. december 31.</b>                            | <b>2 219</b>                  | <b>73</b>                                            | <b>2 292</b>                              |
| <b>2022. december 31.</b>                            | <b>2 102</b>                  | <b>149</b>                                           | <b>2 251</b>                              |
| Szellemi termékek                                    | 2 102                         | 0                                                    | 2 102                                     |
| <i>Belső fejlesztés</i>                              | 10                            | 0                                                    | 0                                         |
| Fejlesztés alatt álló immateriális javak             | 0                             | 149                                                  | 149                                       |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

**12 MEGJEGYZÉS    INGATLANOK, GÉPEK, BERENDEZÉSEK**

Az ingatlanok, gépek és berendezések mozgástáblája 2023. december 31-én a következő:

| Megnevezés                                           | Idegen<br>ingatlanon<br>végzett<br>beruházás | Ingatlanok,<br>gépek,<br>berendezések | Beruházások | Használati<br>jog<br>eszközök -<br>Épület<br>(lízing) | Tárgyi<br>eszköz<br>összesen |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b><u>Bekerülési érték</u></b>                       |                                              |                                       |             |                                                       |                              |
| 2022. december 31.                                   | 204                                          | 2 117                                 | 1           | 2 460                                                 | 4 782                        |
| Növekedés                                            | 0                                            | 465                                   | 465         | 116                                                   | 1 046                        |
| Új beszerzés                                         | 0                                            | 0                                     | 465         | 116                                                   | 581                          |
| Üzembe helyezés                                      | 0                                            | 465                                   | 0           | 0                                                     | 465                          |
| Kivezetések                                          | 0                                            | -110                                  | -465        | -26                                                   | -601                         |
| Értékesítés                                          | 0                                            | -110                                  | 0           | 0                                                     | -110                         |
| Üzembe helyezés                                      | 0                                            | 0                                     | -465        | 0                                                     | -465                         |
| Szerződés megszűnés                                  | 0                                            | 0                                     | 0           | -26                                                   | -26                          |
| <b>2023. december 31.</b>                            | <b>204</b>                                   | <b>2 472</b>                          | <b>1</b>    | <b>2 550</b>                                          | <b>5 227</b>                 |
| <b><u>Kumulált értékcsökkenés és amortizáció</u></b> |                                              |                                       |             |                                                       |                              |
| 2022. december 31.                                   | 129                                          | 1 562                                 | 0           | 1 364                                                 | 3 055                        |
| Terv szerint ÉCS (26. megjegyzés)                    | 27                                           | 155                                   | 0           | 408                                                   | 590                          |
| Értékvesztés (15. megjegyzés)                        | 0                                            | 41                                    | 0           | 0                                                     | 41                           |
| Kivezetés                                            | 0                                            | -77                                   | 0           | -15                                                   | -92                          |
| <b>2023. december 31.</b>                            | <b>156</b>                                   | <b>1 681</b>                          | <b>0</b>    | <b>1 757</b>                                          | <b>3 594</b>                 |
| <b>Nettó könyv szerinti érték</b>                    |                                              |                                       |             |                                                       |                              |
| <b>2022. december 31.</b>                            | <b>75</b>                                    | <b>555</b>                            | <b>1</b>    | <b>1 096</b>                                          | <b>1 727</b>                 |
| <b>2023. december 31.</b>                            | <b>48</b>                                    | <b>791</b>                            | <b>1</b>    | <b>793</b>                                            | <b>1 633</b>                 |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Az ingatlanok, gépek és berendezések mozgástáblája 2022. december 31-én a következő:

| Megnevezés                                               | Idegen<br>ingatlanon<br>végzett<br>beruházás | Ingatlanok,<br>gépek,<br>berendezések | Beruházások | Használati jog<br>eszközök -<br>Épület (lízing) | Tárgyi<br>eszköz<br>összesen |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------|------------------------------|
| <b><u>Bekerülési érték</u></b>                           |                                              |                                       |             |                                                 |                              |
| 2021. december 31.                                       | 204                                          | 2 223                                 | 1           | 2 357                                           | 4 785                        |
| Növekedés                                                | 0                                            | 144                                   | 144         | 130                                             | 418                          |
| Új beszerzés                                             | 0                                            | 0                                     | 144         | 130                                             | 274                          |
| Üzembe helyezés                                          | 0                                            | 144                                   | 0           | 0                                               | 144                          |
| Kivezetések                                              | 0                                            | -250                                  | -144        | -27                                             | -421                         |
| Selejtezés                                               | 0                                            | -187                                  | 0           | 0                                               | -187                         |
| Értékesítés                                              | 0                                            | -63                                   | 0           | 0                                               | -63                          |
| Üzembe helyezés                                          | 0                                            | 0                                     | -144        | 0                                               | -144                         |
| <b>2022. december 31.</b>                                | <b>204</b>                                   | <b>2 117</b>                          | <b>1</b>    | <b>2 460</b>                                    | <b>4 782</b>                 |
| <b><u>Kumulált értékcsökkenés és<br/>amortizáció</u></b> |                                              |                                       |             |                                                 |                              |
| 2021. december 31.                                       | 101                                          | 1 634                                 | 0           | 1 002                                           | 2 737                        |
| Terv szerint ÉCS (26.<br>megjegyzés)                     | 28                                           | 142                                   | 0           | 379                                             | 549                          |
| Értékvesztés (15.<br>megjegyzés)                         | 0                                            | 5                                     | 0           | 0                                               | 5                            |
| Kivezetés                                                | 0                                            | -219                                  | 0           | -17                                             | -236                         |
| <b>2022. december 31.</b>                                | <b>129</b>                                   | <b>1 562</b>                          | <b>0</b>    | <b>1 364</b>                                    | <b>3 055</b>                 |
| <b>Nettó könyv szerinti érték</b>                        |                                              |                                       |             |                                                 |                              |
| <b>2021. december 31.</b>                                | <b>103</b>                                   | <b>589</b>                            | <b>1</b>    | <b>1 355</b>                                    | <b>2 048</b>                 |
| <b>2022. december 31.</b>                                | <b>75</b>                                    | <b>555</b>                            | <b>1</b>    | <b>1 096</b>                                    | <b>1 727</b>                 |

Az alábbi táblázat az immateriális javak, az ingatlanok és berendezések cash flow szemléletű beszerzését mutatja, valamint az immateriális javak és ingatlanok és berendezések értékesítéséből származó bevételt mindkét évben.

| Megnevezés                                                                    | <b>2023.12.31</b> | <b>2022.12.31</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Immateriális javak, ingatlan és berendezések beszerzése                       | 894               | 529               |
| Immateriális javak, ingatlan és berendezések értékesítéséből származó bevétel | 13                | 11                |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)***12.1 Lízing**

A Bank használati jog eszközöket és lízing kötelezettségeket elsősorban irodahelyiségekkel kapcsolatban jelenít meg, melyek az IFRS 16 standard alapján lízing ügyletnek minősülnek.

Tárgyévben 116 millió forint eszközhasználati jog került aktiválásra.

Lízing kötelezettségek jövőbeni nem diszkontált pénzáramait a következő táblázat mutatja (millió forint):

| Megnevezés                                                          | 2023.12.31 | 2022.12.31   |
|---------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| 1 hónapon belüli                                                    | 57         | 67           |
| 1-3 hónap                                                           | 88         | 84           |
| 3-12 hónap                                                          | 398        | 384          |
| 1-5 év                                                              | 429        | 888          |
| 5 éven túli                                                         | 0          | 0            |
| <b>Összes pénzügyi lízingek jövőbeni nem diszkontált pénzáramai</b> | <b>972</b> | <b>1 422</b> |
| Ebből rövid lejáratú rész                                           | 543        | 535          |
| Ebből hosszú lejáratú rész                                          | 429        | 888          |

Lízing kötelezettség mozgástáblája (millió forint)

| Megnevezés                                   | 2023         | 2022         |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Kötelezettség állomány január 01-jén</b>  | <b>1 422</b> | <b>1 674</b> |
| Fizetett díjak                               | - 500        | - 516        |
| Elszámolt kamat                              | 13           | 20           |
| Egyéb változások                             | 35           | 244          |
| <b>Kötelezettség állomány december 31-én</b> | <b>972</b>   | <b>1 422</b> |

A fenti lízingek eredményre gyakorolt hatását a következő táblázat mutatja:

| Megnevezés      | 2023 | 2022 |
|-----------------|------|------|
| Kamatráfordítás | 13   | 20   |
| Amortizáció     | 408  | 362  |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)***13 MEGJEGYZÉS ADÓZÁS**

Az adóráfordítások, adókövetelések, és adókötelezettségek a következőképp alakultak 2023. december 31-én és 2022. december 31-én:

| <b>Megnevezés</b>                                                                                | <b>2023.12.31</b> | <b>2022.12.31</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Társasági adó ráfordítás                                                                         | 1 101             | 163               |
| Helyi iparüzési adó ráfordítás                                                                   | 2 031             | 1 007             |
| Innovációs járulék ráfordítás                                                                    | 305               | 151               |
| <b>Tényleges nyereségadó ráfordítás összesen</b>                                                 | <b>3 437</b>      | <b>1 321</b>      |
| Halasztott adó ráfordítások/(bevétel) átmeneti különbözetei keletkezéséből és visszafordulásából | 716               | - 330             |
| <b>Nyereségadó ráfordítás összesen</b>                                                           | <b>4 153</b>      | <b>991</b>        |
| <b>Adózás előtti eredmény</b>                                                                    | <b>22 704</b>     | <b>3 240</b>      |
| <b>Effektív adókulcs</b>                                                                         | <b>18%</b>        | <b>31%</b>        |

| <b>Megnevezés</b>                                 | <b>2023.12.31</b> | <b>2022.12.31</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Egyéb adókövetelések*                             | 301               | 442               |
| Halasztott adó követelések                        | 193               | 2 502             |
| Tényleges nyereségadóból származó kötelezettségek | 2 236             | 0                 |
| Egyéb adókötelezettségek**/**                     | 229               | 710               |

\* Egyéb adókövetelések sor tartalmazza az általános forgalmi adót, pénzügyi tranzakciós illetéket, társadalombiztosítással és a járványügyi különadó állammal szembeni követelésként nyilvántartott, a pénzügyi különadó befizetéseinek adóvisszatartásként figyelembevehető összegét.

\*\* Egyéb adókötelezettségek sor 2023-ban tartalmazza a Nemzeti Adó- és Vámhivatallal, valamint a Társadalombiztosítással szembeni egyéb adókötelezettségeket.

\*\*\* Egyéb adókötelezettségek sor 2022-ben tartalmazza a Nemzeti Adó- és Vámhivatallal, a társadalombiztosítással és Önkormányzatokkal szembeni adókötelezettségeket.

**Tényleges nyereségadóról:**

2022-ben és 2023-ban a társasági adó mértéke 9% volt. Az adóalap az adózás előtti eredmény, bizonyos levonható és nem levonható tételekkel módosítva a jogszabályok szerint.

2022-ben és 2023-ban a helyiadó mértéke 2% és innovációs járulék mértéke 0,3%.

A helyi iparüzési adó- és innovációs járulék adó alapja a nettó kamatbevétel és díjbevétel, amelyekkel szemben a következő levonások érvényesíthetőek:

- eladott áruk beszerzési értéke és közvetített szolgáltatások
- alvállalkozói teljesítések
- anyagköltség
- az adóévben felmerült kutatás és fejlesztés közvetlen költségei

Banki különadók:

A hitelintézetek járványügyi helyzettel összefüggő különadóját 2020-ban vezették be, majd 2021. évtől megszűnt. A befizetett összeg 2021. évtől kezdődően - 5 éven át egységesen 20 %-os mértékben - adóvisszatartás formájában csökkenti a tárgyévben fizetendő pénzügyi szervezetek különadóját. A 2020. évben megfizetett 642 millió forintot a Bank az állammal szembeni adójellegű követelésként vette nyilvántartásba.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

2022-ben a pénzügyi szervezetek különadója vonatkozásában a Bank 1 055 millió forint összegű ráfordítást számolt el, befizetéseit pedig 128 millió forinttal csökkentette. Az állammal szemben kimutatott adójellegű követelés is ugyanilyen mértékben csökkent 385 millió forinra.

2023-ben a pénzügyi szervezetek különadója vonatkozásában a Bank 1 303 millió forint összegű ráfordítást számolt el, befizetéseit pedig 128 millió forinttal csökkentette. Az állammal szemben kimutatott adójellegű követelés is ugyanilyen mértékben csökkent 257 millió forintra.

## Az adóráfördítés egyeztetése

| Megnevezés                                                                | 2023.12.31 | 2022.12.31 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Adózás előtti eredmény                                                    | 22 704     | 3 240      |
| Társasági adó mértéke 2023-ban és 2022-ben 9%                             | 2 043      | 292        |
| Helyi iparüzési adó és innovációs járulék társasági adó hatása            | -210       | -104       |
| Egyéb (nem átmeneti) adóalapmódosító tételek adóhatása                    | -16        | 36         |
| Helyi iparüzési adó és innovációs járulék ráfordítás                      | 2 336      | 1 158      |
| Felhasználható veszteség becslés változásának hatása                      | 0          | -191       |
| Helyi iparüzési adóval kapcsolatos halasztott adó becslés változás hatása | 0          | -200       |
| Nyereségadó az átfogó jövedelem kimutatásban**/*                          | 4 153      | 991        |
| <b>Effektív adómérték</b>                                                 | <b>18%</b> | <b>31%</b> |

\* 2022. december 31-i nyereségadó az eredményben részletesen: társasági adó: 163; helyi iparüzési adó: 1 007; innovációs járulék: 151; halasztott adó bevétel: -330

\*\* 2023. december 31-i nyereségadó az eredményben részletesen: társasági adó: 1 101; helyi iparüzési adó: 2 031; innovációs járulék: 305; halasztott adó ráfordítás: 716

A 2020. évi negatív adóalap miatt, a Társasági adótörvény 17.§-ában foglaltak szerint a Bank a következő öt adóévben csökkentheti az adózás előtti eredményét, az adóévi korrigált adóalap 50 százalékáig.

2021-ben a pozitív adózás előtti eredménynek köszönhetően a Bank a 2020-as év elhatárolt veszteségéből (10 821 millió forint) 901 millió forintot használt fel adóalap csökkentésre. Így 2021 végén a következő évekre továbbvihető elhatárolt veszteség összege 9 920 millió forint volt.

2022-ben a pozitív adózás előtti eredménynek köszönhetően a Bank a 2021-ről továbbvihető veszteségéből (9 920 millió forint) 1 808 millió forintot használt fel adóalap csökkentésre. 2022. évben a következő 3 év eredmény-prognózis alapján a 2020-as fennmaradó negatív adóalapjából 8 112 millió forintot vett figyelembe az adózás előtti eredmény csökkentéseként, mely alapra vetítve 730 millió forint halasztott adókövetelést számolt el. A becslés alapján az összes veszteség felhasználható a következő években. A 2021-ben és 2022-ben készített, a veszteség felhasználhatóságának alapjául szolgáló becslés (eredmény-prognózis) változás hatása 2 119 millió forint. A következő évekre továbbvihető elhatárolt veszteség összege 8 112 millió forint.

2023-ban a Bank adózás előtti eredménye lehetővé tette, hogy az előző évekről továbbvihető 8 112 millió forint elhatárolt veszteség teljes összegét felhasználhatja adóalap csökkentésre.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

## Halasztott adók

A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban szereplő halasztott adó, valamint az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban 2023. december 31-én és 2022. december 31-én rögzített változások a következők:

| 2023.12.31.                                                                               | Halasztott<br>adó-<br>követelések | Halasztott<br>adó-<br>kötelezettség | Nettó      | Eredményben<br>elszámolt | Egyéb átfogó<br>eredményrel<br>szemben<br>elszámolt |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|------------|--------------------------|-----------------------------------------------------|
| Eredményrel szemben valós<br>értéken értékelt pénzügyi eszközök<br>a derivatívákat kivéve | 0                                 | 0                                   | 0          | 0                        | 0                                                   |
| Tőkemódszerrel elszámolt<br>befektetések                                                  | 0                                 | 0                                   | 0          | 0                        | 0                                                   |
| Egyéb pénzügyi és nem pénzügyi<br>eszközök (Immat javak; TE; egyéb<br>eszközök)           | -18                               | 0                                   | -18        | 7                        | 0                                                   |
| Céltartalék                                                                               | 115                               | 0                                   | 115        | 7                        | 0                                                   |
| Veszteségelhatárolás                                                                      | 0                                 | 0                                   | 0          | -730                     | 0                                                   |
| CF fedezeti elszámolás                                                                    | 96                                | 0                                   | 96         | 0                        | -1 593                                              |
| <b>Összesen</b>                                                                           | <b>193</b>                        | <b>0</b>                            | <b>193</b> | <b>-716</b>              | <b>-1 593</b>                                       |

| 2022.12.31.                                                                               | Halasztott<br>adó-<br>követelések | Halasztott<br>adó-<br>kötelezettség | Nettó        | Eredményben<br>elszámolt | Egyéb átfogó<br>eredményrel<br>szemben<br>elszámolt |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------------------|-----------------------------------------------------|
| Eredményrel szemben valós értéken<br>értékelt pénzügyi eszközök a<br>derivatívákat kivéve | 0                                 | 0                                   | 0            | 144                      | 0                                                   |
| Tőkemódszerrel elszámolt<br>befektetések                                                  | 0                                 | 0                                   | 0            | 56                       | 0                                                   |
| Egyéb pénzügyi és nem pénzügyi<br>eszközök (Immat javak; TE; egyéb<br>eszközök)           | -25                               | 0                                   | -25          | -7                       | 0                                                   |
| Céltartalék                                                                               | 108                               | 0                                   | 108          | 108                      | 0                                                   |
| Veszteségelhatárolás                                                                      | 730                               | 0                                   | 730          | 28                       | 0                                                   |
| CF fedezeti elszámolás                                                                    | 1 689                             | 0                                   | 1 689        | 0                        | 387                                                 |
| <b>Összesen</b>                                                                           | <b>2 502</b>                      | <b>0</b>                            | <b>2 502</b> | <b>329</b>               | <b>387</b>                                          |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)***14 MEGJEGYZÉS EGYÉB ESZKÖZÖK**

| Megnevezés                                     | 2023.12.31   | 2022.12.31   |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Pénzügyi instrumentumok</b>                 | <b>2 719</b> | <b>9 426</b> |
| Tárgyidőszakot érintő bevétel elhatárolás*     | 2 109        | 2 075        |
| Felvett hitel kezdeti valós érték különbözet   | 0            | 129          |
| Egyéb eszközök**                               | 610          | 7 222        |
| <b>Nem pénzügyi instrumentumok</b>             | <b>250</b>   | <b>198</b>   |
| Következő időszakot érintő költség elhatárolás | 250          | 197          |
| Egyéb                                          | 0            | 1            |
| <b>Részösszeg</b>                              | <b>2 969</b> | <b>9 624</b> |
| Értékvesztés pénzügyi instrumentumokra         | -7           | -5           |
| <b>Összesen</b>                                | <b>2 962</b> | <b>9 619</b> |

\*Az elhatárolt bevételek meghatározó része segélyhitelek MEHIB díjának elhatárolásából adódik, amely a költségvetés által megtérítésre kerül.

\*\* Az egyéb eszközök soron szereplő tétel két jelentős összegből (4 562 millió forint, illetve 2 641 millió forint) tevődik össze 2022-ben, melyek a PortfoLion I. Regionális Magántőke alap 2023-ban realizált tőkeleszállításának, illetve fizetett hozamának követelések között történő kimutatása.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

**15 MEGJEGYZÉS CÉLTARTALÉK ÉS ÉRTÉKVESZTÉS**

Az alábbi táblázatok az értékvesztés és a céltartalékok 2023. december 31-én és 2022. december 31-én végződő évben történt változásait mutatják.

|                     | Pénzeszközök,<br>pénzeszköz<br>egyenértékesek | Amortizált<br>bekerülési<br>értéken<br>értékelt<br>állampapírok | Amortizált<br>bekerülési<br>értéken<br>értékelt<br>vállalati<br>kötvények | Hitelintézetekkel<br>és biztosító-<br>társaságokkal<br>szembeni<br>követelések | Egyéb<br>ügyletekkel<br>szembeni<br>követelések | Egyéb<br>eszközök | Értékvesztés<br>összesen | IFRS 9<br>Céltartalék | Értékvesztés<br>és<br>céltartalék<br>összesen |
|---------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|
| millió Ft           |                                               |                                                                 |                                                                           |                                                                                |                                                 |                   |                          |                       |                                               |
| <b>2023.01.01</b>   | <b>64</b>                                     | <b>158</b>                                                      | <b>0</b>                                                                  | <b>4 369</b>                                                                   | <b>59 511</b>                                   | <b>5</b>          | <b>64 107</b>            | <b>307</b>            | <b>64 414</b>                                 |
| Tárgyévi képzés     | 3 105                                         | 193                                                             | 276                                                                       | 6 100                                                                          | 17 270                                          | 2                 | 26 946                   | 1 049                 | 27 995                                        |
| Tárgyévi visszairás | -30                                           | -61                                                             | -3                                                                        | -4 611                                                                         | -6 259                                          | 0                 | -10 964                  | -689                  | -11 653                                       |
| Leírás              | 0                                             | 0                                                               | 0                                                                         | 0                                                                              | 0                                               | 0                 | 0                        | 0                     | 0                                             |
| Kivezetés           | 0                                             | 0                                                               | 0                                                                         | 0                                                                              | -1 621                                          | 0                 | -1 621                   | 0                     | -1 621                                        |
| Átértékelés hatása  | 0                                             | 0                                                               | 0                                                                         | -116                                                                           | -1 938                                          | 0                 | -2 054                   | -9                    | -2 063                                        |
| <b>2023.12.31</b>   | <b>3 139</b>                                  | <b>290</b>                                                      | <b>273</b>                                                                | <b>5 742</b>                                                                   | <b>66 963</b>                                   | <b>7</b>          | <b>76 414</b>            | <b>658</b>            | <b>77 072</b>                                 |

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

|                              | Pénzeszközök<br>pénzeszköz<br>egyenértékese | Amortizált<br>bekerülési<br>értéken<br>értékelt<br>állampapírok | Hitelintézetekkel és<br>biztosító-<br>társaságokkal<br>szembeni<br>követelések | Egyéb<br>ügyletekkel<br>szembeni<br>követelések | Egyéb<br>eszközök | Értékvesztés<br>összesen | IFRS 9<br>Céltartalék | Értékvesztés<br>és céltartalék<br>összesen |
|------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------------------------|
| <b>2022. január 1.</b>       | <b>2</b>                                    | <b>94</b>                                                       | <b>1 413</b>                                                                   | <b>30 249</b>                                   | <b>3</b>          | <b>31 761</b>            | <b>144</b>            | <b>31 905</b>                              |
| Tárgyévi képzés              | 62                                          | 64                                                              | 3 499                                                                          | 36 286                                          | 2                 | 39 913                   | 286                   | 40 199                                     |
| Tárgyévi visszaírás          | 0                                           | 0                                                               | -606                                                                           | -9 333                                          | 0                 | -9 939                   | -140                  | -10 079                                    |
| Átértékelés hatása           | 0                                           | 0                                                               | 63                                                                             | 2 309                                           | 0                 | 2 372                    | 17                    | 2 389                                      |
| <b>2022. december 31.</b>    | <b>64</b>                                   | <b>158</b>                                                      | <b>4 369</b>                                                                   | <b>59 511</b>                                   | <b>5</b>          | <b>64 107</b>            | <b>307</b>            | <b>64 414</b>                              |
| <b>Diszkontlebonthatóság</b> | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                                        | <b>-3</b>                                                                      | <b>-1 557</b>                                   | <b>0</b>          | <b>-1 560</b>            | <b>0</b>              | <b>-1 560</b>                              |
| <b>2022. december 31.</b>    | <b>64</b>                                   | <b>158</b>                                                      | <b>4 366</b>                                                                   | <b>57 954</b>                                   | <b>5</b>          | <b>62 547</b>            | <b>307</b>            | <b>62 854</b>                              |

A tárgyévi képzés tartalmazza a tárgyévi során keletkező új ügyletekre elszámolt első értékvesztés képzést is, mely az egyéb ügyletekkel szembeni követelések esetében 6 198 millió forint (2022-ben 8 822 millió forint volt).

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Az alábbi táblázat a nem pénzügyi eszközökre képzett értékvesztést és visszairást mutatja a 2023. december 31-én és a 2022. december 31-én véget ért években.

| millió Ft           | Ingatlanok, gépek és<br>berendezések, Immateriális<br>javak | Ingatlanok, gépek és<br>berendezések, Immateriális<br>javak |
|---------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
|                     | 2023                                                        | 2022                                                        |
| <b>Nyitó</b>        | <b>5</b>                                                    | <b>2</b>                                                    |
| Tárgyévi képzés     | 59                                                          | 5                                                           |
| Tárgyévi visszairás | 0                                                           | -2                                                          |
| Kivezetés           | -18                                                         | 0                                                           |
| Átértékelés hatása  | 0                                                           | 0                                                           |
| <b>Záró</b>         | <b>46</b>                                                   | <b>5</b>                                                    |

A mérleg Céltartalékok sora az IFRS 9 és az IAS37 szerinti, pénzügyi garanciaszerződésekre, hitelnyújtási elkötelezettségekre és peres ügyekre képzett céltartalékokból áll.

| Megnevezés                                                                                        | 2023.12.31   | 2022.12.31   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Hitelintézeteknek és biztosítótársaságoknak nyújtott elkötelezettségek, hitelkeretek és garanciák | 77           | 65           |
| Egyéb ügyfeleknek nyújtott elkötelezettségek, hitelkeretek és garanciák                           | 367          | 211          |
| Hitelígérvények                                                                                   | 214          | 31           |
| <b>IFRS9 szerinti céltartalékok</b>                                                               | <b>658</b>   | <b>307</b>   |
| Személyi jellegű ráfordítások                                                                     | 76           | 0            |
| Le nem zárt peres ügyek*                                                                          | 1 200        | 1 200        |
| <b>IAS37 szerinti céltartalékok</b>                                                               | <b>1 276</b> | <b>1 200</b> |
| <b>Céltartalékok összesen</b>                                                                     | <b>1 934</b> | <b>1 507</b> |

\* Az Eximbank Zrt. és a MEHIB Zrt. által korábban kötött ingatlanbérleti szerződéssel összefüggésben a korábbi bérbeadó keresetet nyújtott be Eximbank Zrt.-vel és a MEHIB Zrt.-vel, mint egyetemleges kötelezettekkel szemben, a per keretében a felperes kötbér és kártérítés jogcímen követelést kíván érvényesíteni az alperesekkel szemben. A per kezdeti szakaszban van, tárgyalásra még nem került sor, az Eximbank Zrt. és a MEHIB Zrt. vitatja a vele szemben érvényesíteni kívánt követelések jogalapján, illetve összecszerűségét.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)***16 MEGJEGYZÉS HITELINTÉZETEKSEL ÉS BIZTOSÍTÓTÁRSASÁGOKKAL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK**

| millió Ft             | 2023.12.31       | 2022.12.31       |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Rövid lejáratú        |                  |                  |
| - külföldi pénznemben | 167 362          | 338 508          |
| - forintban           | 74 782           | 36 338           |
| <b>Részösszeg</b>     | <b>242 144</b>   | <b>374 846</b>   |
| Hosszú lejáratú       |                  |                  |
| - külföldi pénznemben | 622 350          | 491 529          |
| - forintban           | 321 106          | 305 437          |
| <b>Részösszeg</b>     | <b>943 456</b>   | <b>796 966</b>   |
| <b>Összesen</b>       | <b>1 185 600</b> | <b>1 171 812</b> |

**17 MEGJEGYZÉS EGYÉB ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK**

| millió Ft             | 2023.12.31    | 2022.12.31   |
|-----------------------|---------------|--------------|
| Rövid lejáratú        |               |              |
| - külföldi pénznemben | 10 514        | 2 514        |
| - forintban           | 0             | 0            |
| <b>Összesen</b>       | <b>10 514</b> | <b>2 514</b> |

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

## 18 MEGJEGYZÉS KÖTVÉNYKIBOCSÁTÁS

Az alábbi táblázatok az Eximbank által kibocsátott kötvényeket tartalmazzák devizánként külön táblázatban.

### Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

| Kötvény megnevezés                                    | ISIN kód     | Kibocsátás dátuma | Lejárat dátuma | Deviza | Kamatozás           | 2023         |                |              |                |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------------------|----------------|--------|---------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
|                                                       |              |                   |                |        |                     | Névérték     |                | Mérlegérték  |                |
|                                                       |              |                   |                |        |                     | millió USD   | millió Forint  | millió USD   | millió Forint* |
| 2023 USD 144A                                         | US55977YAA64 | 2023.05.04        | 2027.12.04     | USD    | fix (évente) 6.125% | 441          | 152 949        | 439          | 152 042        |
| 2023 USD REGS                                         | XS2618838564 | 2023.05.04        | 2027.12.04     | USD    | fix (évente) 6.125% | 809          | 280 101        | 803          | 278 441        |
| <b>USD Kötvények összesen millió USD és millió Ft</b> |              |                   |                |        |                     | <b>1 250</b> | <b>433 050</b> | <b>1 242</b> | <b>430 482</b> |

\*Ebből az amortizált bekerülési értéken értékelt kibocsátott kötvényen - mint fedezett ügyleten - elszámolt valós érték különbözet értéke: 1 826 millió forint

| Kötvény megnevezés                                    | ISIN kód     | Kibocsátás dátuma | Lejárat dátuma | Deviza | Kamatozás           | 2023         |                |              |                |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------------------|----------------|--------|---------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
|                                                       |              |                   |                |        |                     | Névérték     |                | Mérlegérték  |                |
|                                                       |              |                   |                |        |                     | millió EUR   | millió Forint  | millió EUR   | millió Forint  |
| 2023 EUR REGS                                         | XS2719137965 | 2023.11.16        | 2029.05.16     | EUR    | fix (évente) 6.000% | 1 000        | 382 780        | 1 002        | 383 423        |
| <b>EUR Kötvények összesen millió EUR és millió Ft</b> |              |                   |                |        |                     | <b>1 000</b> | <b>382 780</b> | <b>1 002</b> | <b>383 423</b> |

| Kötvény megnevezés | ISIN kód     | Kibocsátás dátuma | Lejárat dátuma | Deviza | Kamatozás           | 2023     |             | 2022     |             |
|--------------------|--------------|-------------------|----------------|--------|---------------------|----------|-------------|----------|-------------|
|                    |              |                   |                |        |                     | Névérték | Mérlegérték | Névérték | Mérlegérték |
| EXIM 2023/1        | HU0000361399 | 2022.02.09        | 2023.02.08     | HUF    | fix (évente) 5,00%  | 0        | 0           | 22 550   | 23 550      |
| EXIM 2023/1        | HU0000361399 | 2022.02.23        | 2023.02.08     | HUF    | fix (évente) 5,00%  | 0        | 0           | 10 000   | 10 443      |
| EXIM 2023/2        | HU0000361589 | 2022.03.30        | 2023.03.29     | HUF    | fix (évente) 6,20%  | 0        | 0           | 11 650   | 12 185      |
| EXIM 2023/3        | HU0000361787 | 2022.07.14        | 2023.07.13     | HUF    | fix (évente) 8,00%  | 0        | 0           | 16 356   | 16 690      |
| EXIM 2023/3        | HU0000361787 | 2022.07.28        | 2023.07.13     | HUF    | fix (évente) 8,00%  | 0        | 0           | 36 851   | 37 505      |
| EXIM 2023/4        | HU0000361837 | 2022.08.11        | 2023.08.10     | HUF    | fix (évente) 12,00% | 0        | 0           | 30 522   | 31 851      |
| EXIM 2023/4        | HU0000361837 | 2022.08.25        | 2023.08.10     | HUF    | fix (évente) 12,00% | 0        | 0           | 27 900   | 29 046      |

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

| Kötvény megnevezés | ISIN kód     | Kibocsátás dátuma | Lejárat dátuma | Deviza | Kamatozás           | 2023     |             | 2022     |             |
|--------------------|--------------|-------------------|----------------|--------|---------------------|----------|-------------|----------|-------------|
|                    |              |                   |                |        |                     | Névérték | Mérlegérték | Névérték | Mérlegérték |
| EXIM 2023/5        | HU0000361878 | 2022.09.08        | 2023.09.07     | HUF    | fix (évente) 13,00% | 0        | 0           | 28 264   | 29 181      |
| EXIM 2023/5        | HU0000361878 | 2022.09.22        | 2023.09.07     | HUF    | fix (évente) 13,00% | 0        | 0           | 10 490   | 10 808      |
| EXIM 2023/6        | HU0000361902 | 2022.10.13        | 2023.10.12     | HUF    | fix (évente) 14,00% | 0        | 0           | 34 950   | 35 678      |
| EXIM 2023/7        | HU0000361977 | 2022.11.10        | 2023.11.09     | HUF    | fix (évente) 15,00% | 0        | 0           | 17 812   | 18 200      |
| EXIM 2023/7        | HU0000361977 | 2022.11.24        | 2023.11.09     | HUF    | fix (évente) 15,00% | 0        | 0           | 13 455   | 13 742      |
| EXIM 2023/8        | HU0000362025 | 2022.12.08        | 2023.12.07     | HUF    | fix (évente) 14,00% | 0        | 0           | 12 428   | 12 369      |
| EXIM 2023/8        | HU0000362025 | 2022.12.22        | 2023.12.07     | HUF    | fix (évente) 14,00% | 0        | 0           | 30 914   | 30 604      |
| EXIM 2024/1        | HU0000359435 | 2019.12.19        | 2024.12.04     | HUF    | fix (évente) 1,00%  | 34 000   | 34 034      | 34 000   | 34 044      |
| EXIM 2024/10       | HU0000363197 | 2023.11.29        | 2024.11.27     | HUF    | fix (évente) 10,00% | 15 914   | 16 169      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/10       | HU0000363197 | 2023.12.13        | 2024.12.11     | HUF    | fix (évente) 10,00% | 36 650   | 37 375      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/2        | HU0000362157 | 2023.01.18        | 2024.01.17     | HUF    | fix (évente) 16,00% | 25 247   | 29 077      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/2        | HU0000362157 | 2023.02.01        | 2024.01.17     | HUF    | fix (évente) 16,00% | 34 940   | 40 239      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/3        | HU0000362256 | 2023.02.15        | 2024.02.14     | HUF    | fix (évente) 16,00% | 20 885   | 23 778      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/3        | HU0000362256 | 2023.03.01        | 2024.02.14     | HUF    | fix (évente) 16,00% | 41 142   | 46 831      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/4        | HU0000362322 | 2023.03.16        | 2024.03.14     | HUF    | fix (évente) 16,00% | 38 140   | 42 887      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/4        | HU0000362322 | 2023.03.29        | 2024.03.14     | HUF    | fix (évente) 16,00% | 32 437   | 36 486      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/5        | HU0000362454 | 2023.04.19        | 2024.04.17     | HUF    | fix (évente) 16,00% | 42 904   | 47 576      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/5        | HU0000362454 | 2023.05.10        | 2024.04.17     | HUF    | fix (évente) 16,00% | 34 350   | 38 120      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/6        | HU0000362520 | 2023.05.25        | 2024.05.23     | HUF    | fix (évente) 16,00% | 26 633   | 29 225      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/6        | HU0000362520 | 2023.06.07        | 2024.05.23     | HUF    | fix (évente) 16,00% | 21 556   | 23 749      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/7        | HU0000362710 | 2023.06.21        | 2024.06.19     | HUF    | fix (évente) 12,50% | 25 364   | 26 873      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/7        | HU0000362710 | 2023.07.05        | 2024.07.03     | HUF    | fix (évente) 12,50% | 10 000   | 10 642      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/8        | HU0000362884 | 2023.08.30        | 2024.08.28     | HUF    | fix (évente) 11,00% | 14 250   | 14 763      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/8        | HU0000362884 | 2023.09.20        | 2024.09.18     | HUF    | fix (évente) 11,00% | 33 830   | 35 112      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/9        | HU0000363023 | 2023.10.04        | 2024.10.02     | HUF    | fix (évente) 11,00% | 24 770   | 25 462      | 0        | 0           |
| EXIM 2024/9        | HU0000363023 | 2023.10.16        | 2024.10.02     | HUF    | fix (évente) 11,00% | 14 698   | 15 103      | 0        | 0           |
| EXIM 2025/1        | HU0000360029 | 2020.10.09        | 2025.11.26     | HUF    | fix (évente) 1,65%  | 20 322   | 20 337      | 20 322   | 20 328      |
| EXIM 2025/2        | HU0000362801 | 2023.08.02        | 2025.08.04     | HUF    | fix (évente) 11,00% | 23 304   | 24 370      | 0        | 0           |
| EXIM 2025/3        | HU0000362850 | 2023.08.14        | 2025.08.16     | HUF    | fix (évente) 11,00% | 54 500   | 56 815      | 0        | 0           |
| EXIM 2025/3        | HU0000362850 | 2023.08.30        | 2025.09.09     | HUF    | fix (évente) 11,00% | 48 795   | 51 095      | 0        | 0           |
| EXIM 2025/4        | HU0000362959 | 2023.09.20        | 2025.10.21     | HUF    | fix (évente) 10,50% | 21 061   | 21 787      | 0        | 0           |
| EXIM 2025/4        | HU0000362959 | 2023.10.04        | 2025.10.21     | HUF    | fix (évente) 10,50% | 14 488   | 14 989      | 0        | 0           |

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

| Kötvény megnevezés                      | ISIN kód     | Kibocsátás dátuma | Lejárat dátuma | Deviza | Kamatozás           | 2023             |                  | 2022           |                |
|-----------------------------------------|--------------|-------------------|----------------|--------|---------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|                                         |              |                   |                |        |                     | Névérték         | Mérlegérték      | Névérték       | Mérlegérték    |
| EXIM 2025/4                             | HU0000362959 | 2023.10.16        | 2025.10.18     | HUF    | fix (évente) 10,50% | 13 375           | 13 844           | 0              | 0              |
| EXIM 2026/1                             | HU0000361860 | 2022.08.25        | 2026.04.22     | HUF    | fix (évente) 11,00% | 18 400           | 19 683           | 18 400         | 18 979         |
| EXIM 2026/2                             | HU0000362165 | 2023.01.18        | 2026.01.18     | HUF    | változó (6 havi)    | 43 431           | 45 658           | 0              | 0              |
| EXIM 2026/2                             | HU0000362165 | 2023.02.01        | 2026.01.18     | HUF    | változó (6 havi)    | 22 570           | 23 733           | 0              | 0              |
| EXIM 2027/1                             | HU0000360086 | 2020.11.11        | 2027.10.27     | HUF    | fix (évente) 2,00%  | 30 400           | 30 779           | 30 400         | 30 848         |
| EXIM 2027/1                             | HU0000360086 | 2020.12.09        | 2027.10.27     | HUF    | fix (évente) 2,00%  | 16 280           | 16 454           | 16 280         | 16 483         |
| EXIM 2027/1                             | HU0000360086 | 2021.03.24        | 2027.10.27     | HUF    | fix (évente) 2,00%  | 10 710           | 10 674           | 10 710         | 10 656         |
| EXIM 2027/1                             | HU0000360086 | 2021.04.28        | 2027.10.27     | HUF    | fix (évente) 2,00%  | 14 570           | 14 605           | 14 570         | 14 601         |
| EXIM 2027/1                             | HU0000360086 | 2021.06.09        | 2027.10.27     | HUF    | fix (évente) 2,00%  | 16 920           | 16 754           | 16 920         | 16 698         |
| EXIM 2027/1                             | HU0000360086 | 2021.06.30        | 2027.10.27     | HUF    | fix (évente) 2,00%  | 20 200           | 19 937           | 20 200         | 19 855         |
| EXIM 2028/1                             | HU0000362280 | 2023.03.01        | 2028.03.01     | HUF    | változó (6 havi)    | 49 950           | 50 605           | 0              | 0              |
| EXIM 2028/1                             | HU0000362280 | 2023.03.16        | 2028.03.01     | HUF    | változó (6 havi)    | 36 150           | 36 571           | 0              | 0              |
| EXIM 2028/1                             | HU0000362280 | 2023.04.05        | 2028.03.01     | HUF    | változó (6 havi)    | 48 165           | 48 674           | 0              | 0              |
| EXIM 2028/1                             | HU0000362280 | 2023.04.19        | 2028.03.01     | HUF    | változó (6 havi)    | 44 200           | 44 630           | 0              | 0              |
| EXIM 2029/1                             | HU0000360763 | 2021.09.01        | 2029.05.23     | HUF    | fix (évente) 2,50%  | 16 505           | 16 504           | 16 505         | 16 462         |
| EXIM 2029/1                             | HU0000360763 | 2021.09.29        | 2029.05.23     | HUF    | fix (évente) 2,50%  | 8 850            | 8 695            | 8 850          | 8 647          |
| <b>HUF Kötvények összesen millió Ft</b> |              |                   |                |        |                     | <b>1 120 856</b> | <b>1 180 694</b> | <b>511 299</b> | <b>519 453</b> |

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG****Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz***(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

A Bank 2023. során kilenc új éven belüli fix kamatozású forint kötvényt bocsátott ki összesen 493,7 milliárd forint névértékben, három új éven túli fix kamatozású forint kötvényt, összesen 175,5 milliárd forint névértékben, valamint két új változó kamatozású forint kötvényt, összesen 244,6 milliárd forint névértékben. Az év során nyolc forintkötvény járt le összesen 304,1 milliárd forint névértékben.

A Bank 2023. során két alkalommal bocsátott ki nemzetközi kötvényt, mindkét alkalommal éven túli lejáratra, fix kamatozással, 1 250 millió dollár és 1 000 millió euró névértékben. Mindkét kötvénysorozat a Londoni Értéktőzsdén került tőzsdei jegyzésre.

A Bank 2022. során nyolc új éven belüli fix kamatozású forint kötvényt bocsátott ki, összesen 304,1 milliárd forint névértékben, valamint egy új éven túli fix kamatozású forint kötvényt bocsátott ki, összesen 18,4 milliárd forint névértékben.

Az év során öt forintkötvény járt le, összesen 194,9 milliárd forint névértékben.

A magyar jogszabályok szerint kibocsátott valamennyi kötvénysorozat a Budapesti Értéktőzsdén került tőzsdei jegyzésre.

A Bank a kibocsátások időpontjai óta nem vásárolt vissza saját értékpapírt.

A kibocsátott kötvények effektív kamat ráfordítása 2023-ban 135 362 millió forint (2022-ben 16 722 millió forint) 1 és 18 % (2022-ben 1 és 16%) közötti effektív kamatlábak használatával.

| millió Ft             | 2023.01.01     | Kibocsátás       | Effektív kamat ráfordítás | Kamat fizetés  | Visszaváltás (NÉ) | Valós érték különbözet* | Deviza árfolyam különbözet | 2023.12.31       |
|-----------------------|----------------|------------------|---------------------------|----------------|-------------------|-------------------------|----------------------------|------------------|
| EUR kötvények         | 0              | 374 248          | 2 788                     | 0              | 0                 | 0                       | 6 387                      | 383 423          |
| HUF kötvények         | 519 453        | 910 042          | 114 019                   | -58 679        | -304 142          | 0                       | 0                          | 1 180 693        |
| USD kötvények         | 0              | 415 486          | 18 554                    | -15 569        | 0                 | 1 826                   | 10 186                     | 430 483          |
| <b>Összes kötvény</b> | <b>519 453</b> | <b>1 699 776</b> | <b>135 362</b>            | <b>-74 248</b> | <b>-304 142</b>   | <b>1 826</b>            | <b>16 573</b>              | <b>1 994 599</b> |

\* A kibocsátott kötvényen - mint fedezett ügyleten - elszámolt valós érték különbözet

| millió Ft             | 2022.01.01     | Kibocsátás     | Effektív kamat ráfordítás | Kamat fizetés | Visszaváltás (NÉ) | Valós érték különbözet | Deviza árfolyam különbözet | 2022.12.31     |
|-----------------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------|-------------------|------------------------|----------------------------|----------------|
| HUF kötvények         | 383 788        | 319 570        | 16 722                    | -5 688        | -194 939          | 0                      | 0                          | 519 453        |
| <b>Összes kötvény</b> | <b>383 788</b> | <b>319 570</b> | <b>16 722</b>             | <b>-5 688</b> | <b>-194 939</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>                   | <b>519 453</b> |

millió Ft

Rövid lejáratú

- külföldi pénznemben

- forintban

**Részösszeg**

Hosszú lejáratú

- külföldi pénznemben

- forintban

**Részösszeg****Összesen****2023.12.31****2022.12.31**

4 813

0

594 642

313 390

**599 455****313 390**

809 092

0

586 052

206 063

**1 395 144****206 063****1 994 599****519 453**

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Az alábbi táblázat a kibocsátott kötvények elemzését mutatja be szerződéses lejárat szerinti bontásban (azaz egy ügylet a szerződés szerinti lejárat alapján kizárólag egy tartományban szerepel) 2023. december 31-én és 2022. december 31-én.

| millió Ft                     | 2023.12.31       | 2022.12.31     |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Külföldi devizanemben:</b> |                  |                |
| 1 hónapon belüli              | 0                | 0              |
| 1 és 3 hónap között           | 0                | 0              |
| 3 hónap és 1 év között        | 0                | 0              |
| 1 és 5 év között              | 430 481          | 0              |
| 5 év felett                   | 383 424          | 0              |
| <b>Részösszeg</b>             | <b>813 905</b>   | <b>0</b>       |
| <b>Forintban</b>              |                  |                |
| 1 hónapon belüli              | 69 317           | 0              |
| 1 és 3 hónap között           | 149 982          | 46 178         |
| 3 hónap és 1 év között        | 354 204          | 265 674        |
| 1 és 5 év között              | 581 993          | 182 493        |
| 5 év felett                   | 25 198           | 25 108         |
| <b>Részösszeg</b>             | <b>1 180 694</b> | <b>519 453</b> |
| <b>Összesen</b>               | <b>1 994 599</b> | <b>519 453</b> |

**19 MEGJEGYZÉS EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK**

| Megnevezés                                  | 2023.12.31   | 2022.12.31   |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Pénzügyi instrumentumok</b>              | <b>6 768</b> | <b>7 414</b> |
| MEHIB biztosítás*                           | 1 690        | 1 690        |
| Felvett hitel kezdeti valósérték különbözet | 0            | 524          |
| Lízing kötelezettség                        | 972          | 1 422        |
| Költség elhatárolás                         | 2 020        | 1 445        |
| Egyéb**                                     | 2 086        | 2 333        |
| <b>Nem pénzügyi instrumentumok</b>          | <b>455</b>   | <b>649</b>   |
| Egyéb                                       | 293          | 270          |
| Bevétel elhatárolás                         | 162          | 379          |
| <b>Összesen</b>                             | <b>7 223</b> | <b>8 063</b> |

\* Egy MEHIB biztosítással fedezett segélyhitel ügylet biztosítási díját tartalmazza

\*\* Az egyéb kategórián belüli legjelentősebb tétel 2023-ban a kamatkiegyenlítés keretében keletkezett befizetési kötelezettség (731 millió forint), 2022-ben a brüsszeli szankciók miatt letéti számlára érkezett törlesztő részlet volt (1 676 millió forint).

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

## 20 MEGJEGYZÉS SAJÁT TŐKE

| millió Ft                   | 2023.12.31     | 2022.12.31     |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Jegyzett tőke               | 340 000        | 310 000        |
| Tőketartalék árszó          | 400            | 400            |
| Eredménytartalék            | 63 520         | 48 849         |
| Általános tartalék          | 15 351         | 11 471         |
| Fedezeti ügyletek tartaléka | -975           | -17 082        |
| Deviza átszámítási tartalék | 632            | 1 574          |
| <b>Összesen</b>             | <b>418 928</b> | <b>355 212</b> |

Az általános tartalékot a Bank felhasználja a tárgyévi veszteségre 2013. évi CCXXXVII. törvény (Hpt.) 83 § (5) bekezdése alapján, melynek részletezését a következő táblázat szemlélteti. A Bank a Szt. 114/B § alapján saját tőke megfeleltetési táblát készít.

|                                           | Jegyzett tőke  | Tőke-tartalék | Eredmény-tartalék | Általános tartalék (Lekötött tartalék) | Fedezeti ügyletek tartaléka | Deviza átszámítási tartalék | Saját tőke összesen |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|----------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>2023.12.31</b>                         |                |               |                   |                                        |                             |                             |                     |
| Jegyzett tőke                             | 340 000        |               |                   |                                        |                             |                             | 340 000             |
| Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-) |                |               |                   |                                        |                             |                             | 0                   |
| Tőketartalék                              |                | 400           |                   |                                        |                             |                             | 400                 |
| Általános tartalék                        |                |               |                   | 15 351                                 |                             |                             | 15 351              |
| ebből Hpt. alapján kötelezően megképzendő |                |               |                   | 4 306                                  |                             |                             | 4 306               |
| Eredménytartalék +/-                      |                |               | 63 520            |                                        |                             |                             | 63 520              |
| Lekötött tartalék                         |                |               |                   |                                        |                             |                             | 0                   |
| Értékelési tartalék                       |                |               |                   |                                        | -975                        | 632                         | -343                |
| <b>Saját tőke összesen</b>                | <b>340 000</b> | <b>400</b>    | <b>63 520</b>     | <b>15 351</b>                          | <b>-975</b>                 | <b>632</b>                  | <b>418 928</b>      |

|                                           | Jegyzett tőke  | Tőke-tartalék | Eredmény-tartalék | Általános tartalék (Lekötött tartalék) | Fedezeti ügyletek tartaléka | Deviza átszámítási tartalék | Saját tőke összesen |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|----------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>2022.12.31.</b>                        |                |               |                   |                                        |                             |                             |                     |
| Jegyzett tőke                             | 310 000        |               |                   |                                        |                             |                             | 310 000             |
| Jegyzett, de be nem fizetett tőke (-)     |                |               |                   |                                        |                             |                             | 0                   |
| Tőketartalék                              |                | 400           |                   |                                        |                             |                             | 400                 |
| Általános tartalék                        |                |               |                   | 11 471                                 |                             |                             | 11 471              |
| ebből Hpt. Alapján kötelezően megképzendő |                |               |                   | 2 451                                  |                             |                             | 2 451               |
| Eredménytartalék +/-                      |                |               | 48 849            |                                        |                             |                             | 48 849              |
| Lekötött tartalék                         |                |               |                   |                                        |                             |                             | 0                   |
| Értékelési tartalék                       |                |               |                   |                                        | -17 082                     | 1 574                       | -15 508             |
| <b>Saját tőke összesen</b>                | <b>310 000</b> | <b>400</b>    | <b>48 849</b>     | <b>11 471</b>                          | <b>-17 082</b>              | <b>1 574</b>                | <b>355 212</b>      |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG****Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz***(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

millió Ft

Cégbíróságon bejegyzett tőke

Kötelezettségként megjelenített instrumentumok (-)

IFRS szerinti jegyzett tőke

|                                                    | <b>2023.12.31.</b> | <b>2022.12.31.</b> |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cégbíróságon bejegyzett tőke                       | 340 000            | 310 000            |
| Kötelezettségként megjelenített instrumentumok (-) | 0                  | 0                  |
| IFRS szerinti jegyzett tőke                        | 340 000            | 310 000            |

| millió Ft                                                                                                    | <b>2023.12.31.</b> | <b>2022.12.31.</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Eredménytartalék                                                                                             | 63 520             | 48 849             |
| Befektetési célú ingatlanok valós értékének növekedése miatt elszámolt halmozott nem realizált nyeresége (-) | 0                  | 0                  |
| Kapcsolódó, IAS 12 Nyereségadók című standard alapján elszámolt nyereségadó halmozott összege (+)            | 0                  | 0                  |
| <b>Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék</b>                                          | <b>63 520</b>      | <b>48 849</b>      |

2023. május 16-én az Alapító a jegyzett tőke emelése mellett döntött 6 000 db 5 millió forint névértékű, az eddigi kibocsátott törzsrészesvényekkel azonos sorozatba tartozó törzsrészesvények kibocsátásával, amellyel a jegyzett tőke 30 000 millió forinttal növekedett. A bejegyzést követően a Banknak összesen 68 000 darab, 5 millió forint névértékű részesvénye van, így az alaptőke összege 340 000 millió forint.

A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény („Hpt”) 83. § (2) bekezdése alapján a Banknak a tárgyévi adózott eredménye 10%-át szükséges átcsoportosítani az általános tartalékok közé, amely a jövőbeni veszteségek fedezésére szolgál. A tárgyévben az előző évi adózott eredmény 90%-a, a 10%-os kötelező tartalékkal csökkentett rész, 2 025 millió forint, az alapító döntése alapján, átvezetésre került az általános tartalékba, ezzel annak összegét 13 496 millió forint-ra módosította. A tárgyévi eredmény alapján képzendő kötelező tartalék 1 855 millió forint növekedést jelent.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

## 21 MEGJEGYZÉS HITELKERETEK, ÍGÉRVÉNYEK ÉS FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

Az Exim törvény értelmében a Magyar Állam az Eximbank által kibocsátott, egyes meghatározott garanciák tekintetében is törvényi biztosítékot nyújt. Az Eximbank garancia portfóliója elsősorban a bankoknak kibocsátott exporthitel-garanciákból áll, és egyéb exporthoz kapcsolódó garanciákból (beleértve a hitelfedezeti, előleg, jólteljesítési és tender garanciákat), amelyeket elsősorban a vállalati ügyfelek számára bocsátottak ki.

A törvényes garanciavállalással kapcsolatban a Magyar Állam kötelezettségeire az éves központi költségvetés felső határt határozott meg. Magyarország 2023. évi központi költségvetéséről szóló 2022. évi XXV. törvény 54.§ (2) bekezdése a központi költségvetés terhére vállalt export-hitel és egyéb export célú garanciaügyletek 2023. évi felső határát összesen 100 milliárd forintban határozta meg (egyezően a 2022-ben meghatározott 100 milliárd forint összeggel). A Kormányrendelet a törvényes garanciavállalásra bizonyos feltételeket határoz meg, ideértve azt is, hogy valamennyi olyan hitelmegállapodásnak, amelyhez az Eximbank államilag támogatott exporthitel-garanciát nyújt, meg kell felelnie az OECD iránymutatásainak.

2023. december 31-én a Bank teljes 86 975 millió forint garancia portfóliójából 86 722 millió forint állami garanciával volt biztosított (2022-ben 28 782 millió forintból 28 525 millió forint volt állami garanciával, illetve kezességgel biztosított).

A Bank garancia portfóliójának fennmaradó 1%-a (amelyeket saját felelősségére bocsátott ki) olyan exporthitel-garanciákhoz kapcsolódik, ahol az alapul szolgáló hitelek- főként az export jellegéből vagy természetéből adódóan - az OECD-iránymutatásokon kívül esnek, és ennek következtében nem minősülnek a Kormányrendelet szerinti garanciának.

Az Eximbank által az állami készfizető kezességvállalás mellett kibocsátott, be nem váltott garanciák állománya a 2022. év végi 28 525 millió forintról 2023. év végére 86 722 millió forintra nőtt.

A 16/1998. (V.20.) PM rendelet 2.§ (6) bekezdés előírásainak megfelelően az Eximbank a központi költségvetés kockázatának felmérése céljából, az állami készfizető kezességgel fedezett exportcélú garanciaügyletekből adódó be nem váltott kötelezettségeket negyedévente rendszeresen a saját kockázatra vállalt kötelezettséggel azonos módon külön is minősíti.

Az állami készfizető kezességvállalás mellett kibocsátott garanciák a rendelet előírásai szerinti minősítése alapján az egyes minősítési kategóriákba tartozó állományának nagysága:

| Megnevezés      | 2023.12.31    | 2022.12.31    |
|-----------------|---------------|---------------|
| Teljesítő       | 86 722        | 26 174        |
| Nem teljesítő   | 0             | 2 351         |
| <b>Összesen</b> | <b>86 722</b> | <b>28 525</b> |

A pénzügyi garanciaszerződések és hitelnújtási elkötelezettségek 2023. december 31-én és 2022. december 31-én a következőképpen alakultak:

| Megnevezés                               | 2023.12.31.    | 2022.12.31.    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Le nem hívott hitelkeretek, ígérvények   | 734 878        | 668 041        |
| Az állam által biztosított garanciák     | 86 722         | 28 525         |
| Az állam által biztosított kezesség      | 0              | 0              |
| Az állam által nem biztosított garanciák | 254            | 257            |
| Akkreditívek                             | 1 148          | 75             |
| <b>Összesen</b>                          | <b>823 001</b> | <b>696 898</b> |

A hitelkeretek a Bank jelenlegi hitelmegállapodásai szerinti le nem hívott összegeket jelentik. A Bank hitelkeretei elsősorban a bankokkal kötött export refinanszírozási termékeivel kapcsolatosak.

Az MNB által indított NHP program 693 millió forint összegű forrás oldali felvett hiteleinek 100% -a – az MNB előírásainak megfelelően – államkötvényekkel és vevőkövetelésekkel biztosított. Az NHP források a

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG****Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz***(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek soron, míg az értékpapírok az Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok mérleg soron szerepelnek.

A fenti számok nem tartalmazzák a tőkealapokhoz kapcsolódó kötelezettségvállalások és hozzájárulások fennmaradó, még meg nem fizetett részét, ezek bemutatására az alábbi táblázatban kerül sor. A fennmaradó összegek kifizetése függ az alapkezelők jövőbeni befektetési döntéseitől és az alapkezelők lehívásaitól, ezért függő kötelezettségként kerülnek kimutatásra, mivel a Banknak kérelem esetén teljesíteni kell a rá eső összeg befizetését (lásd a 9. és 10. megjegyzéseket):

| Név                                       | Kötelezettségvállalás                |                                      | Megjegyzés     |
|-------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
|                                           | 2023.12.31                           | 2022.12.31                           |                |
| China-CEE Fund                            | 30 000 000 USD<br>(10 393 millió Ft) | 30 000 000 USD<br>(11 270 millió Ft) | 9. megjegyzés  |
| China-CEE Fund II.                        | 32 315 678 USD<br>(11 195 millió Ft) | 32 878 179 USD<br>(12 352 millió Ft) | 9. megjegyzés  |
| Columbus                                  | 6 006 millió Ft                      | 22 048 millió Ft                     | 10. megjegyzés |
| East West                                 | 216 000 EUR<br>(83 millió Ft)        | 692 000 EUR<br>(277 millió Ft)       | 9. megjegyzés  |
| Enter Tomorrow Europe<br>Magántőkealap    | 5 309 720 EUR<br>(2 032 millió Ft)   | 5 309 720 EUR<br>(2 125 millió Ft)   | 10. megjegyzés |
| Európa Agrár Magántőkealap                | 10 270 664 EUR<br>(3 931 millió Ft)  | 12 580 664 EUR<br>(5 035 millió Ft)  | 10. megjegyzés |
| Herius - 1 Magántőkealap                  | 2 118 748 EUR<br>(811 millió Ft)     | 42 637 076 EUR<br>(17 065 millió Ft) | 10. megjegyzés |
| Hungarian - Kazakh Cooperation<br>Fund    | 6 538 278 USD<br>(2 265 millió Ft)   | 7 004 766 USD<br>(2 632 millió Ft)   | 9. megjegyzés  |
| IFC FIG Fund                              | 27 663 630 USD<br>(9 584 millió Ft)  | 28 676 050 USD<br>(10 773 millió Ft) | 9. megjegyzés  |
| Innova - 1 Magántőkealap                  | 5 900 millió Ft                      | 9 000 millió Ft                      | 10. megjegyzés |
| Közép-Ázsiai Kifektetési<br>Magántőkealap | 45 000 000 USD<br>(15 590 millió Ft) | -                                    | 10. megjegyzés |
| Magyar-Amerikai Magántőkealap             | 40 000 000 USD<br>(13 858 millió Ft) | -                                    | 10. megjegyzés |
| Portfolion Regionális<br>Magántőkealap    | -                                    | 313 millió Ft                        | 10. megjegyzés |
| Portfolion Regionális<br>Magántőkealap II | 4 896 millió Ft                      | 6 057 millió Ft                      | 10. megjegyzés |
| SINO-CEE Fund                             | 33 251 778 EUR<br>(12 728 millió Ft) | 33 488 494 EUR<br>(13 404 millió Ft) | 9. megjegyzés  |
| Three Seas Initiative Investment<br>Fund  | 3 973 264 EUR<br>(1 521 millió Ft)   | 9 058 923 EUR<br>(3 626 millió Ft)   | 9. megjegyzés  |

A Magyar Állam készfizető kezességvállalása mellett vállalt garanciák beváltása esetén a költségvetési forrásból kifizetett tartozás összegében az ügyféllel szemben fennálló követelések – mint az ügyfél állammal szembeni tartozásának – összegei mindaddig, amíg az ügyfél annak összegét pénzügyileg nem rendezi. Ezek és az ezen beváltott garanciák után felszámított kamatok és késedelmi kamatok összegét a Bank a nullás számlaosztályban tartja nyilván.:

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Költségvetési készfizető kezesség érvényesítésével beváltott garanciákból eredő ügyfelekkel szembeni követelések, illetve állammal szembeni tartozások alakulása 2023. és 2022. éveken:

| millió Ft                                                    | Alapkövetelés | Késedelmi kamat követelés | Összesen |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------|----------|
| Nyitóállomány 2022.01.01.                                    | 2 673         | 1 823                     | 4 496    |
| Növekedések beváltásból és egyéb volumen változásból eredően | 0             | 123                       | 123      |
| Megtérülések (-)                                             | 0             | 0                         | 0        |
| Záró állomány 2022.12.31.                                    | 2 673         | 1 946                     | 4 619    |
| Nyitóállomány 2023.01.01.                                    | 2 673         | 1 946                     | 4 619    |
| Növekedések beváltásból és egyéb volumen változásból eredően | 0             | 123                       | 123      |
| Megtérülések (-)                                             | 0             | 0                         | 0        |
| Záró állomány 2023.12.31.                                    | 2673          | 2069                      | 4742     |

**22 MEGJEGYZÉS KAMATBEVÉTELEK ÉS KAMATRÁFORDÍTÁSOK****Megnevezés****Kamatbevételek***Effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatbevételek*

Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések

Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések

Kamatkiegyenlítés\*

Pénzügyi hitellel kapcsolatos kamatkiegyenlítés

Vállalati hitellel kapcsolatos kamatkiegyenlítés

Vállalati kötvénnyel kapcsolatos kamatkiegyenlítés

Értékpapírok

*Egyéb kamatbevételek*

Fedezeti célú kamatcsere ügyletek kamatbevétele

**Összesen****2023.12.31****2022.12.31**

262 418

89 454

96 071

-1 350

25 773

4 958

126 708

80 964

112 750

72 442

14 759

8 522

-801

0

13 866

4 882

50 169

2 888

50 169

2 888

**312 587****92 342**

A vállalati kötvényen összességében pozitív volt a kamatbevétel, az ezzel kapcsolatos kamatkiegyenlítés azért mínusz, mert befizetési kötelezettségünk volt az ügyleten, azaz a 3.13 pont szerinti bázisköltség alacsonyabb volt a 2023 év folyamán, mint az ügyleti kamat.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

| Megnevezés                                                            | 2023.12.31     | 2022.12.31    |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Kamat és kamatjellegű ráfordítások</b>                             |                |               |
| <i>Effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatráfordítások</i>       | 206 244        | 43 788        |
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek | 70 326         | 26 790        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek                            | 557            | 276           |
| Kibocsátott kötvények                                                 | 135 361        | 16 722        |
| <i>Egyéb kamatráfordítások</i>                                        | 45 346         | 37            |
| Fedezeti célú kamatcsere ügyletek kamatráfordítása                    | 45 333         | 0             |
| Devizacsere ügyletek kamatráfordítása                                 | 0              | 17            |
| Lízing                                                                | 13             | 20            |
| <b>Összesen</b>                                                       | <b>251 590</b> | <b>43 825</b> |
| <b>Nettó kamat és kamatjellegű eredmény</b>                           | <b>60 997</b>  | <b>48 517</b> |

\* A kamatkiegyenlítési rendszerről szóló 85/1998 (V.6.) Kormányrendelet és a kötött segélyhitelekéről szóló 232/2003 (XII.16.) Kormányrendelet szabályaival összhangban a Bank kamatkompenzációt kap a Magyar Államtól a különleges finanszírozási lehetőségekért. Lásd a 3.13. megjegyzést.

A kárenyhítő hitelek folyosítása következtében keletkezett negatív kamat összegét piaci kamatozásúra módosítja az ügylethez kapcsolódó, az állam által nyújtott kamatkiegyenlítési támogatás összege. A kamatkiegyenlítés és a negatív kamat összegét az előbbiekkal összhangban a hitel cashflow részeként kezeljük az effektív kamat meghatározásakor, valamint a negatív kamatot kamatbevétel csökkentő tételként mutatjuk ki.

2023-ban a Stage 3-ban lévő eszközök (javarészt „Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések”, illetve elenyésző arányban „hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések”) kamatbevétele 3 342 millió forint volt az effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatbevételek közül (a bruttó amortizált bekerülési értékre számolva 6 501 millió forint lenne).

| <b>Kamatkiegyenlítési rendszerrel kapcsolatos elszámolások</b> | <b>2023.12.31</b> | <b>2022.12.31</b> |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pénzügyileg rendezett igény                                    | 120 235           | 63 720            |
| Pénzügyileg rendezett befizetési kötelezettség                 | -3 130            | -285              |
| <b>Egyenleg</b>                                                | <b>117 105</b>    | <b>63 435</b>     |

A kamatkiegyenlítési rendszer keretében a központi költségvetéssel elszámolható kiegyenlítés forrásául szolgáló összeg Gazdaságfejlesztési Minisztérium Központi kezelésű előirányzatát a Magyarország 2023. évi központi költségvetéséről szóló 2022. évi XXV. törvény 100 000 millió forintban határozta meg. A 2366/2023. számú Korm. határozat biztosította az előirányzat 22 000 millió forinttal történő túllépését. Az összesen 122 000 millió forint előirányzathoz 120 235 millió forint került lehívásra és kifizetésre.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

| <b>Kötött segélyhitelezéssel kapcsolatos elszámolások</b>     | <b>2023.12.31</b> | <b>2022.12.31</b> |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pénzügyileg rendezett adományelem igény*                      | 4 606             | 2 360             |
| Pénzügyileg rendezett kamattámogatási igény                   | 2 950             | 1 356             |
| Pénzügyileg rendezett kamattámogatás befizetési kötelezettség | -12               | -77               |
| Pénzügyileg rendezett díjvisszatérítés                        | 0                 | 0                 |
| <b>Egyenleg</b>                                               | <b>7 544</b>      | <b>3 639</b>      |

\* A kötött segélyhitelek Magyar Állam által a Bank részére megtérített MEHIB biztosítási díja.

A kötött segélyhitelezés keretében az Eximbank által a központi költségvetéssel elszámolható kamattámogatás forrásául szolgáló összeg Külgazdasági és Külügyminisztérium Fejezeti kezelésű előirányzatát a Magyarország 2023. évi központi költségvetéséről szóló 2022. évi XXV. törvény 9 818,5 millió forintban határozta meg. Az összesen 9 818,5 millió forint előirányzataból 7 556 millió forint került lehívásra és kifizetésre.

**23 MEGJEGYZÉS NETTÓ DÍJ- ÉS JUTALÉKEREDMÉNY**

| <b>Megnevezés</b>                   | <b>2023.12.31</b> | <b>2022.12.31</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Díj és jutalék bevételek</u>     |                   |                   |
| Állam által fedezett garanciák      | 387               | 729               |
| Állam által fedezett kezesség       | 0                 | 6                 |
| Állam által nem fedezett garanciák  | 6                 | 9                 |
| Egyéb                               | 550               | 163               |
| <b>Összesen</b>                     | <b>943</b>        | <b>907</b>        |
| <u>Díj és jutalék ráfordítások</u>  |                   |                   |
| Garancia díjak                      | 55                | 93                |
| Egyéb                               | 270               | 197               |
| <b>Összesen</b>                     | <b>325</b>        | <b>290</b>        |
| <b>Nettó díj és jutalék bevétel</b> | <b>618</b>        | <b>617</b>        |

A fenti táblázatban szereplő bevételek és ráfordítások az IFRS 15 alapján kerültek elszámolásra.

Az állami exporthitel-ügynökség feladatai megosztásra kerülnek az Eximbank és a MEHIB között. Míg az Eximbank export- és exportfinanszírozással, valamint exporthoz kapcsolódó garanciák nyújtásával foglalkozik, addig a MEHIB exporthitel-biztosítást nyújt az exportőröknek vagy a bankjaiknak, ideértve az Eximbank egyes hitelfelvevőit is.

Az Eximbankot a Magyar Állam felhatalmazza arra, hogy hitelfelvevők részére hitelt nyújtson a kormányközi megállapodásokon alapuló segélyhitelek rendszerén keresztül a fejlődő országok új piacainak elérése céljából. A segélyhiteleket a magyar exportőrnek folyósítják, az Eximbank által nyújtott segélyhitel speciális kamatfeltételeket és biztosítási díj formájában nyújtott támogatást tartalmaz.

A segélyhitelekről szóló 232/2003 (XII.16.) Kormányrendelet szabályaival és feltételeivel összhangban a Bank a támogatás teljes összegét (biztosítási díjat) megkapja a Magyar Államtól kompenzáció formájában.

Az Eximbank által, a MEHIB-nek fizetendő biztosítási díjat, és a Magyar Államtól visszaigényelt biztosítási díjat (a MEHIB-nek fizetendő biztosítási díjak fedezésére) a kapcsolódó hitelkövetelések tranzakciós költségének kell tekinteni, amely szerves részét képezi ezen ügyletek effektív kamatlábnak, ezért ezen tételek díjbevételeként és díjrátfordításként nem kerülnek bemutatásra.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Az OECD iránymutatásai szerint a hitelfelvevőknek a megkötött segélyhitelek alapján legalább 35%-kal alacsonyabb kamatot kell fizetni, mint az Eximbank szokásos hitelezés keretében felszámított kamat.

Az OECD irányelveivel összhangban a MEHIB biztosítás az Eximbank által kötött segélyhitel tőke és kamatösszegének 100%-át fedezi.

A 2022 és 2023 években a Banknak a központi költségvetés terhére vállalt és beváltott garanciákkal és megtérülésekkel kapcsolatos költségvetési elszámolása nem volt.

Az Eximbank által állami készfizető kezességvállalás mellett kibocsátott beváltott export-hitel és egyéb export célú garanciákból eredően keletkezett költségvetési fizetési kötelezettség 2023. évi keretét a Magyarország 2023. évi központi költségvetéséről szóló 2022. évi XXV. törvény összesen 1 600 millió forintban határozta meg.

Az alábbi táblázat bemutatja a Bank teljesítmény kötelmének jellegét és ütemezését azon ügyfelekkel fennálló szerződések típusai alapján, amelyek díjbevétel elszámolását eredményezik, és bemutatásra kerülnek az ilyen jellegű szerződések lényeges fizetési feltételei az IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevételstandard alapján.

| Díjbevétel típusa   | A teljesítési kötelelem jellege és lényeges fizetési feltételek                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | IFRS 15 bevétel elszámolás                                                                                                                                                    |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Garanciadíj bevétel | A garanciákhoz két féle díj tartozik. Egyik típushoz tartozik például a kezelési díjak, banki szolgáltatási díjak, postai díjak a garancia kiadásakor fordulnak elő.<br>A másik típusú garanciadíjat időarányosan fizetik. Azon garanciák esetében, ahol a garancia eredeti időtartama kevesebb, mint egy év, a garanciadíj az ügylet kezdetén kerül előre felszámításra. 12 hónapnál hosszabb futamidejű garanciák esetén a díjat előzetesen számítják fel minden fél éves időszakra. | A garanciadíjak lineáris módon kerülnek bevételként elszámolásra, a garancia élettartam végéig.                                                                               |
| Egyéb               | Azon díjak, amelyek a Bank összes bevételéhez képest nem jelentősek: adminisztratív, kötelezettségvállalási, export- és import díjak, stb.<br>A Bank a folyamatos szolgáltatások díjait havonta számítja fel azok teljesítésének időszakában, míg az eseti szolgáltatások díját akkor számítja fel, amikor a tranzakció megtörténik.                                                                                                                                                   | A folyamatos szolgáltatások díja a szolgáltatásnyújtás időszaka alatt időarányosan kerül megjelenítésre.<br>Az eseti díjak az ügylet végrehajtásakor kerülnek megjelenítésre. |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)***24 MEGJEGYZÉS AMORTIZÁLT BEKERÜLÉSI ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK KIVEZETÉSÉBŐL SZÁRMAZÓ EREDMÉNY**

| Megnevezés                                                        | Kivezetett eszköz könyv szerinti értéke 2023.12.31. | Kivezetés eredménye 2023. |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------|
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések | 0                                                   | 0                         |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések                            | 26                                                  | -25                       |
| <b>Összesen</b>                                                   | <b>26</b>                                           | <b>-25</b>                |

| Megnevezés                                                        | Kivezetett eszköz könyv szerinti értéke 2022.12.31. | Kivezetés eredménye 2022. |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------|
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések | 0                                                   | 0                         |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések                            | 0                                                   | 0                         |
| <b>Összesen</b>                                                   | <b>0</b>                                            | <b>0</b>                  |

**25 MEGJEGYZÉS KERESKEDESI ÉS BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGEK EREDMÉNYE**

| Megnevezés                                                                                      | 2023.12.31    | 2022.12.31   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Deviza swap nyeresége vagy vesztesége, nettó                                                    | 21 507        | 11 592       |
| IRS ügyletek valós értékelési nyeresége vagy vesztesége, nettó                                  | -10 415       | 0            |
| Fedezeti ügyletek OCI-ból eredménybe átsorolt része                                             | 6 038         | -11 197      |
| Cash flow fedezeti ügylet hatékonyságból származó eredmény                                      | 1 016         | 2 346        |
| Valós érték fedezeti ügylet, fedezett tételek valós érték kiigazításai miatt elszámolt eredmény | 7 146         | 0            |
| Egyéb deviza nyereség vagy veszteség, nettó*                                                    | -10 864       | 3 448        |
| <b>Deviza nyereség vagy veszteség, nettó</b>                                                    | <b>14 428</b> | <b>6 189</b> |
| Derivatívaikon kívüli FVTPL pénzügyi eszközök nyeresége vagy vesztesége, nettó (9. Megjegyzés)  | -4 351        | -1 941       |
| <b>Összesen</b>                                                                                 | <b>10 077</b> | <b>4 248</b> |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Egyéb deviza nyereség, veszteség ügylettípusonkénti részletezése:

| Megnevezés                                       | 2023.12.31     | 2022.12.31   |
|--------------------------------------------------|----------------|--------------|
| Értékvesztés átértékelési kül vesztesége         | 0              | -2 372       |
| Céltartalék átértékelési kül vesztesége          | 0              | -17          |
| Értékvesztés átértékelési kül nyeresége          | 2 086          | 0            |
| Céltartalék átértékelési kül nyeresége           | 9              | 0            |
| Átértékelési különbözet nyeresége/vesztesége (-) | -12 958        | 5 832        |
| Ügyfél devizakereskedés vesztesége               | -1             | 0            |
| Ügyfél devizakereskedés nyeresége                | 0              | 5            |
| <b>Összesen</b>                                  | <b>-10 864</b> | <b>3 448</b> |

**26 MEGJEGYZÉS EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK, SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK ÉS ÉRTÉKCSÖKKENÉS**

| Megnevezés                                 | 2023.12.31   | 2022.12.31   |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|
| Egyéb bevétel                              | 504          | 0            |
| <b>Egyéb működési bevétel</b>              | <b>504</b>   | <b>0</b>     |
| Anyag- és szolgáltatásjellegű ráfordítások | 2 982        | 3 917        |
| Bankadó *                                  | 1 303        | 1 055        |
| Extraprofit adó**                          | 2 426        | 2 750        |
| Egyéb adminisztrációs ráfordítások         | 1 028        | 890          |
| Egyéb ráfordítás                           | 441          | 128          |
| <b>Egyéb működési ráfordítások</b>         | <b>8 180</b> | <b>8 740</b> |
| <b>Személyi ráfordítások</b>               | <b>5 354</b> | <b>4 786</b> |
| <b>Értékcsökkenés és amortizáció</b>       | <b>1 070</b> | <b>984</b>   |

A dolgozók átlagos állományi létszáma 2023-ban 180 fő volt. (2022: 181 fő)

\*A 2006. LIX. törvény előírásai szerint 2010-től a Bank úgynevezett „bankadó” fizetésére kötelezett. 2017. január 1-jétől a Bank az adóévet megelőző második év mérlegfőösszegét köteles figyelembe venni adóalapként. Az adó mértéke 0,15%, 50 000 millió forintig, és 0,2% 50 000 millió forint felett.

\*\*2022-ben bevezetésre került egy új hitelintézeteket és pénzügyi vállalkozásokat terhelő különadó, az ún. extraprofitadó, melyet a 2022, 2023 és 2024. adóévre kell megfizetni.

A hitelintézeteket és a pénzügyi vállalkozásokat terhelő különadó mértéke 2022-ben a helyi adókról szóló 1990. évi C. törvény (a továbbiakban: Htv.) szerinti, az adóévet megelőző adóévi éves beszámoló alapján meghatározott nettó árbevétel 10%-a.

2023-ban az extraprofitadóról szóló kormányrendeletet módosító 144/2023. (IV.24.) Kr. rendeletben foglaltak szerint az I. és II. félév adókötelezettségét eltérő módon kellett megállapítani. A különadó 2023. január 1. napjától 2023. június 30. napjáig számítandó adóalaprésze a Htv. szerinti, az adóévet megelőző adóévi éves beszámoló alapján meghatározott nettó árbevétel 50 százaléka, csökkentő tételekkel korrigálva. A különadó mértéke az adóalap 8 százaléka. A 2023. július 1. napjától 2023. december 31. napjáig számítandó adóalaprésze az adóévet megelőző adóévi éves beszámoló alapján meghatározott adózás előtti eredmény 50 százaléka, csökkentő és növelő tételekkel korrigálva. A különadó mértéke a Bank esetében az adóalap 10 milliárd forintot meg nem haladó része után 13 %.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

## 27 MEGJEGYZÉS ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK LEJÁRATI ELEMZÉS

Az alábbi táblázat a Bank eszközeit és kötelezettségeit mutatja várható elszámolásuk, rendezésük szerinti megbontásban.

| 2023.12.31                                                                              | 12 hónapon        |                  | Összesen         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                                                                                         | 12 hónapon belüli | túli             |                  |
| Pénzeszközök, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal                                     | 965 358           | 0                | 965 358          |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok                                     | 12 951            | 136 194          | 149 145          |
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések                       | 337 654           | 1 190 654        | 1 528 308        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések                                                  | 437 134           | 423 510          | 860 644          |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú      | 900               | 0                | 900              |
| Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások | 468               | 3 055            | 3 523            |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések                                 | 0                 | 32 824           | 32 824           |
| Részesedések leányvállalatban                                                           | 0                 | 15               | 15               |
| Tőkemódszerrel elszámolt befektetések                                                   | 0                 | 94 444           | 94 444           |
| Immateriális javak                                                                      | 0                 | 2 180            | 2 180            |
| Ingatlanok, gépek, berendezések                                                         | 0                 | 1 633            | 1 633            |
| Egyéb adókövetelések                                                                    | 44                | 257              | 301              |
| Halasztott adó követelések                                                              | 0                 | 194              | 194              |
| Egyéb eszközök                                                                          | 2 961             | 0                | 2 961            |
| <b>Eszközök összesen</b>                                                                | <b>1 757 470</b>  | <b>1 884 960</b> | <b>3 642 430</b> |
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek                   | 242 144           | 943 456          | 1 185 600        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek                                              | 10 514            | 0                | 10 514           |
| Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben való értéken értékelt fedezeti elszámolások  | 269               | 20 898           | 21 167           |
| Kibocsátott értékpapírok                                                                | 599 455           | 1 395 144        | 1 994 599        |
| Céltartalékok                                                                           | 661               | 1 273            | 1 934            |
| Tényleges nyereségadóból származó kötelezettségek                                       | 2 236             | 0                | 2 236            |
| Egyéb adókötelezettségek                                                                | 229               | 0                | 229              |
| Egyéb kötelezettségek                                                                   | 7 223             | 0                | 7 223            |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>                                                         | <b>862 731</b>    | <b>2 360 771</b> | <b>3 223 502</b> |
| <b>Nettó</b>                                                                            | <b>894 739</b>    | <b>-475 811</b>  | <b>418 928</b>   |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

| <b>2022.12.31.</b>                                                                     | <b>12 hónapon belüli</b> | <b>12 hónapon túli</b> | <b>Összesen</b>  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------|
| Pénzeszközök, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal                                    | 186 306                  | 0                      | 186 306          |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok                                    | 24 928                   | 88 128                 | 113 056          |
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések                      | 427 424                  | 768 059                | 1 195 483        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések                                                 | 98 838                   | 348 141                | 446 979          |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú     | 9 746                    | 0                      | 9 746            |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések                                | 0                        | 34 367                 | 34 367           |
| Tőkemódszerrel elszámolt befektetések                                                  | 0                        | 88 973                 | 88 973           |
| Immateriális javak                                                                     | 0                        | 2 251                  | 2 251            |
| Ingatlanok, gépek, berendezések                                                        | 0                        | 1 727                  | 1 727            |
| Egyéb adókövetelések                                                                   | 185                      | 257                    | 442              |
| Halasztott adó követelések                                                             | 0                        | 2 502                  | 2 502            |
| Egyéb eszközök                                                                         | 9 488                    | 131                    | 9 619            |
| <b>Eszközök összesen</b>                                                               | <b>756 915</b>           | <b>1 334 536</b>       | <b>2 091 451</b> |
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek                  | 374 846                  | 796 966                | 1 171 812        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek                                             | 2 514                    | 0                      | 2 514            |
| Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben való értéken értékelt fedezeti elszámolások | 0                        | 32 180                 | 32 180           |
| Kibocsátott értékpapírok                                                               | 313 390                  | 206 063                | 519 453          |
| Céltartalékok                                                                          | 1 324                    | 183                    | 1 507            |
| Adókötelezettségek                                                                     | 710                      | 0                      | 710              |
| Halasztott adó kötelezettségek                                                         | 0                        | 0                      | 0                |
| Egyéb kötelezettségek                                                                  | 7 672                    | 391                    | 8 063            |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>                                                        | <b>700 456</b>           | <b>1 035 783</b>       | <b>1 736 239</b> |
| <b>Nettó</b>                                                                           | <b>56 459</b>            | <b>298 753</b>         | <b>355 212</b>   |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)***28 MEGJEGYZÉS KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ TRANZAKCIÓK****28.1 Munkavállalói juttatások**

A Bank által a munkavállalóinak nyújtott hitelek állománya 2023. december 31-én 153 millió forint volt (2022. december 31-én 189 millió forint). A Bank tárgyévben vezető beosztású személyek részére nem nyújtott hitelt.

Az Igazgatóság, Auditbizottság és a Felügyelőbizottság díjazása 2023-ban 103 millió forint volt (2022-ben 83 millió forint). Nincsenek részvényalapú kifizetések az Igazgatóság vagy a felsővezetők részére.

A vezető állású munkavállalók díjazása 2023-ban 222 millió forint volt (2022-ben 224 millió forint).

Az alábbi táblázat szerinti juttatások illették meg a kulcspozícióban lévő vezetőket 2023-ban millió Ft-ban:

| <b>Megnevezés</b>               | <b>2023.12.31</b> |
|---------------------------------|-------------------|
| Besorolási bér                  | 162               |
| Jutalom/Bónusz                  | 45                |
| Távoll.díj                      | 11                |
| Egészségpénztári hozzájárulás   | 1                 |
| Önk.nypt.munk.hoz.              | 1                 |
| Önk.nypt.munk.hoz.Cafetéria     | 1                 |
| Széchenyi pihenő kártya szállás | 1                 |
| <b>Összesen</b>                 | <b>222</b>        |

Ebből (a) rövid távú juttatások: **172,8**

(b) munkaviszony megszűnése utáni juttatások: **0**

(c) egyéb, hosszú távú juttatások: **0**

(d) végkielégítés: **0**

(e) részvény alapú kifizetések: **0**

Az alábbi táblázat szerinti juttatások illették meg a kulcspozícióban lévő vezetőket 2022-ben millió forintban:

| <b>Megnevezés</b>                           | <b>2022.12.31</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|
| Besorolási bér                              | 149               |
| Egyéb jövedelem (elengedett tarozás)        | 1                 |
| Felmentés (távolléti díj)                   | 9                 |
| Megállapodási díj (átlagkereset kilépéskor) | 40                |
| Szabadság megv.                             | 15                |
| Távoll.díj                                  | 10                |
| <b>Összesen</b>                             | <b>224</b>        |

Ebből (a) rövid távú juttatások: **160**

(b) munkaviszony megszűnése utáni juttatások: **64**

(c) egyéb, hosszú távú juttatások: **0**

(d) végkielégítés: **0**

(e) részvény alapú kifizetések: **0**

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

## 28.2 Kapcsolt vállalkozások

2022. június 1 óta a Magyar Állam nevében a tulajdonosi jogokat az állami vagyon felügyeleteért felelős miniszter gyakorolja.

Az Eximbank, mint állami tulajdonú vállalat él azzal a mentességgel, hogy – az egyedileg vagy kollektíven jelentős ügyletek kivételével – nem teszi közzé a Magyar Állammal és azon gazdálkodó egységekkel folytatott ügyleteket, fennálló egyenlegeket és kötelezettségvállalásokat, amelyek felett a Magyar Államnak ellenőrzése, közös ellenőrzése vagy jelentős befolyása van.

A Bank a következő vállalatokat tekinti kapcsolt vállalkozásnak (a lentiek szintén az állam ellenőrzése alatt álló társaságok):

- Magyar Fejlesztési Bank Zrt.
- Magyar Exporthitel Biztosító Zrt.
- GIRO Zrt.
- Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
- BISZ Zrt.
- EXIM Invest Zrt.
- MVM Energetika Zrt.
- Start Garancia Zrt.
- Magyar Követeléskezelő Rt.
- IHT Informatika Zrt.

A kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók piaci áron történnek. A kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló követelések összege 2023. december 31-én 146 183 millió forint, ami a teljes eszközállomány 4,01%-a (2022. december 31-én 6,95%), a kötelezettségvállalások összege 2023. december 31-én 81 444 millió forint, ami a teljes kötelezettségállomány 2,53%-a (2022. december 31-én 4,46%), valamint pénzügyi garanciaszerződés és hitelnyújtási elkötelezettség összege 77 797 millió forint, ami a pénzügyi garanciaszerződések és hitelnyújtási elkötelezettségek 12,58%-a (2022. december 31-én 0%).

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

| Megnevezés                                                                                                                            | 2023.12.31.    | 2022.12.31.    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Magyar államkötvények                                                                                                                 | 97 447         | 113 056        |
| <b>Kapcsolt felekkel szembeni amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok összesen</b>                                        | <b>97 447</b>  | <b>113 056</b> |
| Kapcsolt felekkel szembeni hitelkövetelések, Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések mérlegsoron kimutatott | 11 876         | 3 461          |
| Kamatkiegyenlítési rendszerből adódó állammal szembeni követelések, Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések mérlegsoron kimutatott     | 33 023         | 26 204         |
| <b>Kapcsolt felekkel szembeni hitelkövetelések és előlegek</b>                                                                        | <b>44 899</b>  | <b>29 665</b>  |
| Részvény egyéb vállalkozásban, Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések mérlegsoron kimutatott                         | 12             | 12             |
| Részvény leányvállalatban                                                                                                             | 15             | 0              |
| Tőkemódszerrel elszámolt befektetések                                                                                                 | 40             | 0              |
| <b>Kapcsolt felekkel szembeni eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen</b>                               | <b>67</b>      | <b>12</b>      |
| <b>Hitelgarancia kézfizető kezesség támogatási igény</b>                                                                              | <b>8</b>       | <b>0</b>       |
| Állammal szembeni segélyhitelből származó bevételelhatárolás és követelés                                                             | 2 765          | 2 251          |
| Egyéb kapcsolt felekkel kapcsolatos bevétel elhatárolás                                                                               | 997            | 374            |
| <b>Egyéb eszközök összesen</b>                                                                                                        | <b>3 770</b>   | <b>2 625</b>   |
| <b>Eszközök összesen</b>                                                                                                              | <b>146 183</b> | <b>145 358</b> |
| Hitel és betét kötelezettségek (elhatárolt fizetendő kamatok) kapcsolt felekkel szemben                                               | 77 765         | 75 029         |
| <b>Kapcsolt felekkel szembeni hitelek és betétek összesen</b>                                                                         | <b>77 765</b>  | <b>75 029</b>  |
| Kamatkiegyenlítési rendszerből adódó állammal szembeni kötelezettségek                                                                | 731            | 0              |
| Egyéb kötelezettségek egyéb kapcsolt felekkel szemben                                                                                 | 1 690          | 1 690          |
| Egyéb kapcsolt felekkel kapcsolatos költség elhatárolás                                                                               | 473            | 0              |
| Átszámlázással kapcsolatos elhatárolt költségek kapcsolt felekkel szemben                                                             | 785            | 671            |
| <b>Kapcsolt felekkel szembeni egyéb kötelezettségek összesen</b>                                                                      | <b>3 679</b>   | <b>2 361</b>   |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>                                                                                                       | <b>81 444</b>  | <b>77 390</b>  |
| Egyéb hitelkeretek és függő kötelezettségek                                                                                           | 77 797         | 0              |
| <b>Hitelkeretek és függő kötelezettségek összesen</b>                                                                                 | <b>77 797</b>  | <b>0</b>       |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

| <b>Megnevezés</b>                                                                                | <b>2023.12.31.</b> | <b>2022.12.31.</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Kamatbevételek:</b>                                                                           |                    |                    |
| Állami kamatkiegyenlítés                                                                         | 126 708            | 80 964             |
| Magyar diszkontkincstárjegyek, MNB által kibocsátott diszkont kötvények és magyar államkötvények | 11 004             | 4 882              |
| Hitelek és egyéb rövid lejáratú követelések kapcsolt felekkel                                    | 174                | 255                |
| <b>Összesen</b>                                                                                  | <b>137 886</b>     | <b>86 101</b>      |
| <b>Kamat ráfordítások:</b>                                                                       |                    |                    |
| Egyéb kapcsolt felekkel szembeni hitelek és betétek                                              | 5 428              | 2 050              |
| <b>Összesen</b>                                                                                  | <b>5 428</b>       | <b>2 050</b>       |
| <b>MEHIB biztosítási díjjal kapcsolatos ráfordítások*</b>                                        | <b>9 061</b>       | <b>455</b>         |
| Államtól kapott segélyhitel és biztosítási díj térítés                                           | 4 609              | 19                 |
| <b>Nettó kamat- illetve nettó díj és jutalékbevétel</b>                                          | <b>128 006</b>     | <b>83 615</b>      |
| <b>Működési bevételek/(ráfordítások)</b>                                                         |                    |                    |
| MEHIB-től és MFB leányvállalataitól származó nettó működési ráfordítás                           | -164               | -130               |
| Személyi jellegű költségek megosztásából származó nettó működési bevétel/(ráfordítás)            | 723                | 721                |
| <b>Összesen</b>                                                                                  | <b>559</b>         | <b>591</b>         |

\*A MEHIB díjakkal kapcsolatos ráfordítások áthárításra kerülnek. Mind a díjjal kapcsolatos ráfordítások, mind a kapcsolódó, áthárítás miatti bevételek az effektív kamat szerves részét képezik, így az Effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatbevételek soron kerülnek elszámolásra az eredménykimutatásban. Jelen táblázatban kizárólag a ráfordítás oldal kerül bemutatásra, mivel ez tekinthető kapcsolt féllel történő tranzakciónak.

Az Eximbank és a MEHIB közötti szorosabb szervezeti együttműködés eredményeképpen (az alkalmazottak nagy többsége, beleértve a vezérigazgatót és a vezérigazgató-helyetteseket is, 2012-től mind az Eximbank, mind a MEHIB alkalmazottai) 2012. november 4-én a két vállalat megállapodást kötött, amely szerint az Eximbank és a MEHIB megállapodott a szorosabb szervezeti együttműködéssel kapcsolatban felmerült költségek elszámolásáról és megosztásáról. A megállapodás azóta többször módosításra került.

A megállapodás szerint a következő költségek a két vállalat között oszlanak meg:

1. személyi jellegű ráfordítások,
2. közvetített szolgáltatások,
3. egyéb igazgatási költségek
4. anyag jellegű ráfordítások,
5. a közösen használt tárgyi eszközökkel és immateriális javakkal kapcsolatban felmerült költségek (értécsökkenés, terven felüli értécsökkenés, biztosítási díjak, adók, járulékok és egyéb, közvetlenül a közös használatú eszközökhöz kapcsolódó költségek, ráfordítások).

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

A költségmegosztás hatásai az Eximbank eredményére 2023-ban és 2022-ben az alábbiak:

**1) Közös használt tárgyi eszközök:**

| Közösen használt ingatlanokból, gépekből és berendezésekből származó bevétel és (ráfordítás)                                             | 2023.12.31 | 2022.12.31 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) A Bank által az eszközhasználatért a MEHIB-re kiszámlázott díj bevétel, mely az "Egyéb működési ráfordítások" soron kerül kimutatásra | 104        | 91         |
| b) A MEHIB által az eszközhasználatért a Bankra kiszámlázott díj, mely az "Egyéb működési ráfordítások" soron került kimutatásra         | -26        | -12        |

**2) Személyi jellegű ráfordítások: többes jellegű munkaviszonnyal rendelkező munkavállalók**

| A többes jellegű munkaviszonnyal rendelkező munkavállalókhoz kapcsolódó bevételek és (ráfordítás)                                                                                                                                         | 2023.12.31 | 2022.12.31 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) A Bank által a MEHIB részére tovább terhelt összeg, kiszámlázott összeg, mely a "Személyi jellegű ráfordítások" eredmény soron csökkentő tételként kerül kimutatásra.                                                                  | 793        | 775        |
| b) Többes munkaviszonnyal rendelkező munkavállalók személyi jellegű ráfordításainak MEHIB-nél felmerült és a Bankra áttérhelendő összege. Az összeg a "Személyi jellegű ráfordítások" eredmény soron növelő tételként került kimutatásra. | -70        | -54        |

**3) Személyhez nem köthető személyi jellegű ráfordítások**

| Személyhez nem köthető személyi jellegű ráfordításokhoz kapcsolódó bevétel (ráfordítás)                                               | 2023.12.31 | 2022.12.31 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) Személyi jellegű ráfordítások a Bank által kiszámlázva a MEHIB felé, mely a "Nettó egyéb működési költség" soron kerül kimutatásra | 43         | 30         |
| b) Személyi jellegű ráfordítások a MEHIB által kiszámlázva a Bank felé, mely a "Nettó egyéb működési költség" soron kerül kimutatásra | -244       | -112       |

**4) Közvetített szolgáltatások**

| A megosztott közvetített szolgáltatásokból származó bevételek és (ráfordítás)                                                                      | 2023.12.31 | 2022.12.31 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) A Bank által a MEHIB részére kiszámlázott általános igazgatási költségek összege, mely a „Nettó egyéb működési költség” soron kerül kimutatásra | 19         | 20         |
| b) A MEHIB által a Bank felé kiszámlázott általános igazgatási költségek összege, mely a „Nettó egyéb működési költség” soron kerül kimutatásra    | -10        | -14        |

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

### 5) Anyagjellegű ráfordítások és egyéb igazgatási költségek

| A megosztott anyagjellegű ráfordításokból és egyéb igazgatási költségekből származó bevételek és (ráfordítás)      | 2023.12.31 | 2022.12.31 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| a) A Bank által a MEHIB részére kiszámlázott összeg, mely a „Nettó egyéb működési költség” soron kerül kimutatásra | 138        | 146        |
| b) A MEHIB által a BANK részére kiszámlázott összeg, mely a „Nettó egyéb működési költség” soron kerül kimutatásra | -188       | -279       |

Külön megállapodások alapján, albérlési szerződések keretében a Bank 2023-ban 145 millió forintot, 2022-ben 135 millió forintot terhelte át a MEHIB-re.

### 29 MEGJEGYZÉS PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK BEMUTATÁSA A NEM DISZKONTÁLT HÁTRALÉVŐ PÉNZÁRAMOK SZERINT

Az alábbi táblázat összefoglalja a Bank pénzügyi eszközeihez és kötelezettségeihez kapcsolódó nem diszkontált pénzáramokat, azok esedékessége alapján. A nem diszkontált pénzáramok tartalmazzák a becsült kamatfizetéseket is és a kamatkiegyenlítést is. A derivatívák lejáratával kapcsolatos további információkért lásd a 8. Megjegyzést.

A látra szóló instrumentumokhoz kapcsolódó pénzáramok úgy kerülnek figyelembevételre, mintha azonnal beváltásra kerülnének. A hitelkeretek, garanciaügyletek, akkreditívek esetében a lehívható maximális összeg azon intervallumba kerül besorolásra, amelyben az a legkorábban lehívható.

A pénzügyi kötelezettségekből eredő likviditási kockázat kezelésének részeként a Bank pénzeszköz és pénzeszköz-egyenértékesekből álló likvid eszközöket tart. Ezen túlmenően a Bank többi bankkal szerződve hitelkereteket tart fenn, amelyek 2023. december 31-én 19 139 millió forintot, 2022. december 31-én pedig 20 013 millió forintot tettek ki. Ezen összegek a fordulónapon még le nem hívott összegeket tükrözik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

| Egyenleg 2023. december 31-én                                                            | Könyv szerinti érték | Bruttó nominális<br>kifolyás /<br>befolyás* | 1 hónapon belül  | 1-3 hónapon<br>belül | 3 hónaptól 1 évig | 1- 5 évig        | 5 éven túl       |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------|------------------|----------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek                                                  | 965 358              | 965 358                                     | 965 358          | 0                    | 0                 | 0                | 0                |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok                                      | 149 145              | 211 984                                     | 3 091            | 0                    | 14 188            | 104 237          | 90 468           |
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések                        | 1 528 308            | 1 813 181                                   | 29 638           | 77 025               | 319 799           | 1 260 168        | 126 551          |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések                                                   | 860 644              | 1 301 233                                   | 4 826            | 55 291               | 70 125            | 359 542          | 811 449          |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú**     | 900                  | 580                                         | 580              | 0                    | 0                 | 0                | 0                |
| Devizacsere ügyletek - befolyás                                                          |                      |                                             | 169 572          |                      |                   |                  |                  |
| Devizacsere ügyletek - kifolyás                                                          |                      |                                             | -168 992         |                      |                   |                  |                  |
| Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások  | 3 523                | 28 237                                      | 0                | 1 521                | 5 388             | 21 328           | 0                |
| Kétdevizás kamatcsere ügylet - befolyás                                                  |                      |                                             |                  | 7 207                | 29 455            | 463 723          |                  |
| Kétdevizás kamatcsere ügylet - kifolyás                                                  |                      |                                             |                  | -5 686               | -24 067           | -442 395         |                  |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések                                  | 32 824               | 32 824                                      | 0                | 0                    | 0                 | 26 053           | 6 771            |
| Egyéb pénzügyi eszközök                                                                  | 2 719                | 2 719                                       | 2 719            | 0                    | 0                 | 0                | 0                |
| <b>Pénzügyi eszközök</b>                                                                 | <b>3 543 421</b>     | <b>4 356 116</b>                            | <b>1 006 212</b> | <b>133 837</b>       | <b>409 500</b>    | <b>1 771 328</b> | <b>1 035 239</b> |
| Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek                     | 1 185 600            | 1 424 968                                   | 26 107           | 63 813               | 120 655           | 887 150          | 327 243          |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek                                               | 10 514               | 10 924                                      | 6 858            | 2 705                | 1 361             | 0                | 0                |
| Kibocsátott értékpapírok                                                                 | 1 994 599            | 2 452 606                                   | 79 407           | 176 878              | 448 366           | 1 316 219        | 431 736          |
| Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben való értéken értékelt fedezeti elszámolások** | 21 167               | 16 515                                      | 0                | 1 521                | -51               | 15 045           | 0                |
| Kamatcsere ügyletek - befolyás                                                           |                      |                                             |                  | -5 686               | -45 962           | -161 516         |                  |
| Kamatcsere ügyletek – kifolyás                                                           |                      |                                             |                  | 7 207                | 48 793            | 175 298          |                  |
| Kétdevizás kamatcsere ügylet - befolyás                                                  |                      |                                             | 0                | 0                    | -2 882            | -135 894         | 0                |
| Kétdevizás kamatcsere ügylet - kifolyás                                                  |                      |                                             | 0                | 0                    | 0                 | 137 157          | 0                |
| Egyéb pénzügyi kötelezettségek                                                           | 6 768                | 6 768                                       | 6 768            | 0                    | 0                 | 0                | 0                |
| <b>Pénzügyi kötelezettségek</b>                                                          | <b>3 218 648</b>     | <b>3 911 781</b>                            | <b>119 140</b>   | <b>244 917</b>       | <b>570 331</b>    | <b>2 218 414</b> | <b>758 979</b>   |
| <b>Likviditás (hiány)/többlet ***</b>                                                    | <b>324 773</b>       | <b>443 335</b>                              | <b>887 072</b>   | <b>-111 080</b>      | <b>-160 831</b>   | <b>-447 086</b>  | <b>276 260</b>   |
| Hitelnyújtási elkötelezettségek****                                                      |                      | 734 878                                     | 734 878          |                      |                   |                  |                  |
| Pénzügyi garanciaszerződések                                                             |                      | 86 975                                      | 86 975           |                      |                   |                  |                  |
| Akkreditívek                                                                             |                      | 1 148                                       | 1 148            |                      |                   |                  |                  |

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

| Egyenleg 2022. december 31-én                                                            | Bruttó nominális     |                      | 1-3 hónapon belül |                   |                   |                  |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
|                                                                                          | Könyv szerinti érték | kifolyás / befolyás* | 1 hónapon belül   | 1-3 hónapon belül | 3 hónaptól 1 évig | 1- 5 évig        | 5 éven túl     |
| Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek                                                  | 186 306              | 186 306              | 186 306           | 0                 | 0                 | 0                | 0              |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok                                      | 113 056              | 136 160              | 0                 | 0                 | 31 337            | 104 823          | 0              |
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések                        | 1 195 483            | 1 201 664            | 81 993            | 56 493            | 336 318           | 624 303          | 102 557        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések                                                   | 446 979              | 795 206              | 31 164            | 29 380            | 99 319            | 325 316          | 310 027        |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú**     | 9 746                | 19 208               | 663               | 0                 | 18 545            | 0                | 0              |
| Devizacsere ügyletek - befolyás                                                          |                      |                      | 48 444            |                   | 137 419           |                  |                |
| Devizacsere ügyletek - kifolyás                                                          |                      |                      | -47 781           |                   | -118 874          |                  |                |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések                                  | 34 367               | 34 366               | 0                 | 0                 | 0                 | 29 846           | 4 520          |
| Egyéb pénzügyi eszközök                                                                  | 9 421                | 9 421                | 9 421             | 0                 | 0                 | 0                | 0              |
| <b>Pénzügyi eszközök</b>                                                                 | <b>1 995 358</b>     | <b>2 382 331</b>     | <b>309 547</b>    | <b>85 873</b>     | <b>485 519</b>    | <b>1 084 288</b> | <b>417 104</b> |
| Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek                     | 1 171 812            | 1 298 830            | 3 733             | 168 903           | 196 238           | 713 049          | 216 907        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek                                               | 2 514                | 2 570                | 306               | 538               | 1 726             | 0                | 0              |
| Kibocsátott értékpapírok                                                                 | 519 453              | 570 733              | 0                 | 46 550            | 297 413           | 200 147          | 26 623         |
| Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben való értéken értékelt fedezeti elszámolások** | 32 180               | 92 312               | 0                 | 0                 | 16 167            | 76 145           | 0              |
| CCIRS - befolyás                                                                         |                      |                      |                   |                   | -127 250          | -595 650         |                |
| CCIRS - kifolyás                                                                         |                      |                      |                   |                   | 143 417           | 671 795          |                |
| Egyéb pénzügyi kötelezettségek                                                           | 7 224                | 7 224                | 7 224             | 0                 | 0                 | 0                | 0              |
| <b>Pénzügyi kötelezettségek</b>                                                          | <b>1 733 183</b>     | <b>1 971 669</b>     | <b>11 263</b>     | <b>215 991</b>    | <b>511 544</b>    | <b>989 341</b>   | <b>243 530</b> |
| <b>Likviditás (hiány)/többlet *****</b>                                                  | <b>262 175</b>       | <b>410 662</b>       | <b>298 284</b>    | <b>-130 118</b>   | <b>-26 025</b>    | <b>94 947</b>    | <b>173 574</b> |
| Hitelnyújtási elkötelezettségek****                                                      |                      | 668 041              | 668 041           |                   |                   |                  |                |
| Pénzügyi garanciaszerződések                                                             |                      | 28 782               | 28 782            |                   |                   |                  |                |
| Akkreditívek                                                                             |                      | 176                  | 176               |                   |                   |                  |                |

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

\*Bruttó érték értékvesztés nélkül

\*\* A cash flow-k és a könyv szerinti érték jelentős eltérésének oka, hogy a piaci kamatok érdemben elmozdultak. A cash flow-k a szerződés szerinti pénzmozgást tükrözik, míg a könyv szerinti érték a piaci mozgások várható hatását.

\*\*\* A 2024-ben mutatkozó likviditási hiány (1-3 hónap, 3 hónap-1 év, 1-5 évig) nagy összegű források lejáratái miatt áll fenn. A hiány kezelése többszörösen biztosított : a meglévő likviditáson túl az Eximbank folyamatosan bocsát ki kötvényeket az első két hónapban 128.505 millió Ft névértékben bocsátott a hazai értékpapírpiacon.

\*\*\*\*A fennálló hitelkeretből történő folyósítási ütemtervre az Üzleti Terület becslést készít annak érdekében, hogy a várható likviditási igény kiszolgálható legyen. A jogilag szerződött állapot a keret megnyílásától a lejáratig tart, a konkrét kifizetésekre vonatkozóan csak becslés áll rendelkezésre. Ennek megfelelően és az óvatosság elvét követve a Bank a legkorábbi likviditási tartományba sorolta a hitelkereteit.

\*\*\*\*\* A 2023 február-márciusban mutatkozó likviditási hiány nagy összegű hitel lejáratára miatt állt fenn. A hiány kezelése többszörösen biztosított volt: 2023 első negyedévében megújításra került mintegy 500 millió eurónyi ebben az időszakban lejáratú hiteltartozás, valamint az Eximbank folyamatosan bocsátott ki kötvényeket 340 millió forint értékben a hazai értékpapírpiacon.

### **30 MEGJEGYZÉS PÉNZÜGYI KOCKÁZATELEMEZÉS**

A Bank kockázatkezelési tevékenységét az egyedülálló szerepe és helyzete határozza meg a magyar gazdaságban. A Bank végső tulajdonosa a Magyar Állam (amelynek 100%-os közvetlen részesedése van), és a Nemzetgazdasági Minisztérium irányítása alatt működik. A Bank egy szakosított hitelintézet, amelynek elsődleges feladata a magyar exportőrök versenyképessé tétele a nemzetközi piacokon.

Az EXIM szintű stratégiával összhangban a Bank éves rendszerességgel vizsgálja felül Kockázati Stratégiáját, amely rendelkezik az Üzleti Stratégiához igazodó kockázatvállalási alapelvekről, a kockázatkezelési politikáról, a Bank kockázatvállalási hajlandóságától, a kockázati profiljáról, az elvárt kockázati szerkezetéről, továbbá tartalmazza az ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process, tőkemegfelelés belső értékelési folyamata) keretrendszerét is. A kockázatkezelési eszközrendszer valamennyi eleme az Igazgatóság és az Eszköz-Forrás Bizottság által elfogadott szabályozás formájában jut érvényre a belső védelmi vonalak szervezeten belüli felépítésétől, a döntési hatásköri szabályokon át, a konkrét kockázatkezelési eljárásokig, amelyek az Bank számára releváns kockázatok mindegyikére kiterjednek.

#### *Kockázati stratégia*

A Bank Kockázati Stratégiájában foglaltak irányadók a kockázatvállalást eredményező vagy arra hatással lévő folyamatokra, tevékenységekre. A Kockázati Stratégia a Bank kockázatkezelési szabályainak átfogó keretdokumentuma. A különböző kockázati kategóriákhoz kapcsolódó részletes szabályokat (beleértve az általános és kivételes ügyviteli intézkedések megnevezését, a végrehajtás módját, határidejét és eszközrendszerét, a felelős szervezeti egység megnevezését) az egyes kockázatkezelési szabályzatok tartalmazzák.

A Bank Kockázati Stratégiája magában foglalja a kockázatok azonosítását, mérését, nyomon követését és kezelését, továbbá a kockázati szintek és azok súlyának a felmérését. A kockázatok azonosításának folyamata részletes leírást ad a Bank rendszeres üzleti és gazdasági környezetének kockázati kategóriáiról. A kockázatok elsődleges meghatározója azok típusa (az ICAAP keretrendszer által meghatározott bázeli taxonómia szerint), másodlagosan pedig a szolgáltatások és termékek bankspecifikus aspektusa. Az egyéni kockázati kategória általános kockázati szintjét a megfelelő kockázati típus kockázatértékelése határozza meg, amelyet annak jelentősége alapján súlyoz a Bank, összhangban a működési jellemzőivel. A kockázati profil meghatározása figyelembe veszi a kitettség mértékét és a kockázat súlyosságát. Ez a módszer általános áttekintést nyújt a Bank kockázati profiljáról és a folyamatos monitoring tevékenység elvégzésének lehetőségéről.

A Bank üzleti stratégiája tartalmazza az üzleti célokat, amelyek determinálják az üzleti szerkezetet. Ez utóbbi alapján alakul ki a Bank kockázati szerkezete, amely az üzleti szerkezet változása esetén módosul.

#### *A Kockázati Stratégia változása és a kockázatkezelés legfontosabb eredményei 2023-ban*

2022-ben az orosz-ukrán háború, a szankciók és az energiaválság okozta válságkörnyezetből fakadó megváltozott üzletpolitikai környezetre kellett hatékony válaszokat adni. 2023-ban továbbra is az orosz-ukrán háború és az energiaválság vállalkozásokra gyakorolt negatív hatásának ellensúlyozása került középpontba, a károk kezelésében való részvétel mellett az exportáló, beszállító és a jövő exportőreiként számba vehető ügyfelek nemzetközi versenyképességének erősítésével, a kormányzati gazdaságpolitikai célok közvetlen támogatásával, a Baross Gábor Hitelprogram, valamint kiemelt nemzetgazdasági hatással járó, nagyszámú, egyedi ügyletek megvalósításával.

2023-ban a legfontosabb kockázatkezelési rendszert érintő intézkedések, fejlesztések és érdemi jogszabályi változások az alábbiakban foglalhatók össze:

- Külföldi vállalatok ügyfélminősítő modelljének cseréje, alapos adatgyűjtést és statisztikai elemzést követően.

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

- MNB Zöld ajánlásból fakadó gap-ek azonosítása, a 2023. évi quick win-ek megvalósítása, a hátralévő feladatokra a Zöld 2.0 projekt előkészítése és elindítása.
- A refinanszírozási kockázatvállalási döntési folyamat jelentős egyszerűsítése, automatizálása
- A workout folyamatok jelentős átalakítása, követelésértékesítési keretmegállapodás megkötése az MKK-val
- A likviditási stressz tesztelés módszertanának és gyakorlatának megteremtése
- Az NPL értékvesztés fedezettség szinten tartása, illetve tovább erősítése
- A kamatkockázati belső értékelési modellek komplexitásának növelése, a stressz tesztelés módszertanának továbbfejlesztése, a kamatkockázati jelentések kontrolljainak erősítése
- ESG tényezők beépítése az országminősítő modellbe
- MLT biztosítói díjszámítás átalakítása az OECD Arrangement változásának megfelelően
- Valós értékelésű swap-értékelés kockázati kontrolljának kialakítása
- A követelésen alapított zálogjogra vonatkozó szabályok módosítása a Ptk. változásának figyelembevételével
- Az országgokkázati szorzóval történő korrekció törlésre a külföldi ügyfél- és partnerminősítő modellekből
- Árfolyamrezsím becslő modell kidolgozása
- Money market ügyletek bevonása a Moonsol ügyletminősítési és értékvesztési moduljába
- A monitoring folyamatok továbbfejlesztése az állami kezesség beválthatósági feltételeinek ellenőrzésével, valamint az ESG kockázatok értékelésével

### 30.1 Hitelkockázat

#### *Hitelkockázat kezelés, hitelminősítési rendszerek*

A Bank a hitelkockázatok kezelését és kontrollját minősítési rendszerek és limitek felállításával végzi, amellyel kontrollálja és mérsékeli az elfogadni kívánt kockázatok mértékét, az egyes ügyfelek, ügyfélcsoportok, partnerek, illetve országok tekintetében.

A Bank a MEHIB biztosítások és a költségvetési háttérű garanciák használatával a kockázatok jelentős részét a finanszírozott ügyfélről a Magyar Államra tereli át, így jelentős Magyar Állammal szembeni kockázati kitettség alakult ki a portfólióban. Emellett, mivel a Bank a hitelintézetek esetében, az exportcélú refinanszírozások vonatkozásában mentesül az általános banki nagyhitel korlátozás alól, ezért a bankokkal szembeni kitettségekben is jelentős koncentrációk alakultak ki. A koncentrációs kockázatokat a menedzsment negyedévente folyamatosan nyomon követi. A végső kockázatvállalók tekintetében a beszámoló fordulópontján a három legjelentősebb kitettség a Baa2 (Moody's, hosszútávú adósság besorolás) ratingű Magyar Állammal (1 005 287 millió Ft), a Baa3 ratingű (Moody's hosszútávú adósság besorolás) MBH Csoporttal (416 953 millió forint), valamint az Baa1 (Moody's, hosszútávú adósság besorolás) ratingű OTP Csoporttal (316 948 millió Ft) szemben állt fenn.

A mérlegen belüli hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések vonatkozásában a Top10 ügyfélcsoporttal szemben fennálló követelés az állomány több mint 90%-át teszi ki. A mérlegen belüli egyéb ügyfelekkel szembeni követelések vonatkozásában a Top10 ügyfélcsoporttal szemben fennálló követelés az állomány több mint 80%-át teszi ki. Együttesen a Top10 (hitelintézeti és egyéb) ügyfélcsoporttal szemben fennálló követelés a mérlegfőösszeg több, mint 50%-át teszi ki.

A mérlegen belüli kitettségek esetén a 10 legnagyobb ügyfél/ügyfélcsoporttal szembeni kitettség nagyságát és arányát az alábbi táblázat szemlélteti:

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

|                                                                             | Hitelintézetekkel és biztosító<br>társaságokkal szembeni<br>követelések |             | Egyéb ügyfelekkel szembeni<br>követelések |             |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------|-------------|
|                                                                             | 2023.12.31.                                                             | 2022.12.31. | 2023.12.31.                               | 2022.12.31. |
| Mérlegen belüli kitettségek bruttó<br>értéke:                               | 1 534 050                                                               | 1 199 852   | 927 607                                   | 506 489     |
| Ebből a TOP 10<br>Ügyfél/ügycsoporttal szembeni<br>kitettség értéke:        | 1 439 706                                                               | 1 123 556   | 812 423                                   | 429 717     |
| TOP 10 kitettség részaránya:                                                | 94%                                                                     | 94%         | 88%                                       | 85%         |
| TOP 10 kitettség mögött lévő MEHIB<br>biztosítás és állami kezesség értéke: | 0                                                                       | 0           | 607 395                                   | 285 897     |
| MEHIB biztosítás és állami kezesség<br>értéke a kitettség %-ában:           | 0%                                                                      | 0%          | 75%                                       | 67%         |

A mérleg alatti kitettségek esetén a 10 legnagyobb ügyfél/ügycsoporttal szembeni kitettség nagyságát és arányát az alábbi táblázat szemlélteti:

|                                                                             | Hitelintézetekkel és biztosító<br>társaságokkal szembeni<br>követelések |             | Egyéb ügyfelekkel szembeni<br>követelések |             |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------|-------------|
|                                                                             | 2023.12.31.                                                             | 2022.12.31. | 2023.12.31.                               | 2022.12.31. |
| Mérlegen kívüli kitettségek értéke:                                         | 345 394                                                                 | 264 444     | 334 581                                   | 432 381     |
| Ebből a TOP 10<br>Ügyfél/ügycsoporttal szembeni<br>kitettség értéke:        | 317 964                                                                 | 252 923     | 320 159                                   | 412 374     |
| TOP 10 kitettség részaránya:                                                | 92%                                                                     | 96%         | 96%                                       | 95%         |
| TOP 10 kitettség mögött lévő MEHIB<br>biztosítás és állami kezesség értéke: | 5 940                                                                   | 0           | 310 091                                   | 373 482     |
| MEHIB biztosítás és állami kezesség<br>értéke a kitettség %-ában:           | 2%                                                                      | 0%          | 97%                                       | 91%         |

A derivatívák tekintetében a Banknak kizárólag, az elismert nemzetközi hitelminősítők által befektetési kategóriába sorolt, EU-s székhelyű hitelintézetekkel vagy hitelintézeti csoportok tagjaival szemben volt határidős deviza- és kamatsereügyletekben fennálló kitettsége. A határidős ügyletek a partner hitelintézetekkel kötött ISDA megállapodások alapján kerülnek megkötésre, emellett a Bank bel- és külföldi partnereivel kötött CSA megállapodásokkal rendelkezik a partnerkockázata csökkentése érdekében.

Az egyes hitelfelvevőkkel szembeni kitettségeket különböző lejárat- és tranzakciótípusok szerinti allimitek korlátozzák. A hitelkockázatok kezelése ügyfél-minősítési rendszeren alapul, amely különböző elemekből épül fel a szuverén, a szubszuverén, a pénzügyi intézmények és a vállalati ügyfelek esetében. A Bank kockázatértékelése saját belső minősítési modelljein alapul. A minősítési modellek többek között figyelembe veszik az üzleti tevékenységet, a pénzügyi helyzetet, a nemteljesítés valószínűségét, a piaci pozíciót, a menedzsmentet, a szervezetet és annak szerepét az adott üzleti szektorban.

A maximális hitelkockázati kitettséget az alábbi táblázatokban részletezett könyv szerinti értékek (amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök esetén), a mérlegben szereplő valós értékek (valós értéken értékelt pénzügyi eszközök esetén), illetve a hitelnyújtási elkötelezettségek és pénzügyi garanciák esetén az alábbi táblázatokban szereplő értékek együttesen jelentik.

## Hitelportfólió minősége

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

Az alábbi két táblázat az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök hitelminőségéről nyújt információt 2023. december 31-re és 2022. december 31-re vonatkozóan. A táblázatban szereplő összegek a bruttó könyv szerinti értéket mutatják. A Stage 1, 2 és 3 szerinti besorolások és a Megromlott hitelképességgel vásárolt vagy keletkeztetett ügyletek (POCI) meghatározása a 3.7 fejezetben található.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok a Baa2 (Moody's, hosszútávú adósság besorolás) ratingú Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekből tevődnek össze. A Baa2 rating a „befektetési fokozatú” kategóriába tartozik.

A hitelportfólió kapcsán elmondható, hogy a Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal, valamint az Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések terén jelentős növekedés következett be az új hitelkihelyezéseknek köszönhetően. Az egyéb ügyfeleknél nőtt ugyan a Stage 3-ba sorolt kitétségek állománya, azonban részarányuk jelentősen csökkent a portfólió bővülésének köszönhetően.

| 2023.12.31.                                                             | Stage 1<br>12 havi<br>várható<br>veszteség | Stage 2<br>Teljes<br>élettartam<br>alatt várható<br>veszteség | Stage 3<br>Teljes<br>élettartam<br>alatt várható<br>veszteség | Megromlott<br>hitelképességgel<br>vásárolt vagy<br>keletkeztetett | Összesen         |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------|
| Pénzeszközök, pénzeszköz<br>egyenértékesek                              | 968 496                                    | 1                                                             | 0                                                             | 0                                                                 | 968 497          |
| Amortizált bekerülési értéken<br>értékelt állampapírok                  | 97 738                                     | 0                                                             | 0                                                             | 0                                                                 | 97 738           |
| Amortizált bekerülési értéken<br>értékelt vállalati kötvények           | 51 970                                     | 0                                                             | 0                                                             | 0                                                                 | 51 970           |
| Hitelintézetekkel és biztosító<br>társaságokkal szembeni<br>követelések | 1 528 987                                  | 0                                                             | 5 064                                                         | 0                                                                 | 1 534 051        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni<br>követelések                               | 467 179                                    | 306 262                                                       | 153 090                                                       | 1 076                                                             | 927 607          |
| <b>Bruttó könyv szerinti érték</b>                                      | <b>3 114 370</b>                           | <b>306 263</b>                                                | <b>158 154</b>                                                | <b>1 076</b>                                                      | <b>3 579 863</b> |

| 2022.12.31.                                                             | Stage 1<br>12 havi<br>várható<br>veszteség | Stage 2<br>Teljes<br>élettartam<br>alatt várható<br>veszteség | Stage 3<br>Teljes<br>élettartam<br>alatt várható<br>veszteség | Megromlott<br>hitelképességgel<br>vásárolt vagy<br>keletkeztetett | Összesen         |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------|
| Pénzeszközök, pénzeszköz<br>egyenértékesek                              | 186 369                                    | 1                                                             | 0                                                             | 0                                                                 | 186 370          |
| Amortizált bekerülési értéken<br>értékelt állampapírok                  | 113 214                                    | 0                                                             | 0                                                             | 0                                                                 | 113 214          |
| Amortizált bekerülési értéken<br>értékelt vállalati kötvények           | 0                                          | 0                                                             | 0                                                             | 0                                                                 | 0                |
| Hitelintézetekkel és biztosító<br>társaságokkal szembeni<br>követelések | 1 188 420                                  | 294                                                           | 11 138                                                        | 0                                                                 | 1 199 852        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni<br>követelések                               | 312 862                                    | 74 567                                                        | 119 060                                                       | 0                                                                 | 506 489          |
| <b>Bruttó könyv szerinti érték</b>                                      | <b>1 800 865</b>                           | <b>74 862</b>                                                 | <b>130 198</b>                                                | <b>0</b>                                                          | <b>2 005 925</b> |

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

Az alábbi két táblázat az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök veszteségtartalékát mutatja be 2023. december 31. és 2022. december 31. vonatkozásában. A közzétett veszteségtartalék értékek tartalmazzák a management overlay összegét is. A management overlay módszertana és a beszámoló fordulónapján elszámolt mértéke részletesen a 'Várható veszteség számítás' pontban került közzétételre.

| 2023.12.31.                                                             | Stage 1<br>12 havi<br>várható<br>veszteség | Stage 2<br>Teljes<br>élettartam<br>alatt várható<br>veszteség | Stage 3<br>Teljes<br>élettartam<br>alatt várható<br>veszteség | Megromlott hitel-<br>képességgel<br>vásárolt vagy<br>keletkeztetett | Összesen       |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------|
| Pénzeszközök, pénzeszköz<br>egyenértékesek                              | -3 139                                     | 0                                                             | 0                                                             | 0                                                                   | -3 139         |
| Amortizált bekerülési értéken<br>értékelt állampapírok                  | -290                                       | 0                                                             | 0                                                             | 0                                                                   | -290           |
| Amortizált bekerülési értéken<br>értékelt vállalati kötvények           | -273                                       | 0                                                             | 0                                                             | 0                                                                   | -273           |
| Hitelintézetekkel és biztosító<br>társaságokkal szembeni<br>követelések | -678                                       | 0                                                             | -5 064                                                        | 0                                                                   | -5 742         |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni<br>követelések                               | -308                                       | -3 130                                                        | -62 926                                                       | -599                                                                | -66 963        |
| <b>Veszteségtartalék összesen</b>                                       | <b>-4 688</b>                              | <b>-3 130</b>                                                 | <b>-67 990</b>                                                | <b>-599</b>                                                         | <b>-76 407</b> |

| 2022.12.31.                                                             | Stage 1<br>12 havi<br>várható<br>veszteség | Stage 2<br>Teljes<br>élettartam<br>alatt várható<br>veszteség | Stage 3<br>Teljes<br>élettartam<br>alatt várható<br>veszteség | Megromlott hitel-<br>képességgel<br>vásárolt vagy<br>keletkeztetett | Összesen       |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------|
| Pénzeszközök, pénzeszköz<br>egyenértékesek                              | -64                                        | 0                                                             | 0                                                             | 0                                                                   | -64            |
| Amortizált bekerülési értéken<br>értékelt állampapírok                  | -158                                       | 0                                                             | 0                                                             | 0                                                                   | -158           |
| Amortizált bekerülési értéken<br>értékelt vállalati kötvények           | 0                                          | 0                                                             | 0                                                             | 0                                                                   | 0              |
| Hitelintézetekkel és biztosító<br>társaságokkal szembeni<br>követelések | -698                                       | -1                                                            | -3 670                                                        | 0                                                                   | -4 369         |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni<br>követelések                               | -695                                       | -734                                                          | -58 081                                                       | 0                                                                   | -59 510        |
| <b>Veszteségtartalék összesen</b>                                       | <b>-1 615</b>                              | <b>-735</b>                                                   | <b>-61 751</b>                                                | <b>0</b>                                                            | <b>-64 101</b> |

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

Az alábbiakban minősítési kategóriák és Stage-ek szerinti bontásban kerülnek bemutatásra a Bank hitelkockázati kitettségei, kiemelten a Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni, valamint az Egyéb ügyfelekkel szembeni kitettségek, a mérlegfordulónap és az előző időszak vonatkozásában.

A Pénzügyi eszközök besorolása az alábbiak szerint alakult:

| <b>Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések 2023.12.31-én</b> | <b>Stage 1</b>   | <b>Stage 2</b> | <b>Stage 3</b> | <b>POCI*</b> | <b>Összesen</b>  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|--------------|------------------|
| 1 - 3. kat.: Problémamentes                                                            | 1 466 577        | 0              | 0              | 0            | 1 466 577        |
| 4. kat.: Alacsony kockázatú                                                            | 40 203           | 0              | 0              | 0            | 40 203           |
| 5. kat.: Átlag alatti                                                                  | 22 206           | 0              | 0              | 0            | 22 206           |
| 6. kat.: Kétes                                                                         | 0                | 0              | 4 631          | 0            | 4 631            |
| 7. kat.: Rossz                                                                         | 0                | 0              | 433            | 0            | 433              |
| <b>Összesen</b>                                                                        | <b>1 528 986</b> | <b>0</b>       | <b>5 064</b>   | <b>0</b>     | <b>1 534 050</b> |
| Veszteségtartalék állomány                                                             | -678             | 0              | -5 064         | 0            | -5 742           |
| <b>Könyv szerinti érték</b>                                                            | <b>1 528 308</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>1 528 308</b> |

| <b>Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések 2022.12.31-én</b> | <b>Stage 1</b>   | <b>Stage 2</b> | <b>Stage 3</b> | <b>POCI*</b> | <b>Összesen</b>  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|--------------|------------------|
| 1 - 3. kat.: Problémamentes                                                            | 1 125 534        | 0              | 0              | 0            | 1 125 534        |
| 4. kat.: Alacsony kockázatú                                                            | 54 365           | 0              | 0              | 0            | 54 365           |
| 5. kat.: Átlag alatti                                                                  | 8 521            | 294            | 0              | 0            | 8 815            |
| 6. kat.: Kétes                                                                         | 0                | 0              | 5 286          | 0            | 5 286            |
| 7. kat.: Rossz                                                                         | 0                | 0              | 5 852          | 0            | 5 852            |
| <b>Összesen</b>                                                                        | <b>1 188 420</b> | <b>294</b>     | <b>11 138</b>  | <b>0</b>     | <b>1 199 852</b> |
| Veszteségtartalék állomány                                                             | -698             | -1             | -3 670         | 0            | -4 369           |
| <b>Könyv szerinti érték</b>                                                            | <b>1 187 722</b> | <b>293</b>     | <b>7 468</b>   | <b>0</b>     | <b>1 195 483</b> |

A Hitelnyújtási elkötelezettségek besorolása az alábbiak szerint alakult:

| <b>Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szemben 2023.12.31-én</b> | <b>Stage 1</b> | <b>Stage 2</b> | <b>Stage 3</b> | <b>POCI*</b> | <b>Összesen</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| 1 - 3. kat.: Problémamentes                                               | 316 534        | 0              | 0              | 0            | 316 534         |
| 4. kat.: Alacsony kockázatú                                               | 4 930          | 0              | 0              | 0            | 4 930           |
| 5. kat.: Átlag alatti                                                     | 17 989         | 0              | 0              | 0            | 17 989          |
| 6. kat.: Kétes                                                            | 0              | 0              | 0              | 0            | 0               |
| 7. kat.: Rossz                                                            | 0              | 0              | 0              | 0            | 0               |
| <b>Összesen</b>                                                           | <b>339 454</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>339 454</b>  |
| Céltartalék állomány                                                      | -77            | 0              | 0              | 0            | -77             |

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

## Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szemben

| 2022.12.31-én               | Stage 1        | Stage 2  | Stage 3  | POCI*    | Összesen       |
|-----------------------------|----------------|----------|----------|----------|----------------|
| 1 - 3. kat.: Problémamentes | 229 090        | 0        | 0        | 0        | 229 090        |
| 4. kat.: Alacsony kockázatú | 20 212         | 0        | 0        | 0        | 20 212         |
| 5. kat.: Átlag alatti       | 8 700          | 0        | 0        | 0        | 8 700          |
| 6. kat.: Kétes              | 0              | 0        | 0        | 0        | 0              |
| 7. kat.: Rossz              | 0              | 0        | 0        | 0        | 0              |
| <b>Összesen</b>             | <b>258 002</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>258 002</b> |
| Céltartalék állomány        | -60            | 0        | 0        | 0        | -60            |

A Pénzügyi garanciaszerződések besorolása az alábbiak szerint alakult:

## Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szemben

| 2023.12.31-én               | Stage 1      | Stage 2  | Stage 3  | POCI*    | Összesen     |
|-----------------------------|--------------|----------|----------|----------|--------------|
| 1 - 3. kat.: Problémamentes | 5 940        | 0        | 0        | 0        | 5 940        |
| 4. kat.: Alacsony kockázatú | 0            | 0        | 0        | 0        | 0            |
| 5. kat.: Átlag alatti       | 0            | 0        | 0        | 0        | 0            |
| 6. kat.: Kétes              | 0            | 0        | 0        | 0        | 0            |
| 7. kat.: Rossz              | 0            | 0        | 0        | 0        | 0            |
| <b>Összesen</b>             | <b>5 940</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>5 940</b> |
| Céltartalék állomány        | 0            | 0        | 0        | 0        | 0            |

## Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szemben

| 2022.12.31-én               | Stage 1      | Stage 2  | Stage 3  | POCI*    | Összesen     |
|-----------------------------|--------------|----------|----------|----------|--------------|
| 1 - 3. kat.: Problémamentes | 0            | 0        | 0        | 0        | 0            |
| 4. kat.: Alacsony kockázatú | 6 442        | 0        | 0        | 0        | 6 442        |
| 5. kat.: Átlag alatti       | 0            | 0        | 0        | 0        | 0            |
| 6. kat.: Kétes              | 0            | 0        | 0        | 0        | 0            |
| 7. kat.: Rossz              | 0            | 0        | 0        | 0        | 0            |
| <b>Összesen</b>             | <b>6 442</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>6 442</b> |
| Céltartalék állomány        | -5           | 0        | 0        | 0        | -5           |

Az Egyéb ügyfelekkel szembeni kitettségek minősítési kategóriák szerinti összetételét a különböző Stage-ek szerinti bontásban a lenti táblázatok tartalmazzák. A közzétett veszteségtartalék értékek tartalmazzák a management overlay összegét is. A management overlay módszertana és a beszámoló fordulónapján elszámolt mértéke részletesen a 'Várható veszteség számítás' pontban került közzétételre. A Bank által alkalmazott jelentős hitelkockázat növekedési ismérvek (Stage 2 indikátorok) és a default (Stage 3) triggererek részletesen a 3.7. fejezetben kerültek közzétételre.

A kitettségek minősítési kategóriánkénti megoszlása összhangban van a Bank küldetésével, stratégiai céljaival és kockázati étvágyával. A Bank – általános küldetésének megfelelően – az üzleti igényeket és a piaci

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

hiányosságokat is figyelembe véve a piaci kereskedelmi bankok által vállalt kockázatoknál magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkezik. A Bank a piaci szereplők által túlzottan kockázatosnak, illetve alacsony jövedelmezőségűnek minősített, ugyanakkor felvállalható mértékű, transzparens kockázatú ügyleteket is finanszírozhatja. Ez megnyilvánul a hosszabb lejáratú, összetettebb ügyletek felvállalásában, az alap, illetve tradicionális exportpiacokon túl a kockázatosabb, jelentős vállalkozási és jogi bizonytalanságot hordozó fejlődő országokba irányuló exportügyletek támogatásában is.

Az elvárt magyar nemzetgazdasági hatások elérése érdekében a Bank, a pénzügyi intézmények által elvártnál rosszabb minőségű adósok és ügyletek finanszírozását is felvállalhatja saját szakmai keretrendszerén belül, a piaci elvárásoknál gyengébb biztosítéki háttérrel és nagyobb finanszírozási aránnyal, amit a különböző pénzügyi instrumentumokon alapuló állami és nemzetközi eszközrendszer tesz lehetővé.

A Pénzügyi eszközök besorolása az alábbiak szerint alakult:

| <b>Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések 2023.12.31-én</b> | <b>Stage 1</b> | <b>Stage 2</b> | <b>Stage 3</b> | <b>POCI*</b> | <b>Összesen</b> |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| 1 - 3. kat.: Problémamentes                                 | 325 316        | 3              | 3 545          | 0            | 328 864         |
| 4. kat.: Alacsony kockázatú                                 | 57 271         | 1 480          | 0              | 0            | 58 751          |
| 5. kat.: Átlag alatti                                       | 6 335          | 12 631         | 555            | 0            | 19 521          |
| 6. kat.: Kétes                                              | 52 204         | 10 671         | 71 280         | 1 076        | 135 231         |
| 7. kat.: Rossz                                              | 26 053         | 281 477        | 77 710         | 0            | 385 240         |
| <b>Összesen</b>                                             | <b>467 179</b> | <b>306 262</b> | <b>153 090</b> | <b>1 076</b> | <b>927 607</b>  |
| Veszteségtartalék állomány                                  | -308           | -3 130         | -62 926        | -599         | -66 963         |
| <b>Könyv szerinti érték</b>                                 | <b>466 871</b> | <b>303 132</b> | <b>90 164</b>  | <b>477</b>   | <b>860 644</b>  |

| <b>Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések 2022.12.31-én</b> | <b>Stage 1</b> | <b>Stage 2</b> | <b>Stage 3</b> | <b>POCI*</b> | <b>Összesen</b> |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| 1 - 3. kat.: Problémamentes                                 | 32 506         | 11             | 0              | 0            | 32 517          |
| 4. kat.: Alacsony kockázatú                                 | 72 195         | 797            | 0              | 0            | 72 992          |
| 5. kat.: Átlag alatti                                       | 9 526          | 18 943         | 667            | 0            | 29 136          |
| 6. kat.: Kétes                                              | 198 635        | 5 967          | 35 911         | 0            | 240 513         |
| 7. kat.: Rossz                                              | 0              | 48 848         | 82 483         | 0            | 131 331         |
| <b>Összesen</b>                                             | <b>312 862</b> | <b>74 566</b>  | <b>119 061</b> | <b>0</b>     | <b>506 489</b>  |
| Veszteségtartalék állomány                                  | -695           | -734           | -58 081        | 0            | -59 510         |
| <b>Könyv szerinti érték</b>                                 | <b>312 167</b> | <b>73 832</b>  | <b>60 980</b>  | <b>0</b>     | <b>446 979</b>  |

A Hitelnyújtási elkötelezettségek besorolása a vizsgált időszakban az alábbiak szerint alakult. A közzétett céltartalék értékek tartalmazzák a management overlay összegét is. A management overlay módszertana és a beszámoló fordulónapján elszámolt mértéke részletesen a 'Várható veszteség számítás' pontban került közzétételre. A Bank által alkalmazott jelentős hitelkockázat növekedési ismérvek (Stage 2 indikátorok) és a default (Stage 3) triggerek részletesen a 3.7. fejezetben kerültek közzétételre.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

**Egyéb ügyfelekkel szemben**

| <b>2023.12.31-én</b>        | <b>Stage 1</b> | <b>Stage 2</b> | <b>Stage 3</b> | <b>POCI*</b> | <b>Összesen</b> |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| 1 - 3. kat.: Problémamentes | 8 371          | 0              | 0              | 0            | 8 371           |
| 4. kat.: Alacsony kockázatú | 95             | 0              | 0              | 0            | 95              |
| 5. kat.: Átlag alatti       | 3 445          | 0              | 0              | 0            | 3 445           |
| 6. kat.: Kétes              | 14 412         | 0              | 651            | 0            | 15 063          |
| 7. kat.: Rossz              | 6 799          | 205 171        | 14 602         | 0            | 226 572         |
| <b>Összesen</b>             | <b>33 122</b>  | <b>205 171</b> | <b>15 253</b>  | <b>0</b>     | <b>253 546</b>  |
| Céltartalék állomány        | -15            | -21            | -260           | 0            | -296            |

**Egyéb ügyfelekkel szemben**

| <b>2022.12.31-én</b>        | <b>Stage 1</b> | <b>Stage 2</b> | <b>Stage 3</b> | <b>POCI*</b> | <b>Összesen</b> |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| 1 - 3. kat.: Problémamentes | 4 003          | 0              | 0              | 0            | 4 003           |
| 4. kat.: Alacsony kockázatú | 693            | 0              | 0              | 0            | 693             |
| 5. kat.: Átlag alatti       | 0              | 2 004          | 0              | 0            | 2 004           |
| 6. kat.: Kétes              | 339 896        | 0              | 0              | 0            | 339 896         |
| 7. kat.: Rossz              | 0              | 48 144         | 15 300         | 0            | 63 444          |
| <b>Összesen</b>             | <b>344 592</b> | <b>50 148</b>  | <b>15 300</b>  | <b>0</b>     | <b>410 040</b>  |
| Céltartalék állomány        | -232           | -2             | -4             | 0            | -238            |

A Pénzügyi garanciaszerződések besorolása a vizsgált időszakban az alábbiak szerint alakult. A közzétett céltartalék értékek tartalmazzák a management overlay összegét is. A management overlay módszertana és a beszámoló fordulónapján elszámolt mértéke részletesen a 'Várható veszteség számítás' pontban került közzétételre.

**Egyéb ügyfelekkel szemben**

| <b>2023.12.31-én</b>        | <b>Stage 1</b> | <b>Stage 2</b> | <b>Stage 3</b> | <b>POCI*</b> | <b>Összesen</b> |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| 1 - 3. kat.: Problémamentes | 1 148          | 1 340          | 0              | 0            | 2 488           |
| 4. kat.: Alacsony kockázatú | 65 536         | 2 251          | 0              | 0            | 67 787          |
| 5. kat.: Átlag alatti       | 226            | 9 715          | 0              | 0            | 9 941           |
| 6. kat.: Kétes              | 0              | 617            | 175            | 0            | 792             |
| 7. kat.: Rossz              | 0              | 27             | 0              | 0            | 27              |
| <b>Összesen</b>             | <b>66 910</b>  | <b>13 950</b>  | <b>175</b>     | <b>0</b>     | <b>81 035</b>   |
| Céltartalék állomány        | -42            | -30            | 0              | 0            | -72             |

**Egyéb ügyfelekkel szemben**

| <b>2022.12.31-én</b>        | <b>Stage 1</b> | <b>Stage 2</b> | <b>Stage 3</b> | <b>POCI*</b> | <b>Összesen</b> |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| 1 - 3. kat.: Problémamentes | 3 729          | 2 001          | 0              | 0            | 5 730           |
| 4. kat.: Alacsony kockázatú | 1 816          | 265            | 0              | 0            | 2 081           |
| 5. kat.: Átlag alatti       | 2 446          | 3 204          | 1 101          | 0            | 6 751           |
| 6. kat.: Kétes              | 0              | 5 071          | 175            | 0            | 5 246           |
| 7. kat.: Rossz              | 0              | 1 283          | 1 250          | 0            | 2 533           |
| <b>Összesen</b>             | <b>7 991</b>   | <b>11 824</b>  | <b>2 526</b>   | <b>0</b>     | <b>22 341</b>   |
| Céltartalék állomány        | 0              | -3             | -1             | 0            | -4              |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

Az alábbi táblázatok a Hitelintézeteknek és biztosító társaságoknak, valamint az Egyéb ügyfeleknek nyújtott hitelek és előlegek késedelmes állapotáról nyújtanak információt Stage 1, 2, 3 szerint bontásban, bruttó könyv szerinti értéken. A Bank által alkalmazott jelentős hitelkockázat növekedési ismérvek (Stage 2 indikátorok) és a default (Stage 3) triggerek részletesen a 3.7. fejezetben kerültek közzétételre.

**Hitelintézetekkel és biztosító  
társaságokkal szembeni**

| <b>követelések 2023.12.31-én</b> | <b>Stage 1</b>   | <b>Stage 2</b> | <b>Stage 3</b> | <b>POCI*</b> | <b>Összesen</b>  |
|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|--------------|------------------|
| Nem késedelmes                   | 1 528 986        | 0              | 0              | 0            | 1 528 986        |
| 30 napon belüli késedelmes       | 0                | 0              | 0              | 0            | 0                |
| 30 - 90 nap közti késedelmes     | 0                | 0              | 0              | 0            | 0                |
| 90 napon túli késedelmes         | 0                | 0              | 5 064          | 0            | 5 064            |
| <b>Összesen</b>                  | <b>1 528 986</b> | <b>0</b>       | <b>5 064</b>   | <b>0</b>     | <b>1 534 050</b> |

**Hitelintézetekkel és biztosító  
társaságokkal szembeni**

| <b>követelések 2022.12.31-én</b> | <b>Stage 1</b>   | <b>Stage 2</b> | <b>Stage 3</b> | <b>POCI*</b> | <b>Összesen</b>  |
|----------------------------------|------------------|----------------|----------------|--------------|------------------|
| Nem késedelmes                   | 1 188 378        | 294            | 0              | 0            | 1 188 672        |
| 30 napon belüli késedelmes       | 42               | 0              | 0              | 0            | 42               |
| 30 - 90 nap közti késedelmes     | 0                | 0              | 0              | 0            | 0                |
| 90 napon túli késedelmes         | 0                | 0              | 11 138         | 0            | 11 138           |
| <b>Összesen</b>                  | <b>1 188 420</b> | <b>294</b>     | <b>11 138</b>  | <b>0</b>     | <b>1 199 852</b> |

**Egyéb ügyfelekkel szembeni  
követelések 2023.12.31-én**

|                              | <b>Stage 1</b> | <b>Stage 2</b> | <b>Stage 3</b> | <b>POCI*</b> | <b>Összesen</b> |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| Nem késedelmes               | 4067 167       | 306 260        | 75 983         | 1 076        | 850 486         |
| 30 napon belüli késedelmes   | 12             | 2              | 39 250         | 0            | 39 264          |
| 30 - 90 nap közti késedelmes | 0              | 0              | 289            | 0            | 289             |
| 90 napon túli késedelmes     | 0              | 0              | 37 568         | 0            | 37 568          |
| <b>Összesen</b>              | <b>467 179</b> | <b>306 262</b> | <b>153 090</b> | <b>1 076</b> | <b>927 607</b>  |

**Egyéb ügyfelekkel szembeni  
követelések 2022.12.31-én**

|                              | <b>Stage 1</b> | <b>Stage 2</b> | <b>Stage 3</b> | <b>POCI*</b> | <b>Összesen</b> |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|-----------------|
| Nem késedelmes               | 312 862        | 74 430         | 67 442         | 0            | 454 734         |
| 30 napon belüli késedelmes   | 0              | 0              | 0              | 0            | 0               |
| 30 - 90 nap közti késedelmes | 0              | 0              | 0              | 0            | 0               |
| 90 napon túli késedelmes     | 0              | 137            | 51 618         | 0            | 51 755          |
| <b>Összesen</b>              | <b>312 862</b> | <b>74 567</b>  | <b>119 060</b> | <b>0</b>     | <b>506 489</b>  |

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz  
(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

Az átstrukturált hitelek Stage-ek szerinti megoszlását és állományát a késedelmességük függvényében az alábbi táblázatok tartalmazzák.

| Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések 2023.12.31-én | Stage 1  | Stage 2      | Stage 3       | POCI*        | Összesen      |
|------------------------------------------------------|----------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Átstrukturált hitelek</b>                         |          |              |               |              |               |
| Nem késedelmes                                       | 0        | 2 575        | 51 600        | 1 076        | 55 251        |
| 30 napon belüli késedelmes                           | 0        | 0            | 672           | 0            | 672           |
| 30 - 90 nap közti késedelmes                         | 0        | 0            | 174           | 0            | 174           |
| 90 napon túli késedelmes                             | 0        | 0            | 36 951        | 0            | 36 951        |
| <b>Összesen</b>                                      | <b>0</b> | <b>2 575</b> | <b>89 397</b> | <b>1 076</b> | <b>93 048</b> |

| Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések 2022.12.31-én | Stage 1  | Stage 2      | Stage 3       | POCI*    | Összesen       |
|------------------------------------------------------|----------|--------------|---------------|----------|----------------|
| <b>Átstrukturált hitelek</b>                         |          |              |               |          |                |
| Nem késedelmes                                       | 0        | 6 090        | 60 961        | 0        | 67 051         |
| 30 napon belüli késedelmes                           | 0        | 0            | 0             | 0        | 0              |
| 30 - 90 nap közti késedelmes                         | 0        | 0            | 0             | 0        | 0              |
| 90 napon túli késedelmes                             | 0        | 0            | 38 794        | 0        | 38 794         |
| <b>Összesen</b>                                      | <b>0</b> | <b>6 090</b> | <b>99 755</b> | <b>0</b> | <b>105 845</b> |

\* Megromlott hitel-képességgel vásárolt vagy keletkeztetett követelések

A Bank a monitoring tevékenységének keretében törekszik a követelések potenciálisan problémássá válásának minél korábbi felismerésére. Mivel a Bank célja az ügyfelek hitel visszafizető képességének biztosítása, észlelve a problémákat, indokolt esetben már a fizetési késedelmek megjelenése előtt él az átstrukturálás lehetőségével. Az átstrukturálás magában foglalhatja a futamidő meghosszabbítását, a fizetési ütemterv módosítását vagy a kölcsön feltételeinek felülvizsgálatát. 2023. december 31-én az átstrukturált hitelállomány a fent bemutatott, Egyéb ügyfelekkel szembeni 93 048 millió Ft állományon felül további, 433 millió Ft Stage 3-as besorolású Hitelintézetekkel szembeni kitettségből állt. 2022. december 31-én az átstrukturált hitelállomány a fent bemutatott, Egyéb ügyfelekkel szembeni 105 845 millió Ft állományon felül további, 470 millió Ft Stage 3-as besorolású Hitelintézetekkel szembeni kitettségből állt. Az Egyéb ügyfelekkel szembeni, átstrukturált állomány közel fele nem késedelmes, nem teljesítő projekthitelhez volt köthető 2023-ban és 2022-ben egyaránt.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

A Bank portfóliójának legnagyobb részét a hitelintézetekkel szembeni kitettségek adják. A pénzügyi intézményi partnerek minősítésére, a többi ügyfél- és partnerszegmenshez hasonlóan, 7 kategóriából álló belső minősítési rendszert használ a Bank. Az alábbi kimutatás a belső minősítési kategóriák szerint csoportosított pénzügyi intézményekkel szembeni hitelezési kitettségeket tartalmazza a fedezettségek függvényében, bruttó könyv szerinti értéken, 2023. december 31-re és 2022. december 31-re vonatkozóan:

**Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések esetében:**

| Minősítési kategória | PD sávhatárok    | Fedezettségi szint 2023.12.31. |                |                |                  |
|----------------------|------------------|--------------------------------|----------------|----------------|------------------|
|                      |                  | kevesebb, mint 50%             | 50%-70% között | több, mint 70% | Összesen         |
| 1                    | 0,00% - 0,04%    | 471 916                        | 18 395         | 125 843        | 616 154          |
| 2                    | 0,04% - 0,22%    | 395 420                        | 0              | 0              | 395 420          |
| 3                    | 0,22% - 1,09%    | 177 715                        | 25 526         | 251 762        | 455 003          |
| 4                    | 1,09% - 2,43%    | 5 635                          | 0              | 34 568         | 40 203           |
| 5                    | 2,43% - 5,39%    | 14 800                         | 0              | 7 406          | 22 206           |
| 6                    | 5,39% - 12,00%   | 0                              | 0              | 4 631          | 4 631            |
| 7                    | 12,00% - 100,00% | 433                            | 0              | 0              | 433              |
| <b>Összesen</b>      | -                | <b>1 065 919</b>               | <b>43 921</b>  | <b>424 211</b> | <b>1 534 050</b> |

| Minősítési kategória | PD sávhatárok    | Fedezettségi szint 2022.12.31. |                |                |                  |
|----------------------|------------------|--------------------------------|----------------|----------------|------------------|
|                      |                  | kevesebb, mint 50%             | 50%-70% között | több, mint 70% | Összesen         |
| 1                    | 0,00% - 0,04%    | 4 495                          | 0              | 0              | 4 495            |
| 2                    | 0,04% - 0,22%    | 393 564                        | 0              | 1 047          | 394 611          |
| 3                    | 0,22% - 1,09%    | 420 235                        | 15 694         | 290 498        | 726 427          |
| 4                    | 1,09% - 2,43%    | 9 783                          | 0              | 44 583         | 54 366           |
| 5                    | 2,43% - 5,39%    | 2 058                          | 0              | 6 757          | 8 815            |
| 6                    | 5,39% - 12,00%   | 0                              | 0              | 5 286          | 5 286            |
| 7                    | 12,00% - 100,00% | 5 852                          | 0              | 0              | 5 852            |
| <b>Összesen</b>      | -                | <b>835 987</b>                 | <b>15 694</b>  | <b>348 171</b> | <b>1 199 852</b> |

Az Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések vonatkozásában a Bank szintén 7 fokozatú minősítési rendszert alkalmaz, ahol az 1-es kategória jelenti a legalacsonyabb, a 7-es pedig a legmagasabb kockázatot. Az ügyfélkockázati besoroláson túl a hitelezési kockázatok vizsgálatakor a biztosítékok is figyelembevételre kerülnek. A követelések bruttó könyv szerinti értékének fedezettséghez viszonyított alakulása 2023. december 31-re és 2022. december 31-re vonatkozóan az alábbiak szerint látható:

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések esetében:

| Minősítési kategória | PD sávhatárok    | Fedezettségi szint 2023.12.31. |                |                |                |
|----------------------|------------------|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                      |                  | kevesebb, mint 50%             | 50%-70% között | több, mint 70% | Összesen       |
| 1                    | 0,00% - 0,22%    | 89                             | 0              | 132            | 221            |
| 2                    | 0,22% - 0,49%    | 1 812                          | 2 701          | 571            | 5 084          |
| 3                    | 0,49% - 1,09%    | 34 106                         | 131            | 289 322        | 323 559        |
| 4                    | 1,09% - 2,43%    | 1 038                          | 0              | 57 714         | 58 752         |
| 5                    | 2,43% - 5,39%    | 12 519                         | 0              | 7 001          | 19 520         |
| 6                    | 5,39% - 12,00%   | 20 121                         | 247            | 114 863        | 135 231        |
| 7                    | 12,00% - 100,00% | 39 171                         | 20 365         | 325 704        | 385 240        |
| <b>Összesen</b>      | -                | <b>108 856</b>                 | <b>23 444</b>  | <b>795 307</b> | <b>927 607</b> |

| Minősítési kategória | PD sávhatárok    | Fedezettségi szint 2022.12.31. |                |                |                |
|----------------------|------------------|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                      |                  | kevesebb, mint 50%             | 50%-70% között | több, mint 70% | Összesen       |
| 1                    | 0,00% - 0,22%    | 26                             | 0              | 163            | 189            |
| 2                    | 0,22% - 0,49%    | 1 238                          | 4 266          | 0              | 5 504          |
| 3                    | 0,49% - 1,09%    | 26 824                         | 0              | 0              | 26 824         |
| 4                    | 1,09% - 2,43%    | 1                              | 675            | 72 316         | 72 992         |
| 5                    | 2,43% - 5,39%    | 10 271                         | 2 569          | 16 296         | 29 136         |
| 6                    | 5,39% - 12,00%   | 19 876                         | 13 910         | 52 320         | 86 106         |
| 7                    | 12,00% - 100,00% | 65 882                         | 120            | 219 736        | 285 738        |
| <b>Összesen</b>      | -                | <b>124 118</b>                 | <b>21 540</b>  | <b>360 831</b> | <b>506 489</b> |

Várható veszteség számítás

A Stage besorolás kritériumrendszerét és a veszteségtartalék meghatározására alkalmazott hitelkockázati modellek közzétételét részletesen a 3.7. fejezet tartalmazza.

A veszteségtartalék meghatározásához a Bank minden egyes értékelési időszak vonatkozásában besorolja a pénzügyi eszközeit és meghatározza a veszteségtartalékot. Stage 1 ügyletek esetén 12 havi várható veszteségnek megfelelő veszteségtartalék (a Stage 1 céltartalék a pénzügyi garanciaszerződések és hitelnyújtási elkötelezettségek esetén alkalmazott képlet) kerül számszerűsítésre az alábbi formuláknak megfelelően:

$$\text{Stage1 értékvesztés} = PD \times LGD \times EXP$$

$$\text{Stage1 céltartalék} = PD \times LGD \times EXP \times CCF$$

ahol:

EXP (exposure, kittedtség): a pénzügyi instrumentum fordulónapi bruttó értéke, mérlegen kívüli tétel esetén az elkötelezettség (commitment) értéke.

PD (probability of default, nemteljesítés valószínűsége): a szegmentált teljes élettartam alatti (lifetime) PD modellek alapján a kezdeti megjelenítéstől eltelt idő függvényében a minősítés dátumától számított következő egy évre jutó feltételes PD (conditional PD).

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

LGD (loss given default, nemteljesítéskori veszteség): adott szegmensre jellemző, bedőléskor várható veszteség paraméter.

CCF (credit conversion factor, mérlegbekerülés valószínűsége): mérlegen kívüli tételek mérlegbe kerülési valószínűsége. A Bank a CCF-eket a CRR-ban szereplő felügyleti paraméterekkel összhangban alkalmazza.

Stage 2 ügyletek esetén a teljes élettartam alatt várható veszteségnek megfelelő veszteségtartalék kerül számszerűsítésre az alábbi formuláknak megfelelően:

$$\text{Stage 2 értékvesztés} = \sum_{t=n}^p \frac{PD_t \times LGD \times EXP_t}{(1 + EIR)^t}$$

$$\text{Stage 2 céltartalék} = \sum_{t=n}^p \frac{PD_t \times LGD \times EXP_t \times CCF}{(1 + EIR)^t}$$

ahol:

n – kihelyezéstől eltelt idő (év)

p – futamidő (év)

EXP<sub>t</sub>: szerződéses jövőbeni cash flow-kból felírva adott év elejére becsült könyv szerint érték, mérlegen kívüli tétel esetén az elkötelezettség (commitment) értéke.

PD<sub>t</sub>: a szegmentált lifetime PD modellek alapján a kezdeti megjelenítéstől eltelt idő függvényében a minősítés dátumától számított adott jövőbeni évre jutó feltételes PD (conditional PD).

LGD: adott szegmensre jellemző bedőléskor várható veszteség paraméter. Az LGD Stage1-ben és Stage2-ben ugyanaz a konstans érték.

CCF: mérlegen kívüli tételek mérlegbe kerülési valószínűsége. A Bank a CCF-eket a CRR-ban szereplő felügyleti paraméterekkel összhangban alkalmazza. A CCF Stage1-ben és Stage2-ben ugyanaz a konstans érték.

EIR: a diszkontáláshoz alkalmazott effektív kamatláb. A diszkontfaktorban nem a kihelyezéstől eltelt időtől, hanem a minősítés időpontjától indul 1-től a kitevő.

Stage3 ügyleteket a Bank kizárólag egyedi értékeléssel minősít. Az egyedi minősítés az ügylet valószínűsíthető élettartamáig várható kamat és/vagy tőketörlesztésből, fedezet érvényesítésből, valamint egyéb követeléskezelési megoldásokból feltételezhető becsült cash-flow alapján történik. A cash flow becslésénél a Bank figyelemmel van a követelés- és fedezetérvényesítés és a megtett intézkedések várható költségeire is. A becsült jövőbeni cash flow-k vonatkozásában a Bank legalább két cash flow scenáriót feltételez, amelyekhez a becsült bekövetkezési valószínűségek alapján rendel súlyokat. A valószínűség súlyok együttesen 100%-ot adnak ki. A valószínűséggel súlyozott cash flow scenáriók értékelését a Bank DCF módszerrel végzi el, EIR-rel történő diszkontálással. A diszkontálás eredményeképpen áll elő adott ügylet megtérülő értéke. A veszteségtartalék mértéke az amortizált bekerülési érték és a megtérülő érték különbözeteként áll elő.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

A vállalati várható veszteség modell esetében a Bank az előretékintő PD-korrekcióna szolgáló makromodell felhasználásával végez érzékenységvizsgálatot, amelynek számszerű közzétételére az alábbi táblázat szolgál.

|                                                | 2023                                                                                                                                                                     | 2022                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Makrogazdasági modell módszertana              | ARMAX                                                                                                                                                                    | ARMAX                                                                                                                                                                    |
| Modellezési célváltozó                         | Vállalati csődráta idősor (MNB Stabilitási Jelentés)                                                                                                                     | Vállalati csődráta idősor (MNB Stabilitási Jelentés)                                                                                                                     |
| Magyarázó változók                             | autoregresszív tag, mozgóátlag tag, beruházási volumenindex 6 negyedévvvel késleltetett értéke, munkanélküliségi ráta változásának 1 és 2 negyedéves előretékintő értéke | autoregresszív tag, mozgóátlag tag, beruházási volumenindex 6 negyedévvvel késleltetett értéke, munkanélküliségi ráta változásának 1 és 2 negyedéves előretékintő értéke |
| Makromutatók értékei a baseline scenárióban    | 3,00% beruházási volumenindex, 3,60% munkanélküliségi ráta                                                                                                               | -1,50% beruházási volumenindex, 3,41% munkanélküliségi ráta                                                                                                              |
| Makromutatók értékei az optimista scenárióban  | 10,50% beruházási volumenindex, 2,80% munkanélküliségi ráta                                                                                                              | 8,54% beruházási volumenindex, 1,90% munkanélküliségi ráta                                                                                                               |
| Makromutatók értékei a pesszimista scenárióban | -8,00% beruházási volumenindex, 5,00% munkanélküliségi ráta                                                                                                              | -12,81% beruházási volumenindex, 5,00% munkanélküliségi ráta                                                                                                             |

A Bank az MNB IFRS-9 Vezetői Körlevél mellékletében három scenárióban közzétett (az MNB Inflációs Jelentésen alapuló) makrogazdasági előrejelzéseket és scenárió súlyokat alkalmazza a vállalati PD értékek előretékintő becslése során. A felülvizsgált makrogazdasági modell módszertani háttérét, valamint az alkalmazott paramétereket és súlyokat részletesen a 3.7. fejezet tartalmazza.

A 2023. IV. negyedévében felülvizsgált makrogazdasági szorzó 1,4440 lett, amely jelentősen meghaladja a 2022. IV. negyedévében alkalmazott 1,2719 szorzót, a makroszintű vállalati default ráta megnövekedése és kedvezőtlen makrogazdasági kilátásoknak köszönhetően. Legutóbb a COVID-19 világjárvány kirobbanása előtti 2019-es évben volt 1 alatti makrogazdasági szorzó, amikor az 0,9465 mértéket tett ki.

A Bank 2023. III. negyedévben felülvizsgálta a vállalati LGD modelljét is, amelynek eredményeképpen a 2022. évinél kedvezőtlenebb érték adódott. Ennek oka, a Bank nem teljesítő ügyletein a korábbi évekhez képest alacsonyabb szinten realizált megtérülés.

A fentiekén túl, a Bank a várható veszteségek még inkább konzervatív érvényre juttatása érdekében, a válságnak leginkább kitett gazdasági ágazatokban tevékenykedő vállalkozások nemfizetési valószínűségének növekedése alapján, az IFRS-9 várható veszteség modelljein felül, 2023-ban is addicionális értékvesztés elszámolást alkalmazott, management overlay címen. Az értékvesztés számításban a management overlay szorzók a makrogazdasági szorzó helyére léptek, amennyiben azok meghaladják a makrogazdasági szorzót, összességében magasabb értékvesztés képzést előidézve a Stage1 és Stage2 belföldi közvetlen vállalati portfólión, ami a Magyarországon tevékenykedő, közvetlenül meghitelezett vállalati ügyfelek ügyleteit jelenti, az egyéb ügyfelekkel szembeni követeléseken belül találhatók. 2023. IV. negyedévben a management overlay az építőipar és az ingatlanügyletek ágazatokat érintette.

Az alkalmazott management overlay módszertan szerint az eredeti PD mátrixok kiigazításra kerültek az ágazatcsoportok szerint meghatározott korrekciós szorzóval. A korrekciós szorzók az ágazatok szerinti csődráták átlagos stresszelt és nem stresszelt időszakai hányadosaként kerültek meghatározásra és 2022. IV. negyedévben felülvizsgálatra az alábbiak szerint:

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

- Hosszú historikus időszakon a GDP volumenindex alapján azonosításra kerültek azon negyedévek, ahol gazdasági visszaesés figyelhető meg.
- A visszaesés késleltetett hatását feltételezve további negyedévek kerültek allokálásra a stresszelt időszakra (6 scenárió).
- Egyszerű korreláció számítására került sor az ágazatok szerinti csódráták és a fenti 6 scenárió között. Az átlagosan legmagasabb korrelációt mutató scenárió került kiválasztásra.
- Kiszámításra kerültek az átlagos csódráták értékei a választott scenárió szerint stresszelt időszakra és az összes többi negyedévre, és a két szám hányadosa került figyelembevételre.
- A fentiek alapján ágazatcsoportonként differenciált PD szorzókat az alábbi táblázat tartalmazza:

| Ágazat csoport          | Szorzó |
|-------------------------|--------|
| Mezőgazdaság, bányászat | 1,21   |
| Feldolgozóipar          | 1,27   |
| Építőipar               | 1,54   |
| Ingatlanügyletek        | 1,54   |
| Egyéb szolgáltatások    | 1,34   |

A makrogazdasági szorzó folyamatos növekedése mellett 2023-ban a management overlay szorzók fokozatosan veszítettek jelentőségükből. 2023. december 31-én mindösszesen 4 millió forint addicionális értékvesztés- és céltartalékképzésre került sor. A külföldi vállalati hitelek mögött MEHIB biztosítás áll fedezetként, amely nem indokolja az overlay kiterjesztését a külföldi vállalati hitelekre. Szuverén entitásokkal és pénzügyi intézményekkel szembeni kitettségekre a Bank nem alkalmaz makrokorrekciót és a management overlay-t, azt az MNB sem várja el.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

A pénzügyi instrumentumokra megjelenített veszteségtartalék 2023. évi nyitó és záró állománya között végbement mozgásokat és változásokat az alábbi táblázat foglalja össze:

## Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek

### Nyitóállomány január 1-én

Veszteségtartalék újraértékelése

Készpénz változás

Devizaátértékelés és egyéb hatások

### December 31-i záróállomány

| 2023    |         |         |      | 2023     | 2022     |
|---------|---------|---------|------|----------|----------|
| Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | POCI | Összesen | Összesen |
| 64      | 0       | 0       | 0    | 64       | 2        |
| 3 102   | 0       | 0       | 0    | 3 102    | 31       |
| -27     | 0       | 0       | 0    | -27      | 30       |
| 0       | 0       | 0       | 0    | 0        | 0        |
| 3 139   | 0       | 0       | 0    | 3 139    | 64       |

## Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok

### Nyitóállomány január 1-én

Veszteségtartalék újraértékelése

Újonnan keletkezett vagy vásárolt  
pénzügyi eszközök

Megfizetett vagy eladott pénzügyi  
eszközök

Devizaátértékelés és egyéb hatások

### December 31-i záróállomány

| 2023    |         |         |      | 2023     | 2022     |
|---------|---------|---------|------|----------|----------|
| Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | POCI | Összesen | Összesen |
| 157     | 1       | 0       | 0    | 158      | 94       |
| 172     | 0       | 0       | 0    | 172      | 63       |
| 7       | 0       | 0       | 0    | 7        | 2        |
| -46     | -1      | 0       | 0    | -47      | 0        |
| 0       | 0       | 0       | 0    | 0        | 0        |
| 290     | 0       | 0       | 0    | 290      | 158      |

## Amortizált bekerülési értéken értékelt vállalati kötvények

### Nyitóállomány január 1-én

Veszteségtartalék újraértékelése

Újonnan keletkezett vagy vásárolt  
pénzügyi eszközök

Megfizetett vagy eladott pénzügyi  
eszközök

Devizaátértékelés és egyéb hatások

### December 31-i záróállomány

| 2023    |         |         |      | 2023     | 2022     |
|---------|---------|---------|------|----------|----------|
| Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | POCI | Összesen | Összesen |
| 0       | 0       | 0       | 0    | 0        | 0        |
| 0       | 0       | 0       | 0    | 0        | 0        |
| 273     | 0       | 0       | 0    | 273      | 0        |
| 0       | 0       | 0       | 0    | 0        | 0        |
| 0       | 0       | 0       | 0    | 0        | 0        |
| 273     | 0       | 0       | 0    | 273      | 0        |

## Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések

### Nyitóállomány január 1-én

Átvezetés Stage 1-be

Átvezetés Stage 2-be

Átvezetés Stage 3-ba

Veszteségtartalék újraértékelése

Újonnan keletkezett vagy vásárolt  
pénzügyi eszközök

Megfizetett vagy eladott pénzügyi  
eszközök

Leírt követelések

Diszkontlebonthatás

Devizaátértékelés és egyéb hatások

### December 31-i záróállomány

| 2023    |         |         |      | 2023     | 2022     |
|---------|---------|---------|------|----------|----------|
| Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | POCI | Összesen | Összesen |
| 698     | 1       | 3 670   | 0    | 4 369    | 1 412    |
| 1       | -1      | 0       | 0    | 0        | 0        |
| 0       | 0       | 0       | 0    | 0        | 0        |
| 0       | 0       | 0       | 0    | 0        | 0        |
| -67     | 0       | 4 379   | 0    | 4 312    | 2 829    |
| 235     | 0       | 0       | 0    | 235      | 174      |
| -175    | 0       | -2 930  | 0    | -3 105   | -146     |
| 0       | 0       | 0       | 0    | 0        | 0        |
| 0       | 0       | -7      | 0    | -7       | -3       |
| -14     | 0       | -48     | 0    | -62      | 103      |
| 678     | 0       | 5 064   | 0    | 5 742    | 4 369    |

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

|                                                     | 2023       |              |               |            | 2023          | 2022          |
|-----------------------------------------------------|------------|--------------|---------------|------------|---------------|---------------|
| Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések              | Stage 1    | Stage 2      | Stage 3       | POCI       | Összesen      | Összesen      |
| Nyitóállomány január 1-én                           | 695        | 734          | 58 081        | 0          | 59 510        | 30 249        |
| Átvezetés Stage 1-be                                | 8          | -8           | 0             | 0          | 0             | 0             |
| Átvezetés Stage 2-be                                | -636       | 636          | 0             | 0          | 0             | 0             |
| Átvezetés Stage 3-ba                                | -6         | -195         | 201           | 0          | 0             | 0             |
| Veszteségtartalék újraértékelése                    | 65         | 2 001        | 7 093         | 0          | 9 160         | 28 489        |
| Újonnan keletkezett vagy vásárolt pénzügyi eszközök | 195        | 17           | 4 748         | 622        | 5 582         | 1 097         |
| Megfizetett vagy eladott pénzügyi eszközök          | -12        | -12          | -541          | 0          | -565          | -411          |
| Leírt követelések                                   | 0          | 0            | -1 650        | 0          | -1 650        | 0             |
| Diszkontlembontás                                   | 0          | 0            | -3 097        | -23        | -3 120        | -1 556        |
| Devizaátértékelés és egyéb hatások                  | -1         | -43          | -1 909        | 0          | -1 954        | 1 641         |
| <b>December 31-i záróállomány</b>                   | <b>308</b> | <b>3 130</b> | <b>62 926</b> | <b>599</b> | <b>66 963</b> | <b>59 510</b> |

|                                                     | 2023     |          |          |          | 2023     | 2022     |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Egyéb eszközök                                      | Stage 1  | Stage 2  | Stage 3  | POCI     | Összesen | Összesen |
| Nyitóállomány január 1-én                           | 0        | 0        | 5        | 0        | 5        | 3        |
| Veszteségtartalék újraértékelése                    | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Újonnan keletkezett vagy vásárolt pénzügyi eszközök | 0        | 0        | 3        | 0        | 3        | 2        |
| Megfizetett vagy eladott pénzügyi eszközök          | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Leírt követelések                                   | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Devizaátértékelés és egyéb hatások                  | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| <b>December 31-i záróállomány</b>                   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>7</b> | <b>0</b> | <b>7</b> | <b>5</b> |

|                                                                  | 2023       |           |            |          | 2023       | 2022       |
|------------------------------------------------------------------|------------|-----------|------------|----------|------------|------------|
| Pénzügyi garanciaszerződések és hitelnnyújtási elkötelezettségek | Stage 1    | Stage 2   | Stage 3    | POCI     | Összesen   | Összesen   |
| Nyitóállomány január 1-én                                        | 298        | 5         | 4          | 0        | 307        | 144        |
| Átvezetés Stage 1-be                                             | 1          | -1        | 0          | 0        | 0          | 0          |
| Átvezetés Stage 2-be                                             | 0          | 0         | 0          | 0        | 0          | 0          |
| Átvezetés Stage 3-ba                                             | 0          | 0         | 0          | 0        | 0          | 0          |
| Veszteségtartalék újraértékelése                                 | -3         | 25        | 0          | 0        | 22         | -46        |
| Új hitelkeretek és kibocsátott garanciák                         | 335        | 20        | 260        | 0        | 615        | 289        |
| Megszűnt vagy kivezetett hitelkeretek és kibocsátott garanciák   | -280       | -1        | -4         | 0        | -285       | -84        |
| Devizaátértékelés és egyéb hatások                               | -1         | 0         | 0          | 0        | -1         | 4          |
| <b>December 31-i záróállomány</b>                                | <b>350</b> | <b>48</b> | <b>260</b> | <b>0</b> | <b>658</b> | <b>307</b> |

Az átfogó jövedelemkimutatásban szereplő „Pénzügyi instrumentumok értékvesztés miatti vesztesége és céltartalék (képzése)/visszairása” részletes bemutatását a 15. Megjegyzés tartalmazza.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

### *Biztosítékok*

A Bank kockázatvállalási döntései elsősorban azon alapulnak, hogy az ügyfél elsődleges forrásból legyen képes eleget tenni fizetési kötelezettségének. Emellett a Bank a prudenciális működés biztosítása érdekében a szükséges kockázatsökkentés mértékét és az alkalmazott hitelkockázat-csökkentő eszközöket az ügylet és ügyfél kockázatosága figyelembevételével határozza meg. A Bank kockázatvállalásai során ezért olyan eszközök biztosítékként történő lekötésére törekszik, amelyek kellően likvidek ahhoz, hogy amennyiben az elsődleges forrásból nem térülne meg a Bank követelése, akkor ezen másodlagos forrásokból a lehető legrövidebb időn belül a Bank követelése maradéktalanul kielégítésre kerüljön.

Az állami exporthitel-ügynökségből eredő feladatok meg vannak osztva a Bank és a Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. (MEHIB) között, amelyek működését az Exim törvény szabályozza. A MEHIB exporthitel-biztosítást nyújt közvetlenül az exportőröknek vagy azok hitelintézeteinek, ideértve az Bank egyes hitelfelvevőit is. Az Eximbank és a MEHIB jelenleg ugyanazzal a vezetéssel rendelkeznek.

A Bank által a külföldi ügyfeleinek nyújtott hiteleinek nagy részét a MEHIB biztosítja, és ezek a biztosítások szintén államilag fedezettek.

Ha egy MEHIB által biztosított hitel nemteljesítővé válik, akkor a MEHIB átvállalja a kamatot és a tőkét, beleértve a késedelmes fizetéseket is, az eredeti hitelfelvevő által elfogadott fizetési feltételek szerint a fedezeti összeg erejéig.

Bizonyos hitelkockázatokkal szemben a Bank biztosítékot és egyéb fedezeteket követel meg. Az alábbi táblázat bemutatja a különféle típusú pénzügyi eszközökkel szemben tartott biztosítékok fő típusait. A Bank a biztosítékait a felügyeleti elvárásoknak, a CRR vonatkozó szabályainak és az általános bankszakmai gyakorlatnak megfelelően értékeli, melynek keretében jellemzően a fedezetek piaci értékből kiindulva, az óvatosság elvét szem előtt tartva, a fedezetek jellemvonásait és a korábbi megtérülési tapasztalatokat tükröző haircutok alkalmazásával állapítja meg a biztosítékok fedezeti értékét, amit az egyedi ügyleteire tőkearányosan allokál. A Bank a nullánál nagyobb fedezeti értékkel rendelkező biztosítékokat minden esetben figyelembe veszi hitelkockázat mérséklésként. Az alábbi táblázat számadatai a biztosítékok diszkontált és ügyletekre allokált fedezeti értékeit, valamint azok bruttó követeléshez viszonyított arányait mutatják be.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

|                                              | Hitelintézetekkel és biztosító<br>társaságokkal szembeni<br>követelések |                  | Egyéb ügyfelekkel szembeni<br>követelések |                |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|----------------|
|                                              | 2023.12.31.                                                             | 2022.12.31.      | 2023.12.31.                               | 2022.12.31.    |
| <b>Stage 1</b>                               |                                                                         |                  |                                           |                |
| MEHIB biztosítás és állami kezesség          | 7 150                                                                   | 6 733            | 363 069                                   | 236 241        |
| Pénz és értékpapír óvadék                    | 0                                                                       | 0                | 1                                         | 0              |
| Bankgarancia                                 | 121 936                                                                 | 124 812          | 247                                       | 132            |
| Ingatlan jelzálog                            | 0                                                                       | 0                | 2 970                                     | 1 976          |
| Egyéb                                        | 291 803                                                                 | 208 752          | 2 857                                     | 41 570         |
| Biztosítékok összesen:                       | 420 889                                                                 | 340 297          | 369 144                                   | 279 919        |
| Követelés bruttó értéke:                     | 1 528 986                                                               | 1 188 420        | 467 179                                   | 312 862        |
| Biztosíték értéke a követelés %-ában:        | 28%                                                                     | 29%              | 79%                                       | 89%            |
| <b>Stage 2</b>                               |                                                                         |                  |                                           |                |
| MEHIB biztosítás és állami kezesség          | 0                                                                       | 0                | 255 127                                   | 57 387         |
| Pénz és értékpapír óvadék                    | 0                                                                       | 0                | 191                                       | 484            |
| Bankgarancia                                 | 0                                                                       | 0                | 498                                       | 564            |
| Ingatlan jelzálog                            | 0                                                                       | 0                | 3 939                                     | 5 686          |
| Egyéb                                        | 0                                                                       | 0                | 30 225                                    | 2 968          |
| Biztosítékok összesen:                       | 0                                                                       | 0                | 289 980                                   | 67 089         |
| Követelés bruttó értéke:                     | 0                                                                       | 294              | 306 262                                   | 74 567         |
| Biztosíték értéke a követelés %-ában:        | 0%                                                                      | 0%               | 95%                                       | 90%            |
| <b>Stage 3</b>                               |                                                                         |                  |                                           |                |
| MEHIB biztosítás és állami kezesség          | 4 261                                                                   | 4 901            | 45 666                                    | 16 707         |
| Pénz és értékpapír óvadék                    | 0                                                                       | 0                | 2 647                                     | 2 351          |
| Bankgarancia                                 | 0                                                                       | 0                | 0                                         | 0              |
| Ingatlan jelzálog                            | 0                                                                       | 0                | 20 350                                    | 16 468         |
| Egyéb                                        | 0                                                                       | 0                | 14 507                                    | 13 644         |
| Biztosítékok összesen:                       | 4 261                                                                   | 4 901            | 83 170                                    | 49 170         |
| Követelés bruttó értéke:                     | 5 064                                                                   | 11 138           | 153 090                                   | 119 060        |
| Biztosíték értéke a követelés %-ában:        | 84%                                                                     | 44%              | 54%                                       | 41%            |
| <b>POCI</b>                                  |                                                                         |                  |                                           |                |
| MEHIB biztosítás és állami kezesség          | 0                                                                       | 0                | 0                                         | 0              |
| Pénz és értékpapír óvadék                    | 0                                                                       | 0                | 0                                         | 0              |
| Bankgarancia                                 | 0                                                                       | 0                | 0                                         | 0              |
| Ingatlan jelzálog                            | 0                                                                       | 0                | 914                                       | 0              |
| Egyéb                                        | 0                                                                       | 0                | 68                                        | 0              |
| Biztosítékok összesen:                       | 0                                                                       | 0                | 982                                       | 0              |
| Követelés bruttó értéke:                     | 0                                                                       | 0                | 1 076                                     | 0              |
| Biztosíték értéke a követelés %-ában:        | 0%                                                                      | 0%               | 91%                                       | 0%             |
| <b>Biztosítékok összesen:</b>                | <b>425 150</b>                                                          | <b>345 198</b>   | <b>743 276</b>                            | <b>396 178</b> |
| <b>Követelés bruttó értéke:</b>              | <b>1 534 050</b>                                                        | <b>1 199 852</b> | <b>927 607</b>                            | <b>506 489</b> |
| <b>Biztosíték értéke a követelés %-ában:</b> | <b>28%</b>                                                              | <b>29%</b>       | <b>80%</b>                                | <b>78%</b>     |

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

A bankoknak nyújtott refinanszírozási kölcsönök mögötti egyéb biztosítékok olyan követelésekre vonatkozó zálogjogot tartalmaznak, amelyek a kereskedelmi bankok által az exportőröknek nyújtott hitelekkel állnak. 2023. december 31-én az egyéb ügyfeleknek nyújtott hitelek mögött lévő egyéb biztosítékok 61%-a külföldi kormánygaranciából, 5%-a magyar állami kezességgel biztosított intézményi garanciából, 34%-a pedig ingó zálogjogból állt. Ezen ingó zálogjogok 96%-a járművekből, gépekből és berendezésekből származott, 4%-a pedig készletekből. 2022. december 31-én az egyéb ügyfeleknek nyújtott hitelek mögött lévő egyéb biztosítékok 53%-a külföldi kormánygaranciából, 5%-a magyar állami kezességgel biztosított intézményi garanciából, 42%-a pedig ingó zálogjogból állt. Ezen ingó zálogjogok 98%-a járművekből, gépekből és berendezésekből származott, 2%-a pedig készletekből. A biztosítékértékelési módszer figyelembe veszi a belső biztosíték-előírásokban meghatározott különböző biztosíték típusokra vonatkozó haircutokat is.

Mivel a Bank üzleti tevékenysége elsősorban a különféle hitelképességekkel és garanciákkal rendelkező magyar vállalkozások exporttevékenységének előmozdítására irányul, sok szokásos kereskedelmi banki tevékenység treasury funkciója a háttérben marad. Következésképpen a Bank Treasuryje spekulatív szándékú származékos ügyleteket nem hajt végre, hanem csak az deviza cserepiacokon működik, annak érdekében, hogy fedezze az eszközök és a források közötti nyitott devizapozíciókat. A deviza-csereügyletekben rejlő hitelkockázat kiküszöbölésének fő kockázatsökkentési technikája a devizakereskedelmi limitek használata, amelyeket csak a legmagasabb színvonalú nyugati bankokra lehet kiosztani (G7, EGT és EFTA országok bankjai).

### 30.2 Likviditási kockázat

A likviditási kockázat azt jelenti, hogy a Bank nem képes eleget tenni fizetési kötelezettségeinek normál- és stresszhelyzetben. A likviditáskezelés folyamatát a Treasury szervezeti egység végzi és ellenőrzi, és felel a likviditási tartalék kiszámításáért is. A Treasury figyelemmel kíséri a mérleg likviditási mutatóit a belső és a szabályozási követelményeket figyelembe véve, és a lejáratú struktúrában szereplő tételeket jelenti az Eszköz-Forrás Bizottságnak (EFB). Az EFB lejáratú sávonként eltérő mértékben korlátozza a likviditási gap maximális összegét a mérlegfőösszeg százalékában, amelyet a Kockázatelemzés Módszertan és a Kontrolling ellenőriz.

A 29. Megjegyzésben szereplő lejáratú összhang tábla bemutatja a Bank pénzügyi eszközeinek és kötelezettségeinek nem diszkontált, bruttó nominális pénz be- és kiáramlását, beleértve a kapcsolódó várható kamat cash flow-kat is a lejáratú esedékesség napjáig, és a kibocsátott pénzügyi garancia-szerződéseket és hitelnyújtási elkötelezettségeket a lehető legkorábbi lejáratuk alapján. A táblázat a fedezeti célból tartott derivatívákat valós értéken mutatja be.

A hazai és külföldi bankoktól kapott kölcsönöket és a kibocsátott kötvényeket a Magyarország költségvetéséről szóló törvényben meghatározottak szerint a garancia maximális összegére a magyar kormány által nyújtott általános garancia biztosítja. Néhány hitelszerződés meghatározza a lejárat meghosszabbításának lehetőségét a Bank javára. A piaci jellemzők miatt a rövid távú pénzügyi ügyletek megszüntetése nem lehetséges. A Bank jogi háttere és tapasztalatai alapján a Bank rendkívül alacsonynak tekinti a pénzeszközök idő előtti felmondásának valószínűségét.

A Bank az összes forint- és deviza eszköze után likviditási tartalékot képez, amelynek állománya és összetétele az alábbi táblázatban foglaltak szerint alakult 2023. december 31-én és 2022. december 31-én.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

| <b>Megnevezés</b>                                                                                                                                            | <b>2023.12.31.</b> | <b>2022.12.31.</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Forint pénzforgalmi számla állománya                                                                                                                         | 946 641            | 35 668             |
| Deviza nostro számlák állományai                                                                                                                             | 2 520              | 315                |
| Belföldi és külföldi hitelintézetekhez, valamint az MNB-hez egy munkanapra történő kihelyezések és ezekről egy munkanapra elfogadott betétek aktív egyenlege | 0                  | 149 500            |
| Saját tulajdonú, szabad rendeltetésű jegybankképes értékpapírok állománya (állampapírok, MNB kötvények)                                                      | 0                  | 0                  |
| Minden olyan instrumentum szabad fedezeti értéke, melyet az MNB az általa nyújtott hitelek mögé fedezetként elfogad                                          | 31 608             | 82 677             |
| Nagy egyedi betétek lehívatlan rulírozó hitelketretekkel fedezetlen része                                                                                    | -8 922             | 0                  |
| <b>Összesen</b>                                                                                                                                              | <b>971 846</b>     | <b>268 160</b>     |

A Bank 2023-ban negyedéves rendszerességű likviditási stresszteszt kalkulációt vezetett be. Tekintettel arra, hogy a Bank nem végez betétgyűjtési tevékenységet, a kereskedelmi banki gyakorlatban leginkább jellemző lakossági- és vállalati betétkivonási szcenáriók nem relevánsak számára, emiatt az alábbi forgatókönyvek együttes megvalósulása képezi a stresszteszt eredményét:

- Bankközi eszközök 20%-os mértékű nem teljesítése az elkövetkező 30 napban.
- 15%-os mértékű árfolyamsokk a HUF denominációjú FX SWAP állományokon.
- 10%-os mértékű árfolyamsokk az USD/EUR FX SWAP állományokon.
- Jegybankképes értékpapírok 10%-os mértékű árfolyamvesztése.
- 100 millió EUR váratlan folyósítási igényből eredő készpénz kiáramlás.

A fenti forgatókönyvek alapján végzett kalkuláció 2023. december 31-én 110 838 millió Ft likviditási stressz eredményt mutatott, amit a Bank likviditási tartaléka 877%-os mértékben fedez.

A Bank stressz teszthez kapcsolódóan Time to Wall elemzést végez, melynek keretében vizsgálatra kerül, hogy a Bank likviditási tartaléka a fenti sokkforgatókönyvek megvalósulása esetén bekövetkező készpénz kiáramlással csökkentve hány napig biztosít fedezetet a cash flow naplóban foglalt várható pénzáramok alapján kalkulált összesített készpénzpozícióra. 2023. december 31-i állapot szerint a stresszhatással csökkentett likviditási tartalék 59 napig tudja fedezni a cash flow naplóban rögzített pénzáramlások kumulált összegét.

Az Exim törvény értelmében a Magyar Állam, mint teljes garanciavállaló, felel a Bank azon kötelezettségeinek teljesítéséért, hogy fizesse a kölcsöneinek tőkéjét és a kamatát, ideértve a Bank által kibocsátott adósságinstrumentumokat, a magyar és külföldi hitelintézetektől származó hiteleket és a Bank azon fizetési kötelezettségeit, amelyek a deviza- és kamatláb-csereügyletek pótlólagos költségeiből származnak (együttesen: „Finanszírozási garancia”).

A Magyar Államnak a Bankkal szembeni finanszírozási garanciával szembeni kötelezettségeire az éves költségvetés által meghatározott felső határ vonatkozik. A 2023 évi költségvetési törvény értelmében a finanszírozási garancia felső határa jelenleg 4 300 milliárd Ft, ami 71,53%-os mértékben volt kihasználva 2023. december 31-én.

A Magyar Állam nem számít fel díjat a finanszírozási garanciára vonatkozóan. A magyar törvényeknek megfelelően, ha a Bank nem teljesíti a Magyar Állam által garantált fizetési kötelezettségeit, a hitelezők közvetlenül az állam visszatérítését kérhetik azáltal, hogy bejelentik az igényüket az államháztartásért felelős miniszterhez anélkül, hogy először behajtásra törekednének a Banktól.

A nyitott pozíciók kockázatának csökkentése érdekében a Bank kizárólag alacsony hitelkockázatú eszközöket tart, és portfóliójának nem képezik részét határidős vagy opciós ügyletek. Az értékpapír-portfólió elsősorban magyar államkötvényekből áll, amelyeket a belőlük származó cash flow-k realizálása céljából tart a Bank.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

Spekulációs célból nem kereskedik tőzsdén, és nem vásárol származékos eszközöket. A Bank deviza swap ügyleteket köt a devizapiaci kockázatok, és kamat swap ügyleteket a kamatkockázatok fedezésére.

A Bank kamat-, hitel-, devizaárfolyam- és likviditási kockázatkezelési politikáját rendszeresen felülvizsgálja az Eszköz-Forrás Bizottság (EFB), a Hitelbizottság (HB) és az Igazgatóság. Fenti irányelveket az alábbiakban foglaljuk össze.

### 30.3 Piaci kockázat

A Bank nem köt spekulatív jellegű ügyleteket. Az 575/2013 / EU rendelet 351. cikke szerint 2023-ban és 2022-ben tőkekövetelmény nem keletkezett e célból.

A Bank kereskedési könyvet nem vezet, ezért a kereskedési könyvnek nem keletkezik tőkekövetelménye.

|                                                                           | 2023.12.31. | 2022.12.31. |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Kereskedési könyv tőkekövetelménye                                        | 0           | 0           |
| Szavatoló tőke                                                            | 417 210     | 382 680     |
| Kereskedési könyv tőkekövetelménye a tőke megfelelési mutató százalékában | 0           | 0           |

### 30.4 Kamatkockázat

A kamatláb kockázat a jelenlegi vagy várható kockázat mind a Bank nyereségére, mind a tőkére a kamatlábak hátrányos változásainak következményeként.

A Bank a kamatláb kockázatot a könyveiben a hitelek átárazása alatt értékeli, emellett gap-elemzéssel megvizsgálja az eszközöket és a forrásokat különböző átárazási dátumokon. Az újraértékelési kockázat és a hozamgörbe változása mellett a Bank alap- és banki termékekkel járó kockázattal is szembesül. A Bank révén az exportőröknek nyújtott állami támogatás egyik legfontosabb eleme a kamatkiegyenlítési rendszer, amely nagymértékben csökkenti az Bank működésében felmerülő kamatkockázatot. Ez a kamatkompenzációs rendszer fedezi a fix kamatozású eszközökből származó kockázatot a változó és fix kamatozású forrásokhoz képest, amelynek keretösszegét az Országgyűlés a költségvetési törvényben hagyja jóvá. A Treasury a Bank fix és változó kamatozású forrásai figyelembevételével negyedéves gyakorisággal meghatározza a Bank tényleges forrásköltségét, ami alapján meghatározza a Bank az alkalmazott bankközi referencia kamatlábak feletti forrásfelárát, amelyet a kamatkiegyenlítési rendszerben érvényesít.

Ahol a Bank az OECD kritériumok vagy az Európai Unió versenypolitikai normái alapján kölcsönöket nyújt kedvező fix kamatozású hitelek formájában, a Magyar Állam a Bank részére időszakos kamatkiegyenlítő kifizetéseket nyújt.

A kamatkiegyenlítési rendszer keretében a Magyar Állam által nyújtott kamatkompenzáció összegét (i) a hitelfelvevő által fizetett kamatláb és (ii) a Bank finanszírozási költségei, működési ráfordításai és az alkalmazandó kockázati prémium közötti különbség határozza meg. A kamatkiegyenlítési rendszerben elismert finanszírozási költségek az egyes devizák legfontosabb piacain érvényes mindenkori 6 havi bankközi referencia kamatlábak feláraként kerülnek meghatározásra, így a kamatkiegyenlítés a fix kamatozású nyújtott hiteleket változó kamatozásúra egyenlíti ki. A Bank a kamatkiegyenlítési kifizetést az egyes negyedévek végétől számított 15 napon belül a Magyar Államhoz történő benyújtás után kapja meg, és az adott negyedévre vonatkozó kifizetést a Bank a kérelem benyújtásától számított 30 napon belül megkapja.

A kamatkiegyenlítő program keretében a Magyar Államtól kapott kifizetéseken kívül a Bank kamattámogatást kap a segélyhitelek tekintetében is. A segélyhitelek kamattámogatási kifizetése a kamatkiegyenlítő

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

programhoz képest kissé eltérő költségápolon történik, amennyiben a segélyhitelek költségintjének meghatározása során a banküzemi költségek nem kerülnek felszámításra.

A kamatkiegynlítés és a támogatás célja a Bank stabilitásának és fenntarthatóságának elősegítése. A Magyar Állam által nyújtott kamatkiegynlítés és támogatás célja az, hogy a Bank nyereségét a program által fedezett hitelek esetében közel piaci áron tartsa, azonban a Bank a Magyar Állam gazdaságpolitikájának eszközeként szolgál, nem pedig hagyományos profitorientált bank.

A Bank által nyújtott egyéb hitelek (azaz a kamatkiegynlítő és kamattámogatási programok által nem fedezett hitelek) változó kamatozásúak, és a Bank átlagos költségei szerint az USD CME TERM SOFR / EURIBOR / Budapest Interbank Offering Rate ('BUBOR') alapján kerülnek meghatározásra.

A beszámolási időpontban a Bank kamatozó pénzügyi instrumentumainak kamatlábainak profilja a következő volt a kamatozó pénzügyi instrumentumok tőke névértéke alapján:

| Megnevezés                                               | 2023.12.31.      | 2022.12.31.      |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b><u>Fix kamatozású pénzügyi instrumentumok</u></b>     |                  |                  |
| Pénzügyi eszközök*                                       | 1 669 954        | 533 589          |
| Pénzügyi kötelezettségek                                 | 3 277 690        | 1 782 119        |
| <b>Összesen</b>                                          | <b>4 947 645</b> | <b>2 315 708</b> |
| <b><u>Változó kamatozású pénzügyi instrumentumok</u></b> |                  |                  |
| Pénzügyi eszközök                                        | 720 621          | 73 441           |
| Pénzügyi kötelezettségek                                 | 1 191 204        | 205 821          |
| <b>Összesen</b>                                          | <b>1 911 825</b> | <b>279 262</b>   |
| <b>Kamatkiegynlítésben részt vevő eszközök állománya</b> | 2 221 937        | 1 480 695        |
| <b>Kötött segélyhitelek</b>                              | 96 298           | 90 504           |

\* Ez nem tartalmazza a kamatkiegynlítésbe és a segélyhitelezésbe bevont eszközöket.

A kamatkiegynlítési rendszerben lévő pénzeszközök és a segélyhitelek fix vagy nulla kamatozású pénzeszközök az ügyfelek szemszögéből. A kötött segélyhitelek esetében is a Bank kamatkompenzációt kap ezekre az eszközökre a Magyar Államtól. A kamatkompenzációt a napi egyenlegek súlyozott átlaga alapján negyedévente számítják ki és térítik meg.

A Bank a kamatkockázat várható eredményre és gazdasági tőkeértékére gyakorolt hatását statikus gap és duration gap módszerrel méri, melynek keretein belül modelljeit az EBA által meghatározott stressz forgatókönyvek alapján paraméterezi. A gazdasági tőkeértékre gyakorolt hatás a kamatkockázat hosszú távú hatásának mérésére szolgáló mutatószám, ami kamatozó eszközök és források cash flow-i jelenértékének különbözetéből kerül meghatározásra.

A hozamgörbe pozitív és negatív irányú párhuzamos eltolását, a lapulási és meredekségi sokkot, valamint a rövid kamatlábak sokkszerűen emelkedő és csökkenő változásait feltételező scenáriókat a Bank kamatérzékeny eszközeinek és forrásainak gyakorlatilag teljes egészét lefedő devizákra, EUR-ra, USD-re és HUF-ra végezi el, és minden deviza esetében a legrosszabb forgatókönyv eredményét veszi figyelembe a számítások során.

A kamatkockázatok várható nettó kamatbevételre gyakorolt hatását a Bank statikus gap módszerrel becsüli, melynek keretében az egyes átárazódási sávokba sorolt kamatérzékeny eszközök és források különbségéből adódó gapekre vetíti rá az EBA stressz forgatókönyveiben foglalt kamatlábváltozásokat, melyeket devizánként összesít. A statikus gap modell által kalkulált eredmények közül devizánként a legrosszabb forgatókönyv eredményei kerülnek kiválasztásra és összesítésre, melyek 12 havi átlagának és szórásának összege adja a

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

kamatkockázati eredményt, ami 2023. december 31-én 20 198 millió Ft volt, szemben a 2022. december 31-i 7 921 millió Ft-tal.

A gazdasági tőkeérték változást a Bank duration gap alapú kalkulációval végzi, melynek keretében az egyedi tételek pénzáramlásainak átárazódási sávokba sorolásával határozza meg az eszközök és kötelezettségek átlagidejét. A teljes eszközállomány átlagideje az euró, dollár és forint eszközök átlagidejének állománnyal súlyozott átlagaként kerül kiszámításra, és a kötelezettségek átlagidejének meghatározása is ezzel a módszerrel történik. A gazdasági tőkeérték kamatlábváltozás hatására bekövetkező változása az egyes devizák hozamgörbéinek az EBA kamatsokk forgatókönyveiben foglalt mértékű elmozdulását feltételezve kerül meghatározásra, mely során az egyes forgatókönyvek közül a legnagyobb negatív kamatsokk érték, de legfeljebb nulla érték kiválasztására kerül sor. A duration gap modell alapján kalkulált, a kamatkockázat gazdasági tőkeértékre gyakorolt hatás 2023. december 31-én 25 058 millió Ft, míg 2022. december 31-én 3 471 millió Ft volt.

Az eredmények összesítése az elmúlt 12 hónap átlagának és szórásának figyelembevételével történik, a 2. pilléres tőkekövetelmény a két módszer kombinálásával kerül meghatározásra, oly módon, hogy a két módszer eredményeinek súlyozása során kizárólag a statikus gap modell eredményei kerülnek figyelembevételre mindaddig, amíg azok meghaladják a duration gap modell eredményeit, ellenkező esetben az alkalmazandó súlyokat a két érzékenységi mutató egymáshoz viszonyított nagysága határozza meg azzal a korlátozással, hogy a statikus gap modell eredményének a súlya nem lehet kisebb, mint 20%. 2022. augusztus 11-től, az Eximbank mentesül a 2. pillér alóli tőkeképzési kötelezettség alól a kamatkockázatok vonatkozásában, mindazonáltal az ICAAP előírásoknak eleget téve 23 127 millió Ft többletkockázat számszerűsítésére került sor 2023. december 31-re vonatkozóan szemben a 2022. december 31-re számszerűsített 7 799 millió Ft-tal.

A kamatkockázati limit a Bank szavatoló tőkéjének 10%-ában került meghatározásra, amit a Bank a kamatkockázatok gazdasági tőkeértékre gyakorolt hatásával terhel. A kamatkockázati limit kihasználtsága 2023. december 31-én 65,4%-os, 2022. december 31-én 9,73% volt, ami az elmúlt években, havi rendszerességgel mérve 4-66% között mozgott, ezért nem volt szükség a kamatkockázat csökkentésére irányuló eszköz-forrás szerkezeti beavatkozásra. A limit kihasználtságának növekedése háttérben a Bank mérlegfőösszegének jelentős növekedése, ezzel együtt az eszköz forrás szerkezetének változása, a futamidők hosszabodása, valamint a piaci kamatszintek általános emelkedése és ehhez kapcsolódóan a kamatlábak volatilitásának növekedése, továbbá, ezzel összhangban, az MNB által az ICAAP útmutatóban eszközölt forint stresszparaméter szigorítása állnak.

A Bank, a Felügyeleti előírásoknak megfelelően, a lényeges jövedelemváltozás limitjét a szavatoló tőkéjének 2,5%-ban határozza meg, melynek terhelését a statikus gap modell párhuzamos eltolású sokforgatókönyvének eredményével végzi. A Bank a limitszámítást 2023. februárjában vezette be, 2023. december 31-én a lényeges kamateredmény változás limitjének kihasználtsága 40,1%-os volt.

### 30.5 Devizakockázat

A Bank a mindenkor devizaárfolyam-ingadozások hatásait vetíti ki a pénzügyi helyzetére és cash flow-jára vonatkozóan. Az EFB szintén korlátozza a kitettség szintjét devizanemenként és aggregáltan mind az egynapos, mind a napi pozíciókra vonatkozóan, amelyeket naponta monitoroz. A devizaárfolyam-kockázat kiszámítása megfelel a standard módszer normáinak. A Bank devizakockázatát a pénzügyi pozíciója alapján kezeli. Az Eximbank korlátozott szabályok keretein belül nyitja meg a devizapozícióit, a deviza árfolyamkockázatokat rendkívül szűk deviza nyitott pozíciós limitekkel szorítja minimális szintre (EUR és USD esetében 1 000 - 1 000 millió Ft, más devizák esetében összesen 300 millió Ft, összességében 2 300 millió Ft a megengedett nyitott pozíciók mértéke). A limitek betartása könyvelési napra vonatkozik, ebből adódóan eltérés mutatkozhat a könyvelési napon érvényes és az alábbi táblázatokban szereplő, értéknapi kimutatásokban megmutatkozó nyitott devizapozíciók között. Az elmúlt két évben deviza nyitott pozíciós limit túllépésére nem került sor. Összességében az Eximbank a nyitott devizapozícióját rendkívül szűk keretek között tartja, emiatt érzékenységvizsgálatot nem végez.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

A devizakockázattal kapcsolatos kitettségek millió forintban kifejezett adatai 2023. december 31-én a következők:

| Millió forint                                                                | EUR              | USD             | GBP      | RUB      | RSD      | KZT      | TRY      |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni hitelek és követelések | 631 704          | 27 926          | 3        | 7        | 2        | 7        | 1        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni hitelek és követelések                            | 759 784          | 101 295         | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Befektetések                                                                 | 34 244           | 29 093          | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Egyéb követelések                                                            | 73               | 14              | 0        | 1        | 0        | 1        | 0        |
| <b>Összes devizában felmerülő eszköz</b>                                     | <b>1 425 804</b> | <b>158 328</b>  | <b>3</b> | <b>8</b> | <b>2</b> | <b>8</b> | <b>1</b> |
| Bankok és biztosító társaságok által elhelyezett betétek                     | 709 838          | 58 736          | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Ügyfelek által elhelyezett betétek                                           | 1 737            | 8 832           | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Kibocsátott értékpapírok                                                     | 383 423          | 430 482         | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Egyéb kötelezettségek                                                        | 23 596           | 955             | 2        | 0        | 0        | 2        | 0        |
| <b>Összes devizában felmerülő kötelezettség</b>                              | <b>1 118 593</b> | <b>499 004</b>  | <b>2</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>2</b> | <b>0</b> |
| <b>Devizában felmerülő eszközök és kötelezettségek nettó összege</b>         | <b>307 211</b>   | <b>-340 676</b> | <b>1</b> | <b>8</b> | <b>2</b> | <b>6</b> | <b>1</b> |
| <i>Származékos ügyletek hatása</i>                                           | <i>-314 150</i>  | <i>338 834</i>  |          |          |          |          |          |
| <b>Nettó deviza kitettség</b>                                                | <b>-6 939</b>    | <b>-1 843</b>   | <b>1</b> | <b>8</b> | <b>2</b> | <b>6</b> | <b>1</b> |

A devizakockázattal kapcsolatos kitettségek millió forintban kifejezett adatai 2022. december 31-én a következők:

|                                                                              | EUR             | USD            | GBP      | RUB      | RSD      | KZT      | TRY      |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni hitelek és követelések | 645 202         | 33 640         | 2        | 2        | 2        | 4        | 1        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni hitelek és követelések                            | 293 463         | 105 960        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Befektetések                                                                 | 32 795          | 22 878         | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Egyéb követelések                                                            | 171             | -33            | 0        | 1        | 0        | 0        | 0        |
| <b>Összes devizában felmerülő eszköz</b>                                     | <b>971 630</b>  | <b>162 446</b> | <b>2</b> | <b>3</b> | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>1</b> |
| Bankok és biztosító társaságok által elhelyezett betétek                     | 677 108         | 153 029        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Ügyfelek által elhelyezett betétek                                           | 802             | 1 712          | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Egyéb kötelezettségek                                                        | 3 971           | 193            | 0        | 2        | 0        | 0        | 0        |
| <b>Összes devizában felmerülő kötelezettség</b>                              | <b>681 880</b>  | <b>154 934</b> | <b>0</b> | <b>2</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <b>Devizában felmerülő eszközök és kötelezettségek nettó összege</b>         | <b>289 750</b>  | <b>7 511</b>   | <b>2</b> | <b>1</b> | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>1</b> |
| <i>Származékos ügyletek hatása</i>                                           | <i>-298 314</i> | <i>-11 759</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| <b>Nettó deviza kitettség</b>                                                | <b>-8 564</b>   | <b>-4 247</b>  | <b>2</b> | <b>1</b> | <b>3</b> | <b>4</b> | <b>1</b> |

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

A Bank nem köt spekulatív jellegű ügyleteket. Az 575/2013 / EU rendelet 351. cikke szerint 2023-ban és 2022-ben tőkekövetelmény nem keletkezett e célból.

## 30.6 Tőke menedzsment

A 2023. évben az Eximbank teljesítette a hitelintézetekre vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012 / EU rendelet módosításáról szóló, 2013. június 26-i 575/2013 / EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (azaz CRR) előírásait. A szavatoló tőkét a CRR második része szerint határozza meg, a tőkekövetelményeket a harmadik rész rendelkezései szerint tartja fenn a Bank.

Az Eximbank szavatoló tőkéje 2023. december 31-én 417 260 millió Ft, amelyből az alapvető tőke 411 896 millió forint. Az alapvető tőke összege a saját tőke elemei mellett tartalmazza a szavatoló tőkéből történő (immateriális javak, kiegészítő értékelési korrekció, nemteljesítő kitettségek elégtelen fedezete miatti) levonások összegét is. A szavatoló tőke meghatározásánál az Eximbank prudenciális filtert is alkalmaz, amely többek között azt jelenti, hogy a cash-flow fedezeti ügyletek tartalékát kiszűri a szavatoló tőke számítása során. 2023-ban az Eximbank 30 milliárd Ft tőkeemelésben részesült, amely hozzájárult a dinamikus üzleti bővülés tőkeszükségletének biztosításához.

Az Eximbank 100 millió euró összegű, Magyar Fejlesztési Banktól felvett hitellel rendelkezik, amelyet tőkeemegfelelés szempontjából járulékos kölcsöntőkeként figyelembe lehet venni, és melynek lejáratát 2024. szeptember 12. Az ötéves amortizációs időszak kezdetétől, 2019. szeptember 12-től fokozatosan csökkenő összegben vehető figyelembe kiegészítő tőkeinstrumentumként a szavatoló tőkében, a CRR 92. cikkében foglaltak szerint. 2023. december 31-én a teljes tőkeösszeg (38 278 millió Ft) 14%-ban vehető figyelembe a szavatoló tőkében, amely 5 364 millió Ft.

Az említett rendelkezésekkel összhangban a kiegészítő tőke összegét az Eximbank szavatoló tőkéje pozitív elemének kell tekinteni.

Az Exim tv. 2022. augusztus 11-én hatályba lépett módosítása értelmében az Eximbank esetében a Hpt. 79. § (2) bekezdés b) pontjában, valamint 97. §-ában meghatározottakat nem kell alkalmazni. Az Exim tv. 20. § (6) bekezdése szerint az Eximbanknak nincs a felügyeleti felülvizsgálat keretében előírt többlettőke-követelmény fenntartási kötelezettsége, továbbá mentesül a Bank a tőkeemegfelelés belső értékelési eljárása végrehajtásának törvényi előírása alól. Az erős kockázati kontroll fenntartása érdekében az ICAAP keretében előírt stressz tesztek, számítások a Bank továbbra is elvégzi, és a belső kockázati értékelés keretében a vezetőséget tájékoztatja a fennálló kockázatokról.

A tőkeemegfelelési mutató alakulását az alábbi táblázat mutatja be, millió Ft-ban, illetve %-ban.

|                                                 | 2023.12.31.      | 2022.12.31.      |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Alapvető tőke                                   | 411 896          | 369 075          |
| Járlékos tőke                                   | 5 364            | 13 605           |
| <b>Szavatoló tőke</b>                           | <b>417 260</b>   | <b>382 680</b>   |
| Kockázattal súlyozott hitelkitettség összege    | 2 090 458        | 1 532 019        |
| CVA kockázati kitettségérték                    | 52 232           | 12 450           |
| Kockázattal súlyozott működési kockázat összege | 74 587           | 45 638           |
| <b>Összes kockázatosított kitettség</b>         | <b>2 217 277</b> | <b>1 590 107</b> |
| <br>                                            |                  |                  |
| Teljes tőkeemegfelelési mutató                  | 18,82%           | 24,07%           |

A Bank 2023. december 31-én mindhárom tőkeszinten (CET1, AT1, teljes szavatoló tőke) teljesítette a prudenciális tőkeemegfelelési követelményeket. A tőkeemegfelelési mutató jelentősen meghaladta a törvény

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

által előírt jogszabályi 8%-os minimumértéket, továbbá fedezetet nyújtott az elsődleges szavatoló tőkéből képzendő a kockázati kitettségérték 2,5%-ában meghatározott tőkefenntartási puffer és a Bank lényeges hitelezési kockázati kitettségértékei országbontása és az érintett országokra meghatározott anticiklikus tőkepuffer összegére is.

### 30.7 Nagykockázat-vállalás

Az 575/2013/EU rendelet (CRR) egy ügyféllel, vagy ügyfélcsoporttal szemben vállalt nagykockázat-vállalás (392. cikk) és nagykockázat-vállalási limittúllépés (395. cikk) rendelkezéseit az Eximbank esetében az Exim törvényben meghatározott eltérésekkel kell alkalmazni:

Nagykockázat-vállalás:

- Az Exim törvény 21. § (1) bekezdés szerint a szavatoló tőke 25%-át meghaladó, egy ügyféllel, vagy ügyfélcsoporttal szembeni kitettség minősül nagykockázat-vállalásnak.

Nagykockázat-vállalási limittúllépés:

- A hitelintézeti ügyfélkörben a nem export és egyéb export célú hitelek és egyéb kitettségek esetén az egy hitelintézettel vagy az ügyfélcsoport hitelintézeti tagjával szembeni kitettségek mentességekkel és hitelkockázat-mérséklő eszközök kockázatmentesítő hatásával csökkentett értékeinek együttes összege nem haladhatja meg a szavatoló tőke 200%-át.
- A nem hitelintézeti ügyfélkörben a nagykockázat-vállalási limit a szavatoló tőke 60%-a.

Az Exim törvény 21.§ (3) bekezdésben szereplő mentesítések és kockázatmentesítő technikák (CRM), amelyekkel a nagykockázat-vállalás meghatározásának alapjául szolgáló kitettségértékben mentesítést kell alkalmazni:

- a) az Eximbank által a bel- és külföldi hitelintézet számára nyújtott exportcélú hitelnél és pénzkölcsönnél. Exportcélú hitel a Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság kamatkiegyenlítés rendszeréről szóló 85/1998. (V. 6.) Korm. rendelet (KK rendelet) 1. §-ban meghatározott hitelek közül:
  - a KK rendelet 1. § a)-d) pontjaiban meghatározott exporthitelek, refinanszírozási exporthitelek, egyéb export célú hitelek (beszállítói hitelek, külföldön megvalósuló befektetési hitelek), egyéb export célú refinanszírozási hitelek;
  - a KK rendelet e)-f) pontjaiban meghatározott termékek közül az Exportélenkítő Hitelkonstrukció keretén belül nyújtott versenyképességet javító hitelek és versenyképességet javító refinanszírozási hitelek;
  - a KK rendelet g) pontja szerinti exportkövetelések megvásárlásához nyújtott refinanszírozási hitelek (belföldi és külföldi pénzügyi intézmények által a Hpt. 6. § (1) bekezdés 60. pontja alapján végzett, külkereskedelmi szerződésből eredő exportkövetelések megvásárlásához nyújtott hitelek);
  - a KK rendelet h)-i) pontjai szerinti export előfinanszírozási hitelek (export előfinanszírozó hitelek és exportcélú befektetési hitelek) és export előfinanszírozási refinanszírozási hitelek.
- b) az Eximbank által olyan külföldi vevőnek nyújtott hitelnél és pénzkölcsönnél, amikor a célország hitelminősítési besorolása a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet „Hivatalosan támogatott exporthitelek”ről szóló megállapodásban” foglalt módszerek szerint legalább 3 vagy annál jobb és a célország központi költségvetése vagy központi bankja garantálja a hitel és a pénzkölcsön visszafizetését,
- c) a garanciával fedezett összeg mértékéig az Eximbank által nyújtott,
  - ca) a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet tagországában székhellyel rendelkező hitelintézet garanciájával fedezett hitelnél és pénzkölcsönnél, vagy
  - cb) olyan hitelintézet garanciájával fedezett hitelnél és pénzkölcsönnél, amellyel szembeni - hitelkockázati fedezettel nem ellátott - három hónapnál hosszabb futamidejű kitettségre a hitelezési kockázat sztemerd módszere alkalmazásában legfeljebb 50%-os kockázati súly rendelhető,
- d) a központi költségvetés készfizető kezességével fedezett kockázatvállalásokra, ideértve a Mehib Rt. nem piacépes kockázatu biztosításával fedezett exportcélú hitelt és pénzkölcsönt is a biztosított összeg önrészesedéssel csökkentett mértékéig.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

Mindezeket túl a nagykockázat-vállalási limittúllépés meghatározásánál a kitettségérték csökkenthető a CRR 400-403. cikkeiben szereplő mentesítések és CRM technikák alkalmazásával.

2022. december 31-én a nagykockázat-vállalásnak minősülő kitettségeknek a CRR-ben és az Exim törvényben meghatározott mentesítések és kockázatmérséklő technikák alkalmazása előtti együttes összege 1 698 753 millió Ft-ot ért el.

2022. december 31-én a Bank *a nem hitelintézeti ügyfélkörében* egy ügyfelével szemben rendelkezett a szavatoló tőke 25%-át meghaladó nagykockázat-vállalási kitettségértékkel, 416 454 millió Ft értékben. A kitettség 345 671 millió Ft értékben MEHIB biztosítással fedezett, amely a nagykockázati limit szempontjából a fedezet erejéig érvényesíthető kockázatsökkentő hatást jelent.

A Bank *hitelintézeti ügyfélkörében* a nagykockázati kitettségek mentesítések és kockázatmérséklő technikák alkalmazása előtti kitettségértékének együttes összege 1 282 299 millió Ft-ot ért el öt hitelintézeti ügyfélcsoporttal és egy egyedi ügyféllel szemben.

Az Etv. 21.§ (3) a) szerint mentesül a nagykockázati limitterhelés alól a hitelintézetekkel szembeni export és export jellegű követelésállomány. 2022 végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 209 220 millió Ft-os állományt érintett.

Az Etv. 21.§ (3) ca) alapján szintén mentesül a limitterhelés alól az OECD tagországban székhellyel rendelkező hitelintézet garanciájával fedezett hitel. 2022. december végén ez a mentesítés az öt ügyfélcsoport esetén 46 682 millió Ft értékben érvényesült.

Szintén mentesül a limitterhelés alól a CRR 400. cikk (2) bekezdés i) pontja szerint 50% részarányban figyelembe vehető, közepes/alacsony kockázatú (20% CCF) hitelkeretek. 2022 végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 14 298 millió Ft értékben érvényesült.

Egyedi hitelintézeti ügyfélként a Magyar Nemzeti Bankkal szemben állt fenn nagykockázat vállalás, amely a CRR 400. cikke alapján a központi bankkal szemben fennálló hazai devizában denomániált kitettség, így a teljes 165 243 millió Ft-os állományt mentesül a limitterhelés alól.

A Bank tőkeági befektetés üzletágában 2022. december végén a befektetések nettó eszközértékei nem haladták meg a nagykockázat-vállalás mértékét és nem sérült a nagykockázat-vállalási limit.

2023. december 31-én a nagykockázat-vállalásnak minősülő kitettségeknek a CRR-ben és az Exim törvényben meghatározott mentesítések és kockázatmérséklő technikák alkalmazása előtti együttes összege 3 088 578 millió Ft-ot ért el.

2023. december 31-én a Bank *a nem hitelintézeti ügyfélkörében* egy ügyfélcsoporttal és két egyedi ügyféllel szemben rendelkezett a szavatoló tőke 25%-át meghaladó nagykockázat-vállalási kitettségértékkel, 1 634 427 millió Ft értékben. A kitettség 354 247 millió Ft értékben MEHIB biztosítással fedezett, 228 975 millió Ft értékben központi költségvetési kezességgel fedezett, amelyek a nagykockázati limit szempontjából a fedezet erejéig érvényesíthető kockázatsökkentő hatást jelentenek. Szintén mentesül a limitterhelés alól a CRR 400. cikke alapján a központi bankkal, illetve központi kormányzattal szemben fennálló hazai devizában denomániált teljes kitettség, amely összesen 943 508 millió Ft értékben érvényesült.

A Bank *hitelintézeti ügyfélkörében* a nagykockázati kitettségek mentesítések és kockázatmérséklő technikák alkalmazása előtti kitettségértékének együttes összege 1 454 152 millió Ft-ot ért el öt hitelintézeti ügyfélcsoporttal szemben.

Az Etv. 21.§ (3) a) szerint mentesül a nagykockázati limitterhelés alól a hitelintézetekkel szembeni export és export jellegű követelésállomány. 2023. december végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 158 538 millió Ft-os állományt érintett.

Az Etv. 21.§ (3) ca) alapján szintén mentesül a limitterhelés alól az OECD tagországban székhellyel rendelkező hitelintézet garanciájával fedezett hitel. 2023 végén ez a mentesítés az öt ügyfélcsoport esetén 55 216 millió Ft értékben érvényesült.

Szintén mentesülnek a limitterhelés alól a CRR 400. cikk (2) bekezdés i) pontja szerint 50% részarányban figyelembe vehető, közepes/alacsony kockázatú (20% CCF) hitelkeretek. 2023 végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 34 329 millió Ft értékben érvényesült.

A Bank tőkeági befektetés üzletágában 2023. december végén a befektetések nettó eszközértékei nem haladták meg a nagykockázat-vállalás mértékét és nem sérült a nagykockázat-vállalási limit.

**2023. december 31-én az Eximbanknak ügyfél és ügyfélcsoport szinten nem áll fenn nagykockázat-vállalási limittúllépése.**

### **30.8 Klímakockázati és zöld közzétételek**

A jóváhagyás alatt lévő, 2024-2028. közötti időszakra vonatkozó EXIM Stratégia egyik kiemelt pilléréként került megfogalmazásra az Environmental, Social, Governance (ESG) és a fenntartható fejlődés elveinek az intézmény működésébe történő teljes körű integrálása.

Ez magában foglalja a banki tevékenységből származó pozitív társadalmi, környezeti hatások fokozatos növelését, egyúttal a negatív hatások, kockázatok csökkentését, oly módon, hogy kiemelten összpontosít a környezeti, társadalmi szempontból hasznos célok finanszírozására, biztosítási konstrukciók kialakítására, emellett kizárja, elutasítja a környezeti vagy társadalmi és emberi jogi szempontból káros hatással járó célok finanszírozását, biztosítását, valamint saját szervezeti működésében a fenntarthatóságot tartja szem előtt.

Az EXIM Stratégia részeként került kidolgozásra a Bank ESG Stratégiája, amelynek célja:

- a zöld hitelezés fejlesztése a fenntartható beruházások megvalósítása érdekében,
- a fenntarthatósági szempontok teljes körű beépítése a kockázatmenedzsmentbe,
- edukáció a fenntarthatósági tudatosság erősítése érdekében,
- ESG fókuszú vállalatirányítás transzparenciájának növelése.

Az E, S és G pillérek kapcsán részletes akciótervet készítettünk belátható mérföldkövekkel és KPI-okkal, hogy a célok teljesülését ily módon tudjuk nyomon követni.

Az EXIM jelentős hangsúlyt fektet a jó gyakorlatok elsajátítására, így az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról, valamint a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről szóló MNB Zöld Ajánlásában foglalt előírásoknak való megfelelésre. Annak érdekében, hogy az MNB Zöld Ajánlásban foglalt, mérföldkövekhez kötött kötelezettségeinek eleget tegyen, projekt alakult, amelynek keretén belül törekszünk az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok, a fenntarthatósági szempontok stratégiai célkitűzéseinkbe, vállalatirányítási szempontjainkba, illetve a kockázatértékelési folyamatainkba történő integrálására. Emellett célunk, hogy direkt forrásból és finanszírozásunkból származó Scope 1, 2, 3 kibocsátásunkat mérni tudjuk, meghatározzuk a karbonsemlegességhez szükséges akciókat, valamint közzé tegyük 2025-ben az első, előző pénzügyi évre vonatkozó, auditált fenntarthatósági jelentésünket, amely összhangban áll a CSRD elvárásokkal.

A Bank az OECD alapú környezetvédelmi és társadalmi eljárásrendet alkalmazza az OECD Megállapodás hatálya alá tartozó exportcélú ügyletek átvilágítására, amely során a támogatni kívánt ügylet környezeti, társadalmi és emberi jogi szempontú kockázatértékelését elvégzi. Ez biztosítja, hogy a Bank nem nyújt finanszírozást olyan projektek / beruházások megvalósulásához, amelyek magas üvegházhatású gázkibocsátással járnának, vagy amely esetben a projekt / beruházás megvalósítása társadalmi, emberi jogok megsértését eredményezné, azáltal, hogy kockázat alapú megközelítést alkalmaz és az adott projektek környezeti, társadalmi és emberi jogi hatásait veszi elsősorban figyelembe.

Annak érdekében, hogy az ESG Stratégiában megfogalmazott, valamint az MNB Zöld Ajánlásban rögzített célokat elérjük, mindeközben hatékonyan tudjuk ellátni a fenntarthatósággal kapcsolatos feladatokat, a Bankon belüli egy dedikált, a vezérigazgató közvetlen alárendeltségébe tartozó ESG Központ került kialakításra, amely a szervezetben mátrixszerűen elhelyezkedő szakmai felelősökkel együtt látja el az éghajlatváltozással, környezeti kockázatokkal és a fenntarthatósággal kapcsolatos feladatokat. A feladat- és hatáskörök újra definiálásával a korábbi fenntarthatósági terület, új néven (Fenntarthatósági Ügyletek Központ) látja el a dedikáltan a fenntartható finanszírozáshoz kapcsolódó feladatokat.

A környezeti szempontból fenntarthatósági hitelkockázat a Bank értelmezésében olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási eseményt vagy körülményt jelent, amelynek bekövetkezése lényeges negatív hatást gyakorolhat a kihelyezések és/vagy befektetések értékére, az ügyfelek pénzügyi és jövedelmi helyzetére, illetve hírnevére. A Bank beépítette a Kockázati Stratégiájának alapelvei közé a környezetileg fenntartható hitelkockázat elvét. Ennek megfelelően a Bank úgy alakítja kitettségeit, hogy abban egyre inkább növekedjen

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

a környezetileg fenntartható (zöld) iparágak, ügyfelek részaránya a „barna”, azaz a szigorodó környezeti szabályozásnak jobban kitett (és ezért hosszabb távon kockázatosabb) iparágakhoz, ügyfelekhez képest.

A Bank folyamatosan figyelemmel kíséri a nemzetközi trendeket, ajánlásokat, irányelveket, jogszabályokat és a jó gyakorlatokat beépíti saját szabályrendszerébe. Egyensúlyra törekszik a nem fenntartható tevékenységek korlátozása, valamint a fenntartható tevékenységek ösztönzése kapcsán. Erre való tekintettel a Bank 2021. január 1-től megszüntette a szénnel kapcsolatos tevékenységek mind belföldi, mind exportcélú finanszírozását. A Bank a nemzetközi jó gyakorlatok és szabályozások figyelembevételével vizsgálja a többi fosszilis tüzelőanyag exportfinanszírozásának korlátozását.

A fenntarthatóság szempontjából káros mutatókat a Bank az EU Regulation 2019/2088. Final Report on draft Regulatory Technical Standards 1. számú mellékletének megfelelően definiálta, azzal a céllal, hogy segítse a pénzügyi- és tőkepiaci szereplőket a fenntarthatósági kockázati kitettség megértésében és értékelésében.

A Bank alapelve, hogy berendezéseit és egyéb eszközeit hatékonyan, a lehető leghosszabb ideig használja. Emellett a Bank a munkavállalóit tekinti a legnagyobb értéknek, ennek megfelelően a biztonságos munkakörnyezet, valamint a munkavállalók jóllétének fenntartása elengedhetetlen. A Bank elkötelezett amellett, hogy a meglévő folyamataiba és működésébe implementálja minden lényeges kérdést, annak érdekében, hogy üzleti tevékenységét – és az ügyfelekét is – fenntarthatósági szempontból fenntarthatóbbá tegye.

A Bank felülvizsgálta a Zöld Finanszírozási Keretrendszerét, amelynek keretében olyan finanszírozási konstrukciók kerültek kialakításra, amely olyan belföldi fejlesztések finanszírozására igényelhető, ahol a beruházás legalább 50%-a fenntarthatósági célokat szolgál, csökkentve az energiaszennyezést és környezetterhelést, az üvegházhatást kiváltó gázok kibocsátását, elősegítve a fenntartható gazdaság működését és a tiszta technológiára történő áttérést.

Az energiaválság miatt a Zöld Finanszírozási Programban megfogalmazott hitelcélok rendkívüli prioritást kaptak a kormány válságkezelő és gazdaságfejlesztési programjaiban, a 2023-ban és 2024-ben elindított hitelprogramok zöld beruházási konstrukcióinak alapjait is a Zöld Finanszírozási Keretrendszer feltételei adták és adják, ezért a Bank várakozásai szerint 2024-től jelentősebb volumenű zöld kihelyezésekre lehet számítani.

A Bank beépítette a kockázati taxonómiájába az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokat, amelyeket különböző átállási, fizikai, illetve reputációs kockázatokként azonosított és definiált.

Az átállási kockázatok a Bankot érintő olyan kockázatok, amelyek a karbonszegény és az éghajlatváltozás hatásaival szemben ellenállóképes gazdaságra való átállásból erednek. Ezek a következők lehetnek:

- Politikai-szabályozási kockázatok, például energiahatékonysági követelmények, a fosszilis tüzelőanyagok árát emelő szén-dioxidárazási mechanizmusok (pl. karbonadó), vagy a fenntartható földhasználatot ösztönző politikák következtében.
- Jogi kockázatok, például az éghajlatra gyakorolt káros hatások elkerülésének vagy minimalizálásának elmulasztása miatt, vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás elmulasztása miatt felmerülő jogvitákból fakadó kártalanítási kötelezettség.
- Technológiai kockázatok, például, ha egy, az éghajlatra kevésbé káros hatással lévő technológia egy, az éghajlatra károsabb technológia helyébe lép, drasztikusan rontva a „régibb” technológiát alkalmazók jövedelmezőségét.
- Piaci kockázatok, például, ha az ügyfelek preferenciái, kereslete az éghajlatot kevésbé károsító termékek és szolgáltatások felé tolódnak el.
- Reputációs kockázatok, például az ügyfelek, munkavállalók, üzleti partnerek és befektetők elfordulnak a környezetszennyező vállalkozástól.

A fizikai kockázatok azok a kockázatok, amelyek az éghajlatváltozás fizikai hatásaiból erednek. Ezek a következők lehetnek:

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

- a) Akut fizikai kockázatok, amelyek konkrét eseményekből erednek, különösen időjáráshoz kapcsolódó olyan eseményekből, mint a viharok, áradások, tüzek vagy hőhullámok, amelyek károsíthatják a termelőlétesítményeket és megszakíthatják az értékláncokat.
- b) Krónikus fizikai kockázatok, amelyek az éghajlat hosszabb távú változásaiból erednek, mint például a hőmérséklet-változások, az emelkedő tengerszint, a csökkenő vízkészletek, a biológiai sokféleség csökkenése, valamint a talaj termőképességének változása.

Az éghajlatváltozáshoz és környezeti kockázatokhoz kapcsolódó reputációs kockázatok azok a kockázatok, amelyek az éghajlatváltozással kapcsolatos szabályozói előírások teljesítéséből erednek. Ezek a következők lehetnek:

- a) ESG kockázatok felmérésének, az ESG jellegű jelentések elkészítésének kockázata (megfelelő kockázat-azonosítás és ebből adódóan megfelelő jelentések készítése)
- b) Hazai és nemzetközi előírásoknak való megfelelés kockázata, amely hazai és nemzetközi előírások rendszeres figyelemmel kísérésének, az Intézmény belső szabályzataiban történő megjelenítésnek és a betartásnak a kockázatát foglalja magában.
- c) Green washing kockázata, azaz a „zöldre mosás” (a vállalatok környezetbarátként hirdetik magukat, de nem felelnek meg ezeknek az állításoknak) elkerülése és az ehhez kapcsolódó kockázatok.

A társadalmi kockázat a társadalmi tényezőknek a Bank partnereire vagy befektetett eszközeire gyakorolt jelenlegi vagy várható hatásaiból adódó, a Bankra gyakorolt negatív pénzügyi hatásból eredő veszteségek kockázata. Ennek megfelelően a Bank a legfontosabb külső és belső érintettjeivel felelős együttműködést alakít ki, érintetti érdekek, igények figyelembevételével, illetve olyan programok megvalósításával, melyek hosszú távú társadalmi értéket teremtenek és segítik az érintetti elégedettség és bizalom elérését. A társadalmi tényezők az emberek és a közösségek jogaihoz, jólétéhez és érdekeihez kapcsolódnak, és olyan tényezőket foglalnak magukban, mint az egyenlőtlenség, az egészség, a befogadás, a munkaügyi kapcsolatok, a munkahelyi egészség és biztonság, a humán tőke és a közösségek. A Bank az egyes hitelminősítő ügynökségek által is alkalmazott társadalmi kockázatok tervezési középtávon beépíteni a minősítő rendszerébe, mint az emberi jogok megsértése, az alkalmazottakkal való bánásmód, a munkaügyi gyakorlatok, az ügyfelekkel való interakciók és a szegénység. A Bank ezekből következtet arra a hosszú távú minősítési során, hogy az elemzett vállalat miként kezeli kapcsolatát a munkaerővel és azokkal a közösségekkel és társadalmakkal, amelyekben működik. A Bank nem finanszíroz társadalmi és emberi jogi szempontból káros hatással járó ügyleteket.

A vállalatirányítási kockázat az irányítási tényezőknek a Bank partnereire vagy befektetett eszközeire gyakorolt jelenlegi vagy várható hatásaiból adódó, a Bankra gyakorolt negatív pénzügyi hatásból eredő veszteségek kockázata. A vállalatirányítási kockázati tényezők magukban foglalják az irányítási gyakorlatokat, beleértve a javadalmazást, a különböző külső auditokat, a belső ellenőrzéseket, az adóelkerülést, az igazgatóság függetlenségét, a részvényesek jogait, a korrupciót és a vesztegetést, valamint azt a módot, ahogyan a vállalatok a környezeti és társadalmi tényezőket figyelembe veszik politikáik és eljárásaik során. Az irányítás alapvető szerepet játszik abban is, hogy egy adott ügyfél környezeti és társadalmi szempontokat is figyelembe vegyen. Az éghajlati és környezeti változások lehetséges hatásainak, valamint a kapcsolódó fizikai és átmeneti kockázatoknak a felismerése a jó kormányzás jele. A Bank a saját szervezeti működésében is a fenntarthatóságot tartja szem előtt, emellett a finanszírozásai során is törekszik a pozitív társadalmi és környezeti hatás elérésére.

Annak érdekében, hogy Bank tudomással bírjon arról, hogy ügyfelei milyen hatást gyakorolnak az éghajlatváltozásra és a környezetre, valamint mennyire sebezhetők ezáltal, a Bank a gazdasági szektorok éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatait hőtérképen ábrázolta. A Bank kockázatsökkentő intézkedéseket fogalmazott meg, amelyek mérsékelhetik az azonosított kockázatokat.

A Bank a környezeti és éghajlatváltozással kapcsolatos kockázatok mérésére a kockázati keretrendszer módszert alkalmazza, amely klíma stressz tesztelés, forgatókönyv-elemzés és érzékenység elemzés keretében

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

értékeli, hogy miként hatnak a fenntarthatósági problémák a Bank kockázati profiljára. Ennek keretében a Bank értékelte, hogy:

- miként hathatnak a Bankra a fizikai és az átállási kockázatok;
- miként alakulhatnak ki éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok a különféle forgatókönyvek szerint, figyelembe véve e kockázattípus sajátosságait (bizonytalanság és nem linearitás, historikus adatokra nem alapozható valószínűség, potenciálisan szélsőséges és széleskörű hatások);
- miként következhetnek be éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok rövid, közép- és hosszú távon, a figyelembe vett forgatókönyvektől függően.

A klíma stressz tesztelés keretében a Bank értékelte, hogy különböző éghajlatváltozási scenáriók miként hatnak a Bank kiemelt portfólió szegmenseinek kockázati mutatóira, amelyet a Kockázati Stratégia a hosszú távú nem teljesítési valószínűségen keresztül a szuverén minősítéseken, valamint a banki és a vállalati PD-ken keresztül igyekezett számszerűsíteni, nagymértékben támaszkodva az EKB által 2023-ban elvégzett klíma stressz tesztelés eredményeire. Ehhez a Bank három scenáriókat alkalmazott, az átmeneti és a fizikai kockázatok mértékét, valamint az intézkedések hatékonyságát figyelembe véve. A három lehetséges forgatókönyv: a gyorsított, a késői és a késleltetett átállás.

Az eredmények azt mutatják, hogy – minden más tényező változatlansága mellett – minél korábban történik meg az átállás, annál kisebb a pénzügyi kockázat, következésképpen annál kevesebb politikai intézkedés szükséges a költségek mérsékléséhez. Feltételezve a 2030-ra kitűzött kibocsátáscsökkentési célt, a gyorsított átállás előnyösebb, mint a késői átállás, amely túlságosan gyors és kockázatos lenne. A késleltetett átállás a felgyorsított átmenethez hasonló pénzügyi kockázati szintet eredményezne 2030-ra, de nagyobb hosszú távú átállási és fizikai kockázatokkal járna. A legújabb geopolitikai fejlemények jelentősen megváltoztatták azt a makrogazdasági és energetikai környezetet, amelyben az átállásnak meg kell történnie (villamosenergia és gáz árának növekedése, inflációs nyomás).

A klíma stressz tesztek eredményei alapján, az európai vállalati PD-k különböző scenáriók mentén a 2022. évi szintnek az 1,2-1,8-szorosára növekedhetnek 2030-ra., elsősorban az átállási költségek okozta alacsonyabb jövedelmezőség és növekvő eladósodottság következtében. 2030 után a gyorsított és a késői átállás scenáriói már csökkenő PD-eket vetítenek előre. A késleltetett átmenet scenárió megvalósulása esetén azonban az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok 2030 után tovább növelhetik a vállalati PD-eket. A klíma stressz tesztelés hasonló tendenciákat vetített előre a banki PD-k vonatkozásában. Az európai bankok hitelkockázata az átmenet kockázatával megnövekszik, és relatíve nagyobb sokkot szenvednének el az éghajlatváltozás és környezeti kockázatok szempontjából sebezhetőbb portfóliókkal rendelkező, rendszerszinten szignifikáns európai nagybankok.

A Bank az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok további számszerűsítését az Eurostatnál 2 jegyű TEAOR kód mélységben rendelkezésre álló, ágazatonkénti üvegházhatású gázkibocsátás gramm/euro egyenértékeseivel végzi el, amelyet a Kockázati Stratégiában dokumentált. A megfelelő ágazati megfeleltetés érdekében a Bank a refinanszírozási hiteleknel a végső ügyfelek 2 jegyű TEAOR kódjait (a hitelfeltevő bankok helyett), a külföldi kockázatú hiteleknel a magyar exportőrök 2 jegyű TEAOR kódjait (a hitelfeltevő külföldi entitások helyett), míg a belföldi közvetlen hiteleknel a hitelfeltevő ügyfelek 2 jegyű TEAOR kódjait vette figyelembe. Az Eurostat ágazatonkénti üvegházhatású gázkibocsátás intenzitásának alkalmazott mutatószáma: üvegházhatású gázok: CO<sub>2</sub> – szén-dioxid, CH<sub>4</sub> – metán, N<sub>2</sub>O – dinitrogén-oxid, HFC – fluorozott szénhidrogén, PFC – perfluor-karbon, SF<sub>6</sub> – kén-hexafluorid, NF<sub>3</sub> – nitrogén-trifluorid kibocsátását mutatja, CO<sub>2</sub>-egyenértékre átszámolva, amely gramm/euro folyó áron került számszerűsítésre.

Összességében megállapítható, hogy a Bank egyáltalán nem rendelkezik kitettséggel a legjelentősebb ÜHG intenzitású légi szállítás, széntüzelésű hőerőmű és olajkitermelés tevékenységi körökben. A viszonylag magas, 2000 g/EUR ÜHG intenzitás feletti ágazatokban (villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás; hulladékgazdálkodás; szennyeződésmntesítés, egyéb hulladékkezelés; nemfém ásványi termékek gyártása) a Bank mintegy 100 Mrd Ft bruttó hitelállománnyal rendelkezett 2023. december 31-én, ami a teljes

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

hitelfortfolio 4%-a. A közepes, 1000-2000 g/EUR ÜHG intenzitású ágazatokban a 2023. évi záró hitelállomány 221 Mrd Ft volt (fémalapanyag gyártása; vegyi anyag termelése, gyártása; növénytermesztés, állattenyésztés, vadgazdálkodás és kapcsolódó szolgáltatások; egyéb bányászat), amely a portfolio 9%-a. Megállapítható, hogy a Bank hitelállományának 87%-a alacsony ÜHG intenzitású ágazatokba került kihelyezésre.

NEM HIVATALOS

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)***31 MEGJEGYZÉS FÖLDRAJZI KONCENTRÁCIÓ**

Az alábbi táblázatokban az egyes mérleg és eredménykimutatás sorok földrajzi elhelyezkedés szerinti megbontása található. A táblázatok oszlopaiban a belföldi egyenlegek mellett kimutatásra kerülnek az Európai Unió egyéb tagországaiban, az európai, de nem EU tagországokban és az Európán kívüli országokkal kapcsolatos egyenlegek.

Eszközök és kötelezettségek koncentrációja földrajzi elhelyezkedés szerint 2023. 12. 31-én:

| Millió forintban                                                                   | Magyarország     | EU-tagország  | Egyéb európai, nem EU-tagország | Egyéb ország   | Összesen         |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|---------------------------------|----------------|------------------|
| Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek                                            | 964 767          | 512           | 13                              | 66             | 965 358          |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok                                | 149 145          | 0             | 0                               | 0              | 149 145          |
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések                  | 1 497 991        | 23 166        | 0                               | 7 151          | 1 528 308        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések *                                           | 423 162          | 0             | 48 644                          | 388 838        | 860 644          |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú | 281              | 619           | 0                               | 0              | 900              |
| Fedezeti célú származékos ügyletek                                                 | 0                | 3 523         | 0                               | 0              | 3 523            |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések                            | 12               | 21 587        | 0                               | 11 225         | 32 824           |
| Részesedés leányvállalatban                                                        | 15               | 0             | 0                               | 0              | 15               |
| Tőkemódszerrel elszámolt befektetések                                              | 94 444           | 0             | 0                               | 0              | 94 444           |
| Immateriális javak                                                                 | 2 180            | 0             | 0                               | 0              | 2 180            |
| Ingatlanok, gépek, berendezések                                                    | 1 578            | 0             | 49                              | 6              | 1 633            |
| Egyéb adókövetelések                                                               | 301              | 0             | 0                               | 0              | 301              |
| Halasztott adó követelések                                                         | 193              | 0             | 0                               | 0              | 193              |
| Egyéb eszközök                                                                     | 2 911            | 5             | 30                              | 16             | 2 962            |
| <b>Eszközök összesen</b>                                                           | <b>3 136 980</b> | <b>49 412</b> | <b>48 736</b>                   | <b>407 302</b> | <b>3 642 430</b> |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

| Millió forintban                                                      | Magyarország     | EU-tagország   | Egyéb európai, nem EU-tagország | Egyéb ország   | Összesen         |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------------------------|----------------|------------------|
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek | 727 345          | 458 255        | 0                               | 0              | 1 185 600        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek                            | 10 514           | 0              | 0                               | 0              | 10 514           |
| Fedezeti célú származékos ügyletek                                    | 3 503            | 17 664         | 0                               | 0              | 21 167           |
| Kibocsátott értékpapírok **                                           | 1 195 619        | 0              | 0                               | 798 980        | 1 994 599        |
| Céltartalékok                                                         | 1 913            | 0              | 0                               | 21             | 1 934            |
| Tényleges nyereségadóból származó kötelezettségek                     | 2 236            | 0              | 0                               | 0              | 2 236            |
| Egyéb adókötelezettségek                                              | 229              | 0              | 0                               | 0              | 229              |
| Egyéb kötelezettségek                                                 | 5 448            | 27             | 55                              | 1 693          | 7 223            |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>                                       | <b>1 946 807</b> | <b>475 946</b> | <b>55</b>                       | <b>800 694</b> | <b>3 223 502</b> |
| Jegyzett tőke                                                         | 340 000          | 0              | 0                               | 0              | 340 000          |
| Eredménytartalék                                                      | 63 520           | 0              | 0                               | 0              | 63 520           |
| Egyéb tartalékok                                                      | 15 408           | 0              | 0                               | 0              | 15 408           |
| <b>Saját tőke összesen</b>                                            | <b>418 928</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>                        | <b>0</b>       | <b>418 928</b>   |
| <b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>                         | <b>2 365 735</b> | <b>475 946</b> | <b>55</b>                       | <b>800 694</b> | <b>3 642 430</b> |

| Mérlegen kívüli pénzügyi instrumentumok                             | Magyarország   | EU-tagország  | Egyéb európai, nem EU-tagország | Egyéb ország   | Összesen       |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------------------------|----------------|----------------|
| Le nem hívott hitelkeretek ***                                      | 444 366        | 0             | 0                               | 290 512        | 734 878        |
| Állami kézfizető kezességvállalás mellett kibocsátott garanciák     | 86 722         | 0             | 0                               | 0              | 86 722         |
| Állami kézfizető kezességvállalás mellett kibocsátott kezességek    | 0              | 0             | 0                               | 0              | 0              |
| Nem állami kézfizető kezességvállalás mellett kibocsátott garanciák | 254            | 0             | 0                               | 0              | 254            |
| Akkreditívek                                                        | 0              | 0             | 0                               | 1 148          | 1 148          |
| Alapok                                                              | 53 024         | 38 186        | 0                               | 9 584          | 100 794        |
| <b>Összesen</b>                                                     | <b>584 366</b> | <b>38 186</b> | <b>0</b>                        | <b>301 244</b> | <b>923 796</b> |

\* Az Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések Egyéb országok kategóriában lévő kitettségek 59%-a egyiptomi, 13%-a laoszi kitettség.

\*\*A Bank által kibocsátott kötvényekkel a Budapesti Értéktőzsdén kereskednek. A Banknak nincs részletes információja a külföldi befektetők földrajzi szegmensek szerinti megoszlásáról, így a Bank ezeket az értékpapírokat az Egyéb országok szegmensbe sorolta. A fennmaradó állomány belföldi befektetőkhez kapcsolódik.

\*\*\* A 2023.12.31-én az Egyéb országokkal kapcsolatos, le nem hívott hitelkeretek közül 168 283 millió forint egyiptomi kitettség.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

Eszközök és kötelezettségek koncentrációja földrajzi elhelyezkedés szerint 2022. 12. 31-én:

| Millió forintban                                                                   | Magyarország     | EU-tagország  | Egyéb európai, nem EU-tagország | Egyéb ország   | Összesen         |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|---------------------------------|----------------|------------------|
| Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek                                            | 186 066          | 4             | 9                               | 227            | 186 306          |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok                                | 113 056          | 0             | 0                               | 0              | 113 056          |
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések                  | 1 148 653        | 35 076        | 5 015                           | 6 739          | 1 195 483        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések *                                           | 105 845          | 0             | 44 670                          | 296 464        | 446 979          |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú | 5 795            | 3 951         | 0                               | 0              | 9 746            |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések                            | 12               | 22 624        | 0                               | 11 731         | 34 367           |
| Tőkemódszerrel elszámolt befektetések                                              | 88 973           | 0             | 0                               | 0              | 88 973           |
| Immateriális javak                                                                 | 2 251            | 0             | 0                               | 0              | 2 251            |
| Ingatlanok, gépek, berendezések                                                    | 1 646            | 0             | 81                              | 0              | 1 727            |
| Tényleges nyereségadóból származó követelések                                      | 0                | 0             | 0                               | 0              | 0                |
| Egyéb adókövetelések                                                               | 442              | 0             | 0                               | 0              | 442              |
| Halasztott adó követelések                                                         | 2 502            | 0             | 0                               | 0              | 2 502            |
| Egyéb eszközök                                                                     | 9 619            | 0             | 0                               | 0              | 9 619            |
| <b>Eszközök összesen</b>                                                           | <b>1 664 860</b> | <b>61 655</b> | <b>49 775</b>                   | <b>315 161</b> | <b>2 091 451</b> |

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

| Millió forintban                                                                   | Magyarország     | EU-tagország   | Egyéb európai, nem EU-tagország | Egyéb ország | Összesen         |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------------------------|--------------|------------------|
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek              | 748 983          | 422 829        | 0                               | 0            | 1 171 812        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek                                         | 2 514            | 0              | 0                               | 0            | 2 514            |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú | 0                | 0              | 0                               | 0            | 0                |
| Fedezeti célú származékos ügyletek                                                 | 11 186           | 20 994         | 0                               | 0            | 32 180           |
| Kibocsátott értékpapírok **                                                        | 511 830          | 0              | 0                               | 7 623        | 519 453          |
| Céltartalékok                                                                      | 1 469            | 0              | 0                               | 38           | 1 507            |
| Adókötelezettségek                                                                 | 710              | 0              | 0                               | 0            | 710              |
| Halasztott adó kötelezettségek                                                     | 0                | 0              | 0                               | 0            | 0                |
| Egyéb kötelezettségek                                                              | 3 764            | 2 001          | 165                             | 2 133        | 8 063            |
| <b>Kötelezettségek összesen</b>                                                    | <b>1 280 456</b> | <b>445 824</b> | <b>165</b>                      | <b>9 794</b> | <b>1 736 239</b> |
| Jegyzett tőke                                                                      | 310 000          | 0              | 0                               | 0            | 310 000          |
| Eredménytartalék                                                                   | 49 074           | 0              | 0                               | 0            | 49 074           |
| Egyéb tartalékok                                                                   | -3 862           | 0              | 0                               | 0            | -3 862           |
| <b>Saját tőke összesen</b>                                                         | <b>355 212</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>                        | <b>0</b>     | <b>355 212</b>   |
| <b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>                                      | <b>1 635 668</b> | <b>445 824</b> | <b>165</b>                      | <b>9 794</b> | <b>2 091 451</b> |

| Mérlegen kívüli pénzügyi instrumentumok                             | Magyarország   | EU-tagország  | Egyéb európai, nem EU-tagország | Egyéb ország   | Összesen       |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------------------------|----------------|----------------|
| Le nem hívott hitelkeretek ***                                      | 273 677        | 0             | 1                               | 394 363        | 668 041        |
| Állami kézfizető kezességvállalás mellett kibocsátott garanciák     | 28 525         | 0             | 0                               | 0              | 28 525         |
| Állami kézfizető kezességvállalás mellett kibocsátott kezességek    | 0              | 0             | 0                               | 0              | 0              |
| Nem állami kézfizető kezességvállalás mellett kibocsátott garanciák | 257            | 0             | 0                               | 0              | 257            |
| Akkreditívek                                                        | 0              | 0             | 0                               | 75             | 75             |
| Alapok                                                              | 61 644         | 43 560        |                                 | 10 773         | 115 977        |
| <b>Összesen</b>                                                     | <b>364 103</b> | <b>43 560</b> | <b>1</b>                        | <b>405 211</b> | <b>812 875</b> |

\* Az Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések Egyéb országok kategóriában lévő kitettségek 49,67%-a egyiptomi, 19,26%-a indonéz, 15,52%-a laoszi, 5,4%-a Sri Lanka-i kitettség.

\*\*A Bank által kibocsátott kötvényekkel a Budapesti Értéktőzsdén kereskednek. A Banknak nincs részletes információja a külföldi befektetők földrajzi szegmensek szerinti megoszlásáról, így a Bank ezeket az értékpapírokat az Egyéb országok szegmensbe sorolta. A fennmaradó állomány belföldi befektetőkhez kapcsolódik.

\*\*\* A 2022.12.31-én az Egyéb országokkal kapcsolatos, le nem hívott hitelkeretek közül 265 291 millió forint egyiptomi kitettség.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

Szegmentált bevétel földrajzi régiók szerint 2023. december 31-én véget ért üzleti évre vonatkozóan:

| Millió forintban                                             | Magyarország   | Egyéb EU tag-országok | Európai, de nem EU tagország | Egyéb országok | Összesen       |
|--------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|------------------------------|----------------|----------------|
| Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni bevétel | 95 870         | 10                    | 85                           | 106            | 96 071         |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni bevétel                           | 19 032         | 0                     | 2 229                        | 4 512          | 25 773         |
| Kamatkiegymenlítési rendszer***                              | 126 708        | 0                     | 0                            | 0              | 126 708        |
| Értékpapírok                                                 | 13 866         | 0                     | 0                            | 0              | 13 866         |
| Fedezeti célú                                                | 944            | 49 225                | 0                            | 0              | 50 169         |
| <b>Összes kamatbevétel</b>                                   | <b>256 420</b> | <b>49 235</b>         | <b>2 314</b>                 | <b>4 618</b>   | <b>312 587</b> |
| Díj- és jutalékbevétel                                       | 924            | 0                     | 3                            | 16             | 943            |
| <b>Összes bevétel</b>                                        | <b>257 344</b> | <b>49 235</b>         | <b>2 317</b>                 | <b>4 634</b>   | <b>313 530</b> |

\*A kamatkiegymenlítési rendszerhez kapcsolódó bevételek a Magyar Államtól származnak.

Szegmentált bevétel földrajzi régiók szerint 2022. december 31-én véget ért üzleti évre vonatkozóan:

| Millió forintban                                             | Magyarország  | Egyéb EU tag-országok | Európai, de nem EU tagország | Egyéb országok | Összesen      |
|--------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|------------------------------|----------------|---------------|
| Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni bevétel | -1 567        | 6                     | 115                          | 96             | -1 350        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni bevétel                           | 1 497         | 0                     | 288                          | 3 173          | 4 958         |
| Kamatkiegymenlítési rendszer*                                | 80 964        | 0                     | 0                            | 0              | 80 964        |
| Értékpapírok                                                 | 4 882         | 0                     | 0                            | 0              | 4 882         |
| Fedezeti célú                                                | 947           | 1 941                 | 0                            | 0              | 2 888         |
| Egyéb kamatbevételek                                         | 0             | 0                     | 0                            | 0              | 0             |
| <b>Összes kamatbevétel</b>                                   | <b>86 723</b> | <b>1 947</b>          | <b>403</b>                   | <b>3 269</b>   | <b>92 342</b> |
| Díj- és jutalékbevétel                                       | 894           | 5                     | 5                            | 3              | 907           |
| <b>Összes bevétel</b>                                        | <b>87 617</b> | <b>1 952</b>          | <b>408</b>                   | <b>3 272</b>   | <b>93 249</b> |

\*A kamatkiegymenlítési rendszerhez kapcsolódó bevételek a Magyar Államtól származnak.

## **32 MEGJEGYZÉS A MÉRLEGKÉSZÍTÉS IDŐPONTJA UTÁNI ESEMÉNYEK**

2024. januárban a Nemzetgazdasági Minisztérium a belgrádi, az isztambuli és az asztanai képviselőket megszüntetéséről döntött.

## **33 MEGJEGYZÉS BECSLÉSEK ÉS MEGFONTOLÁSOK**

A menedzsment ismerteti a Felügyelőbizottsággal a Bank kritikus számviteli politikáinak és becsléseinek kidolgozását, kiválasztását és közzétételét, valamint ezen irányelvek és becslések alkalmazását.

Ezek a közzétételek kiegészítik a pénzügyi kockázatkezeléssel kapcsolatos megjegyzéseket (lásd 30. Megjegyzés).

### **33.1 A becslési bizonytalanság fő forrásai**

#### ***Hitelezési veszteségek***

Az amortizált bekerülési értéken értékelt eszközöket a Bank számviteli politikájával összhangban rendszeresen értékvesztési tesztnek veti alá.

A Stage 1 és Stage 2 besorolású pénzügyi eszközök, pénzügyi garanciák és hitelnyújtási elkötelezettségek értékelésére alkalmazott várható veszteség modellek, illetve azok paraméterei részletesen a 3.7. és a 30. Megjegyzésben kerültek közzétételre, amelyek tartalmazzák a becslési bizonytalanság tényezőit is.

Az egyedileg értékelt pénzügyi eszközök értékvesztését ügyfél specifikusan kell meghatározni, amely a várható cash-flow-k nettó jelenértékének legjobb becslésén alapul. A cash-flow-k becslésénél a menedzsment figyelembe veszi az ügyfél pénzügyi helyzetét és az ügylethez kapcsolódó fedezetek nettó realizálható értékét. Valamennyi egyedileg értékvesztett eszköz esetén a Kockázatkezelés egyedileg hagyja jóvá a behajtási stratégia alapján megterülőnek ítélt cash-flow-k becslését.

#### ***Céltartalékok***

A Bank céltartalékot képez peres ügyekre és munkavállalói jutatásokra. A Bank érintett folyamatban lévő peres ügyekben. A múltbeli tapasztalatok és a szakértői jelentések alapján a Bank felméri az esetekben bekövetkezett fejleményeket, valamint a potenciális pénzügyi veszteségek valószínűségét és összegét. A céltartalékot a Bank akkor jeleníti meg, ha van jelenlegi kötelezettsége egy múltbeli eseményből eredően, és valószínű, hogy a kötelezettség teljesítéséhez gazdasági hasznok kiáramlására lesz szükség, valamint megbízhatóan becsülhető a kötelezettség összege.

#### ***Valós érték meghatározása***

Olyan pénzügyi eszközök és kötelezettségek esetében a valós érték meghatározására, amelyknél nincs megfigyelhető piaci ár, a számviteli politikában leírt értékelési technikákat kell alkalmazni. A kisebb forgalmú és ár szempontjából kevésbé transzparens pénzügyi eszközök esetében a valós érték kevésbé objektív, és többféle megközelítés alkalmazása szükséges a likviditástól, koncentrációtól, piaci tényezők bizonytalanságától, árképzési feltételezésektől és az adott instrumentumot érintő egyéb kockázatoktól függően. Lásd még a 34. „Pénzügyi instrumentumok valós értékelése” megjegyzést.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

### 33.2 A Bank számviteli politikája alapján alkalmazott lényeges számviteli megfontolások

A Bank számviteli politikája alapján alkalmazott lényeges számviteli politikai megfontolások az alábbiak:

#### *A befektetésekre gyakorolt irányítás mértékének meghatározása*

A Bank részesedése az Innova-1 Járműipari Magántőkealapban, a Közép-Ázsiai Kifektetési Magántőkealapban és a Magyar-Amerikai Magántőkealapban 100%, az EXIM Exportösztönző Magántőkealapban és a Herius-1 Magántőkealapban közel 100%, az Enter Tomorrow Europe Magántőkealap esetében 50%, a Columbus Magántőkealap és az Európa-Agrár Magántőkealap esetében 70%, a PortfoLion Regionális Magántőkealap II. esetén 49,9%, az IHT Informatika Zrt. esetén 20%. A Bank nem gyakorol kontrollt, de jelentős a befolyása. Jelentős befolyás a céltársaság pénzügyi és működési tevékenységével kapcsolatos döntéseire való ráhatást jelenti. A befektetési döntéseket a befektetési bizottság hozza meg – vagy javasol a végső döntéshozó (Alapkezelő Igazgatósága vagy Vezérigazgatója) részére – főszabály szerint egyszerű szótöbbséggel, és a Bank által delegált tagok száma/szavazati joga nem elegendő a szótöbbséghez. Az Alapkezelő Igazgatóságában a Bank nem képviselteti magát. Azaz a Banknak van részvételi joga az alapok befektetési politikai döntéseiben, de kisebbségben, és ezért a részvétele nem testesít meg ellenőrzést vagy közös ellenőrzést. Az Eximbank tőkemódszerrel számolja el ezen részesedéseit.

Több másik alapban az Eximbanknak nincs jelentős befolyása, mivel nem jogosult az alapok pénzügyi és működési tevékenységében részt venni, és nincs is delegáltja az alapok releváns döntéshozó irányító szerveiben. Az Eximbank szerepe annak a megítélésére korlátozódik, hogy egy javasolt befektetés haszonélvező tulajdonosait megfelelő ügyfeleknek ítéli-e meg. Az Eximbank által az alapok tényleges befektetési döntései meghozó testületeibe delegált tagjainak nincs vétőjoga.

#### *A Tőkemódszerrel elszámolt befektetésekhöz kapcsolódó egyéb megfontolások*

Annak meghatározása, hogy a 10. megjegyzésben bemutatott tőkemódszerrel elszámolt befektetési alapok megfelelnek-e a befektetési gazdálkodó egység 3.17 megjegyzésben bemutatott fogalmának jelentős megítélést igényel a Bank részéről, ugyanis bizonyos befektetési alapoknak egy vagy kis számú befektetője van, továbbá a Bank közreműködött az alapok létrehozásában, ezért annak eldöntése jelentős megfontolást igényel, hogy a Banknak nem származik-e „más haszna” (mint tőkefelértékelődésből származó megtérülés, ill. a befektetési jövedelem) a gazdálkodó egység befektetéseiről, amely más, a befektetést befogadóval kapcsolt viszonyban nem álló feleknek nem áll rendelkezésére.

Az Eximbank a fent bemutatott megfontolások, valamint 3.17 megjegyzésben bemutatott fogalom alapján a 10. megjegyzésben bemutatott tőkemódszerrel elszámolt befektetési alapok közül a Columbus Magántőkealapot, az Enter Tomorrow Europe Magántőkealapot, az Európa Agrár Magántőkealapot, a Herius-1 Magántőkealapot, az Innova-1 Magántőkealapot, a Közép-Ázsiai Kifektetési Magántőkealapot, a Magyar-Amerikai Magántőkealapot és a PortfoLion Regionális Magántőkealap II-t tekinti befektetési gazdálkodó egységnek.

### 33.3 Egyebek

A Kamatkiegyeplítés és segélyhitelek támogatási rendszere a 3.13. pontban kerül részletezésre, a MEHIB részére fizetett biztosítási díj pedig a 19. és a 23. Megjegyzésekben.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)***34 MEGJEGYZÉS A PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK VALÓS ÉRTÉKE**

A Bank számviteli politikájának számos eleme és azok közzétételei előírják a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározását. A valós értékek értékelési és közzétételi célokból az alábbi módszerek alapján kerültek meghatározásra.

Az összes pénzügyi instrumentum kezdetben valós értéken kerül kimutatásra. Szokásos üzleti tevékenység során a pénzügyi instrumentum valós értéke a kezdeti megjelenítéskor megegyezik a tranzakciós értékkel (vagyis a kapott vagy adott ellenérték valós értékével).

A bekerülést követően az aktív piacokon jegyzett pénzügyi instrumentumokat valós értéken kell értékelni, eszközök esetén a vételi áron, kötelezettségek esetén eladási ár alapján. Ha nem állnak rendelkezésre a piacon megfigyelhető árak, a valós értéket megfigyelhető piaci adatokra hivatkozó értékelési technikák alkalmazásával határozzák meg. Ezek magukban foglalják a hasonló eszközökkel történő összehasonlítást abban az esetben, amennyiben léteznek piaci megfigyelhető árak, a diszkontált cash flow elemzést, és a piaci szereplők által általánosan alkalmazott egyéb értékelési technikákat.

A pénzügyi instrumentumok esetében a valós érték részben vagy egészben meghatározható olyan értékelési technikák alkalmazásával, amelyek feltételezésen alapulnak, vagy amelyeket nem támasztanak alá a jelenlegi piaci tranzakciókból származó árak vagy megfigyelhető piaci adatok.

Az alábbi táblázat a valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós értékét, valamint azok valós érték hierarchia szerinti besorolását mutatja be.

| <b>2023. december 31.</b>                                                               | <b>Szint 1</b> | <b>Szint 2</b> | <b>Szint 3</b> | <b>Összesen</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <i>Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök az eredménnyel szemben</i>                  |                |                |                |                 |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú      |                | 900            |                | <b>900</b>      |
| Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások |                | 3 523          |                | <b>3 523</b>    |
| Befektetések                                                                            |                |                | 32 824         | <b>32 824</b>   |
| <i>Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek az eredménnyel szemben</i>           |                |                |                |                 |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú      |                | 0              |                | <b>0</b>        |
| Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások |                | -21 167        |                | <b>-21 167</b>  |

| <b>2022. december 31.</b>                                                               | <b>Szint 1</b> | <b>Szint 2</b> | <b>Szint 3</b> | <b>Összesen</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <i>Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök az eredménnyel szemben</i>                  |                |                |                |                 |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú      |                | 9 746          |                | <b>9 746</b>    |
| Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások |                |                |                | <b>0</b>        |
| Befektetések                                                                            |                |                | 34 367         | <b>34 367</b>   |
| <i>Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek az eredménnyel szemben</i>           |                |                |                |                 |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú      |                | 0              |                | <b>0</b>        |
| Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások |                | -32 180        |                | <b>-32 180</b>  |

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

Az egyes alapok a befektetések értékelése során számos nem megfigyelhető inputot alkalmaznak (szorzószámos értékeléshez használt, illetve DCF alapú értékelésekhez használt inputok), ezért a Bank a valós érték hierarchia 3. szintjére sorolja be ezen eszközöket. A valós értékeket nem a Bank állítja elő, hanem azok az alapok értékelésén alapulnak, így az IFRS 13 93 d) alapján ezeket nem teszi számszakilag közzé.

### Adatok millió forintban

|                                | 2023.12.31    | 2022.12.31    |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Nyitó egyenleg</b>          | <b>34 367</b> | <b>39 578</b> |
| Tőkekiáramlás                  | 3 254         | 10 931        |
| - ebből: folyósítás*           | 3 254         | 10 931        |
| Tőkebeáramlás                  | -446          | -14 201       |
| - ebből: tőkeleszállítás       | 0             | -4 881        |
| - ebből: visszafizetés         | -263          | -1 551        |
| - ebből: hozam fizetés         | -183          | -7 769        |
| Eredménybe elszámolt           | -4 351        | -1 941        |
| - ebből: valós érték különbség | -4 534        | -9 711        |
| - ebből: megfizetett hozam     | 183           | 7 769         |
| <b>Záró egyenleg</b>           | <b>32 824</b> | <b>34 367</b> |

\* Folyósítás keretében a Bank a jegyzést követően forrást nyújt a befektetés megvalósulásához, illetve a lehívási részletező alapján vagyoni hozzájárulást nyújt a kezelési szabályzatban meghatározott költségekre.

A tárgyévi visszafizetések a következő események miatt történtek:

- Az alap részlegesen vagy teljesen kiszállt a befektetésből;
- A befektetés megvalósításához nem került felhasználásra a teljes lehívott összeg; a le nem hívott rész visszafizetésre került;

A befektetési alapokból tárgyévben a Banknak realizált eredménye nem keletkezett, mert a tényleges elszámolás futamidő végén történik.

Az egyes befektetési alapok valós értékei az alapok által közzétett nettó eszközértéken alapulnak. Azonban tekintettel arra, hogy ezen eszközök külföldi devizában jegyzettek, az árfolyam-kockázat jelentős a valós értéken történő értékelés szempontjából.

Ennek figyelembevételével a Bank becslést készített az észszerűen lehetséges árfolyamok meghatározására. A tárgyévi becslés során egy alsó (2023: 377,8 HUF/EUR, illetve 345,43 HUF/USD; 2022: 383 HUF/EUR illetve 353 HUF/USD) és egy felső korlát (2023: 413,69 HUF/EUR, illetve 384,44 HUF/USD; 2022: 401 HUF/EUR, illetve 378 HUF/USD) figyelembe vételével meghatározásra került egy pozitív és egy negatív kimenetel, mely azt mutatja meg, hogy egy esetlegesen bekövetkező változás, milyen hatással lenne a Bank eredményére és saját tőkéjére. A fordulónapi árfolyamok 2023. december 31-én 382,78 HUF/EUR, illetve 346,44 HUF/USD voltak (2022. december 31-én 400,25 HUF/EUR, illetve 375,68 HUF/USD) voltak.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

| EUR tőkealapok<br>2023. december 31. | Nettó eszközérték<br>2023.12.31.<br>(deviza) | Könyv szerinti<br>érték 2023.12.31.<br>(millió Ft) | Tárgyévi<br>eredményre<br>gyakorolt negatív<br>kimenetel hatása<br>(millió Ft) | Tárgyévi<br>eredményre<br>gyakorolt pozitív<br>kimenetel hatása<br>(millió Ft) |
|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| East West VC Fund                    | 2 659 027,44                                 | 1 018                                              | -13                                                                            | 82                                                                             |
| SINO-CEE Fund                        | 5 506 373,32                                 | 2 108                                              | -27                                                                            | 170                                                                            |
| Three Seas Fund                      | 17 659 000,00                                | 6 759                                              | -88                                                                            | 546                                                                            |

| EUR tőkealapok<br>2022. december 31. | Nettó eszközérték<br>2022.12.31.<br>(deviza) | Könyv szerinti<br>érték 2022.12.31.<br>(millió Ft) | Tárgyévi<br>eredményre<br>gyakorolt negatív<br>kimenetel hatása<br>(millió Ft) | Tárgyévi<br>eredményre<br>gyakorolt pozitív<br>kimenetel hatása<br>(millió Ft) |
|--------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| East West VC Fund                    | 2 918 285,07                                 | 1 168                                              | -50                                                                            | 2                                                                              |
| SINO-CEE Fund                        | 7 491 329,03                                 | 2 998                                              | -129                                                                           | 6                                                                              |
| Three Seas Fund                      | 11 264 000,00                                | 4 508                                              | -194                                                                           | 9                                                                              |

| USD tőkealapok<br>2023. december 31.   | Nettó eszközérték<br>2023.12.31.<br>(deviza) | Könyv szerinti<br>érték 2023.12.31.<br>(millió Ft) | Tárgyévi<br>eredményre<br>gyakorolt negatív<br>kimenetel hatása<br>(millió Ft) | Tárgyévi<br>eredményre<br>gyakorolt pozitív<br>kimenetel hatása<br>(millió Ft) |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| China CEE Fund                         | 2 345 745                                    | 813                                                | -3                                                                             | 89                                                                             |
| China CEE Fund II                      | 31 432 888                                   | 10 889                                             | -31                                                                            | 1 195                                                                          |
| Hungarian - Kazakh<br>Cooperation Fund | 0                                            | 0                                                  | 0                                                                              | 0                                                                              |
| IFC FIG Fund                           | 32 401 432                                   | 11 225                                             | -33                                                                            | 1 231                                                                          |

| USD tőkealapok<br>2022. december<br>31. | Nettó eszközérték<br>2022.12.31. (deviza) | Könyv szerinti<br>érték 2022.12.31.<br>(millió Ft) | Tárgyévi<br>eredményre<br>gyakorolt negatív<br>kimenetel hatása<br>(millió Ft) | Tárgyévi<br>eredményre<br>gyakorolt pozitív<br>kimenetel hatása<br>(millió Ft) |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| China CEE Fund                          | 2 578 771,00                              | 988                                                | -78                                                                            | -13                                                                            |
| China CEE Fund II.                      | 30 262 887,00                             | 11 580                                             | -897                                                                           | -141                                                                           |
| IFC FIG Fund                            | 29 931 888,00                             | 11 731                                             | -1 165                                                                         | -417                                                                           |
| Kazakh Hungarian<br>Agriculture Fund    | 3 676 868,00                              | 1 381                                              | -83                                                                            | 9                                                                              |

Az alapok valós értékét a Bank az alap által rendszeres időközönként közzétett nettó eszközérték számítás alapján határozza meg, a Banknak az alapon levő tulajdonhányadára vetítve. Amennyiben a Bank aktuális beszámolójának elkészítésének időpontjában az adott negyedévre nem áll rendelkezésre nettó eszközérték számítás, a Bank az alap előző negyedévi nettó eszközérték számítását veszi alapul és azt korrigálja az azóta történt befektetési célú befizetésekkel és/vagy befektetésekből származó visszafizetésekkel.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

### China CEE Fund

Az alap a mindenkori nettó eszközértéket az alapba történő befektetést megelőzően a befektetők rendelkezésére bocsátott, 2013. novemberben kelt, zártkörű kibocsátási tájékoztatójában foglalt részletes értékelési szabályok szerint számítja ki úgy, hogy a teljes eszközállományból levonja a kötelezettségek állományát. A kibocsátási tájékoztatót az alap létrehozásakor a Luxemburgi Értékpapírfelügyelet hagyta jóvá.

Az alap a nettó eszközértéket évente legalább egyszer állapítja meg, egy független értékelési szakértő (TPA Horwath) segítségével, és az eredményét az alap alternatív befektetési alapkezelője (LIS) ellenőrzi. Az alap a nettó eszközérték megállapításánál mindig arra törekszik, hogy a tulajdonában levő eszközök és vállalt kötelezettségek a valós értéket tükrözzék, alapul véve közelmúltban megtörtént hasonló, független piaci szereplők közötti tranzakciókat, diszkontált cash flow elemzést és más, piaci gyakorlatban elterjedt értékelési módszereket. Az alternatív befektetési alapkezelő gondoskodik arról, hogy az alkalmazott értékelési módszerek az IFRS szabályoknak megfeleljenek és tájékoztatja a befektetőket az alap mindenkori aktuális nettó eszközértékéről.

Mivel az alap tőkejegyei USD-ben denomináltak, ugyanakkor a Bank a tulajdonában lévő tőkejegyeket a könyveiben HUF-ban tartja nyilván, a Bank a rendelkezésére bocsátott aktuális (vagy korrigált) nettó eszközérték adataira érzékenységvizsgálatot végez el annak megbecslésére, hogy a jövőbeli devizaárfolyam változások az alap tőkejegyeinek értékesítéséből származó jövedelmet milyen mértékben befolyásolhatják.

Az alap által az egyes portfóliócégeknél alkalmazott értékelési módszerek az alábbiak:

- Boston: a portfóliótársaság részvényének az értéktőzsdén a fordulónapon jegyzett árfolyama. A valós érték megállapítása Level 1 kategóriába tartozik.
- Enshi: diszkontált cash flow módszertan útján, melyben a jelentős input adatok a következők: likviditási diszkontráta, nettó forgóeszközállomány növekedése, súlyozott tőkekölség és a végső érték kiszámításánál használta növekedési ráta. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.
- Radenci: diszkontált cash flow módszertan útján, melyben a jelentős input adatok a következők: végső érték kiszámításánál használta növekedési ráta, fogyasztói árindex változása, likviditási diszkontráta és súlyozott tőkekölség. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.

### China CEE Fund II

Az alap nettó eszközértéke a teljes eszközállomány és a kötelezettségek különbsége adja, az alapba történő befektetést megelőzően a befektetők rendelkezésére bocsátott, 2018. januárban kelt, zártkörű kibocsátási tájékoztatójában foglalt részletes értékelési szabályok szerint. Az alapba történő befektetéskor minden befektető elfogadta, és magára nézve kötelezőnek tekinti, a tájékoztatóban foglaltakat, melyet a Luxemburgi Értékpapírfelügyelet is jóváhagyott.

Az alap a nettó eszközértéket évente legalább egyszer állapítja meg, egy független értékelési szakértő (TPA Horwath) segítségével, és az eredményét az alap alternatív befektetési alapkezelője (LIS) ellenőrzi. Az alap a nettó eszközértéke megállapításánál mindig arra törekszik, hogy a tulajdonában levő eszközök és vállalt kötelezettségek a valós értéket tükrözzék, alapul véve közelmúltban megtörtént hasonló, független piaci szereplők közötti tranzakciókat, diszkontált cash flow elemzést és más, piaci gyakorlatban elterjedt értékelési módszereket. Az alternatív befektetési alapkezelő gondoskodik arról, hogy az alkalmazott értékelési módszerek az IFRS szabályoknak megfeleljenek és tájékoztatja a befektetőket az alap mindenkori aktuális nettó eszközértékéről.

Mivel az alap tőkejegyei USD-ben denomináltak, ugyanakkor az Eximbank a tulajdonában lévő tőkejegyeket a könyveiben HUF-ban tartja nyilván, az Eximbank a rendelkezésére bocsátott aktuális (vagy korrigált) nettó eszközérték adataira érzékenységvizsgálatot végez el annak megbecslésére, hogy a jövőbeli devizaárfolyam változások az alap tőkejegyeinek értékesítéséből származó jövedelmet milyen mértékben befolyásolhatják.

Az alap által az egyes portfóliócégeknél alkalmazott értékelési módszerek az alábbiak:

- Canveta: diszkontált cash flow módszertan útján, melyben a jelentős input adatok a következők: új vagonok napi növekedési üteme, infláció, likviditási diszkontráta és súlyozott tőkekölség. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

- Gardenica: diszkontált cash flow módszertan útján, melyben a jelentős input adatok a következők: infláció az egészségügyi szektorban, likviditási diszkontráta, végső érték kiszámításánál használt növekedési ráta, nettó forgóeszközállomány növekedése és súlyozott tőke költség. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.
- Rishima: likvidációs módszer segítségével, melyben a jelentős input adatok a következők: egyéb befektetett eszközök könyv szerinti értékénél alkalmazott diszkonttényező, valamint súlyozott tőke költség. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.
- Orlando: diszkontált cash flow módszertan útján, melyben a jelentős input adatok a következők: infláció az egészségügyi szektorban, likviditási diszkontráta, végső érték kiszámításánál használt növekedési ráta, nettó forgóeszközállomány növekedése és súlyozott tőke költség. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.

### East West VC Fund

Az alapkezelő negyedévente állapítja meg a nettó eszközértéket és abból számítja ki a befektetési jegyek értékét. Azon pénzügyi eszközöket, melyekkel nem kereskednek szabályozott piacokon vagy multilaterális kereskedelmi rendszereken, és minden egyéb nem pénzügyi eszköznek minősülő üzletrészt valós értéken értékeli.

Az alkalmazott értékelési módszertanok és ezek jellemző inputjai:

- a tranzakciót követő 12 hónapon belül bekerülési értéken,
- az értékelési időpontot megelőző 12 hónap során bekövetkezett releváns tranzakciók az alap és az alapkezelőtől független entitások között, figyelembe véve minden tényt és körülményt, mely a tranzakciónál meghatározott értékre a későbbiekben hatással lehetett. Jellemző inputok például, de nem kizárólag tranzakció mérete, megszerzett érdekeltség, iparág, földrajzi elhelyezkedés.
- piaci szorzók, figyelembe véve más cégek tevékenységi területét, méretét, tőkeáttétel nagyságát, jövedelmezőségét az elérhető nyilvános adatbázisok és adatok alapján,
- diszkontált cash flow módszertan, figyelembe véve a társaság elmúlt időszak működését és a következő időszakra vonatkozó üzleti tervét – jellemzően árbevétel, EBITDA, cashflow számait és a releváns diszkontfaktort,
- kollektív befektetési vállalkozásokban szerzett részesedések esetén a menedzsment szervezet által közölt utolsó értékelést veszik figyelembe,
- kivételes esetekben a nemzetközi piacokon széleskörben elfogadott egyéb kritériumok szerint, abban az esetben, ha az alapkezelő írásban megindokolja ezek használatát.

Szabályozott piacokon vagy multilaterális kereskedelmi rendszereken kereskedett pénzügyi eszközök esetén főszabályként a kereskedési záró értéken vagy a referenciaértéken értékelik az eszközöket. Azon kötelezettségeket, melyekkel nem kereskednek szabályozott piacokon vagy multilaterális kereskedelmi rendszereken, főszabályként DCF alapon értékelik.

Az Alap valamennyi befektetése esetében a bekerülési és a DCF alapú értékelést alkalmazta, figyelembe véve a befektetések idejét és a portfóliótársaságok működési mutatóit és üzleti terveit. Az alapkezelői értékelést a Bank négy befektetése esetében egyedi értékelést alkalmazva korrigálta. A korrekciók alapjai az üzleti tervekben rögzített terv és tényszámok összehasonlítása, valamint a Társaságok gazdasági, pénzügyi és likviditási helyzetének figyelembevételével történő szakértői korrekciók.

Mivel az alap befektetési jegyei EUR-ban denomináltak, ugyanakkor az Eximbank a tulajdonában lévő befektetési jegyeket a könyveiben HUF-ban tartja nyilván, az Eximbank a rendelkezésére bocsátott aktuális (vagy korrigált) nettó eszközérték adata érzékenységvizsgálatot végez el annak megbecslésére, hogy a jövőbeli devizaárfolyam változások az alap befektetési jegyeinek értékesítéséből származó jövedelmet milyen mértékben befolyásolhatják.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

## **Hungarian – Kazakh Cooperation Fund**

A valós érték meghatározásáról a 2015. december 7-i keltezésű „Limited Partnership Agreement” rendelkezik. Ennek megfelelően, az alap valós értékének meghatározása az „International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines” vagy egyéb, a tanácsadói testület egyhangú jóváhagyásával elfogadott értékelési módszer szerint történik.

Mivel az alap tőkejegyei USD-ben denomináltak, ugyanakkor az Eximbank a tulajdonában lévő tőkejegyeket a könyveiben HUF-ban tartja nyilván, az Eximbank a rendelkezésére bocsátott aktuális (vagy korrigált) nettó eszközérték adataira érzékenységvizsgálatot végez el annak megbecslésére, hogy a jövőbeli devizaárfolyam változások az alap tőkejegyeinek értékesítéséből származó jövedelmet milyen mértékben befolyásolhatják.

Az alap által az egyes portfóliócégeknél diszkontált cash flow módszertant alkalmazta, melyben a jelentős input adatok az alkalmazott diszkontráta. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.

Az alapkezelői értékeléshez képest a társaságok riportált üzleti mutatói és az egyéb információk alapján a Bank az alapon lévő eszközök valós értékét nulla értékben határozta meg.

## **IFC FIG Fund**

Az alap nettó eszközértékének megállapításához az alapkezelő az International Finance Corporation (IFC) által használt értékelési módszertant alkalmazza, melyet az alapba történő befektetést megelőzően a befektetők rendelkezésére bocsátott, 2013. novemberben kelt, zártkörű kibocsátási tájékoztató tartalmaz. Az alapkezelő a negyedéves értékelést az általa foglalkoztatott portfólió menedzserek útján készíti el, melyet az IFC pénzügyi és számviteli részlegének egy központi értékelési csapata ellenőriz le.

Tőke, tőkejellegű és tőkéhez kapcsolódó eszközök értékelése valós érték elve alapján történik, és negyedévente frissítésre kerül. Aktív piac esetén a valós idejű árak jelentik a valós értéket. Nem nyilvános részesedéseket 12 hónapig bekerülési értéken tartják nyilván, kivéve, ha ezen időszak alatt a valós értéket lényegesen befolyásoló esemény történik. Ezen utóbbi esemény bekövetkezte után, illetve 12 hónap után minden esetben, a közvetlen tőkebefektetések valós értéke negyedévente kerül megállapításra DCF, illetve egyéb, például iparági szorzószám vagy piaci tranzakciókat alapul vevő módszerekkel. Az alapkezelő az alap vonatkozásában az auditált éves beszámolóban az eszközöket és kötelezettségeket is értékeli. Emellett nem auditált értékeléseket minden negyedévben is közöl a befektetőkkel.

Törzs- és elsőbbségi részvények valós értékének megállapítása Level 1, Level 2 vagy Level 3 kategóriába tartozhat, Level 1 esetén tőzsdén jegyzett fordulónapi záróárfolyam, Level 2 esetén a részvényárfolyam egyéb tényezők figyelembevételével kerül módosításra. Level 3 esetén a valós érték megállapítása történhet diszkontált cash flow módszerrel, ahol a jelentősebb input tényező a tőkeköltség és a likviditási diszkontráta, valamint összehasonlítható cégek szorzószámos értékelési módszere alkalmazása során a jelentősebb input adatok a P/BV mutató és a likviditási diszkontráta.

Átváltoztatható kötvények valós értékének megállapítása Level 3 kategóriába tartozik, és itt az alkalmazott módszertan lehet diszkontált cash flow értékelés, ahol a jelentősebb input adatok a hitel-nemtulajdonosi csereügyletek felára és a várható visszafizetési ráta.

Mivel az alap tőkejegyei USD-ben denomináltak, ugyanakkor az Eximbank a tulajdonában lévő tőkejegyeket a könyveiben HUF-ban tartja nyilván, az Eximbank a rendelkezésére bocsátott aktuális (vagy korrigált) nettó eszközérték adataira érzékenységvizsgálatot végez el annak megbecslésére, hogy a jövőbeli devizaárfolyam változások az alap tőkejegyeinek értékesítéséből származó jövedelmet milyen mértékben befolyásolhatják.

## **SINO-CEE Fund**

Az alap nettó eszközértékét az alapkezelő vagy annak ezen feladat elvégzésére kijelölt ügynöke állapítja meg évente legalább egyszer, a pénzügyi év utolsó munkanapján, az IFRS és az alap értékelési szabályainak

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

figyelembevételével. Az alapkezelő az alap értékelési szabályainak megváltoztatása előtt köteles a változtatásokról a befektetőket tájékoztatni.

Az alternatív alapkezelői szerződés alapján az alternatív befektetési alapkezelő (ONE Fund Management S.A.) végzi az alap eszközeinek az értékelését, azzal a kikötéssel, hogy az értékelési folyamat a portfólió menedzsmenti funkcióktól függetlenül történik, az AIFM direktívának megfelelően.

Az alap értékelése évente történik, és az alternatív befektetési alapkezelő bizonyos eszközök értékeléséhez független értékbecslő segítségét is igénybe veheti, ugyanakkor belső értékelőként teljes egészében felelős az alap eszközeinek értékeléséért. Az értékelés a nemzetközileg elfogadott értékelési szabályok és az alap saját értékelési szabályai szerint történik, melyeket a 2018. július 23-án egységes szerkezetbe foglalt „Limited Partnership Agreement” tartalmaz.

Mivel az alap tőkejegyei EUR-ban denomináltak, ugyanakkor az Eximbank a tulajdonában lévő tőkejegyeket a könyveiben HUF-ban tartja nyilván, az Eximbank a rendelkezésére bocsátott aktuális (vagy korrigált) nettó eszközérték adataira érzékenységvizsgálatot végez el annak megbecslésére, hogy a jövőbeli devizaárfolyam változások az alap tőkejegyeinek értékesítéséből származó jövedelmet milyen mértékben befolyásolhatják.

Az egyetlen portfóliócégnél a valós érték összehasonlítható társaságok mutatószámok értékelése alapján került megállapításra, melyben a jelentős input adatok a Cégérték/EBITDA mutató, illetve a portfóliócégnek az összehasonlított társaságokhoz viszonyított alulteljesítésének kiigazítására alkalmazott kalibrációs ráta. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.

### Three Seas Initiative Investment Fund

Az alap nettó eszközértékét az alapkezelő vagy annak ezen feladat elvégzésére kijelölt ügynöke állapítja meg évente legalább egyszer, a pénzügyi év utolsó munkanapján, az IFRS és az alap értékelési politikájának figyelembevételével. Az alapkezelő az alap értékelési politikájának megváltoztatása előtt köteles a változtatásokról a befektetőket tájékoztatni.

Az alternatív alapkezelői szerződés alapján az alternatív befektetési alapkezelő (Fuchs Asset Management) végzi az alap eszközeinek az értékelését, azzal a kikötéssel, hogy az értékelési folyamat a portfólió menedzsmenti funkcióktól függetlenül történik, az AIFM direktívának megfelelően, mindenkor célul tűzve ki, hogy az alap portfóliójának értékelési folyamata megbízható, átlátható, átfogó és jól dokumentált legyen. Az alap értékelése évente történik, és az alternatív befektetési alapkezelő bizonyos eszközök értékeléséhez független értékbecslő segítségét is igénybe veheti, ugyanakkor belső értékelőként teljes egészében felelős az alap eszközeinek értékeléséért. Az értékelés a nemzetközileg elfogadott értékelési szabályok és az alap saját értékelési politikája szerint történik, a 2020. október 20-án egységes szerkezetbe foglalt „Private Placement Memorandum” értelmében.

Mivel az alap részvényei EUR-ban denomináltak, ugyanakkor az Eximbank a tulajdonában lévő részvényeket a könyveiben HUF-ban tartja nyilván, az Eximbank a rendelkezésére bocsátott aktuális (vagy korrigált) nettó eszközérték adataira érzékenységvizsgálatot végez el annak megbecslésére, hogy a jövőbeli devizaárfolyam változások az alap részvényeinek értékesítéséből származó jövedelmet milyen mértékben befolyásolhatják.

Az alap által az egyes portfóliócégeknek alkalmazott értékelési módszerek az alábbiak:

- Aramon: diszkontált cash flow módszertan útján, melyben a jelentős input adatok az exitnél alkalmazott EV/EBITDA szorzószám, a diszkontráta és az exitkori eszközhozam. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.
- Enery: diszkontált cash flow módszertan útján, melyben az egyes üzletágak jövedelemtermelő képességét külön értékeli. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.
- Greenergy: diszkontált cash flow módszertan útján, melyben a jelentős input adatok az exitnél alkalmazott EV/EBITDA szorzószám, a diszkontráta és az exitkori eszközhozam. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

- Port of Bourgas: diszkontált cash flow módszertan útján, melyben a jelentős input adat az exitnél alkalmazott EV/EBITDA szorzószám. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.

## **Valósan értékelt pénzügyi instrumentumok értékelési technikái**

2. szint:

- A devizaszapok a megfigyelhető spot árfolyamok, a devizához illeszkedő hozamgörbék, valamint a devizához kapcsolódó bázis swap spread alapján kerülnek értékelésre.

3. szint:

- A magántőke-alapokba történő befektetések valós értékét a befektetési alapok által bemutatott nettó eszközérték alapján kerül meghatározásra.

A nem valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós értékének besorolása az egyes hierarchia szintek között

Az alábbiakban feltüntetett, becsült valós érték meghatározása egy olyan áron alapul, amelyet egy eszköz értékesítésekor kapnának, illetve egy kötelezettség átruházásakor kifizetnének egy piaci szereplők között létrejött szokásos ügylet alapján az értékelés időpontjában, illetve elsődleges piac hiányában az eszköz vagy a kötelezettség számára legkedvezőbb piacon. Ugyanakkor számos pénzügyi instrumentumnak nincs aktív piaca, ezért a valós érték meghatározása nettó jelenértéken és más értékelési módszereken alapuló becslések alapján történik, amelyeket jelentősen befolyásolnak a becsült jövőbeni cash flow-k és diszkontok összegére és ütemezésére vonatkozó feltételezések. Továbbá a szubjektív megítélés és a bizonytalanságok miatt az aggregált valós értékek nem értelmezhetőek úgy, mint ezen instrumentumok értékesítéskori azonnal realizálható vételárai.

## **Pénzeszközök, és pénzeszköz egyenértékesek**

Rövid távú jellegük miatt a pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek valós értéke jól közelíti a könyv szerinti értéküket.

## **Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok**

A magyar államkötvények valós értéke az Államadósság Kezelő Központ Zrt. (ÁKK Zrt.) által közzétett, megfigyelt piaci árak alapján kerül meghatározásra. A Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott rövid lejáratú kötvények és kincstárjegyek valós értékét az ÁKK Zrt. által közzétett, a piacon megfigyelhető és elérhető hozamgörbék segítségével, diszkontált cash-flow alapú modell alkalmazásával határozza meg a Bank.

## **Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal, illetve egyéb ügyfelekkel szembeni követelések**

Amennyiben rendelkezésre állnak, a kölcsönök és követelések valós értékei piaci tranzakciókon alapulnak. Ha nem állnak rendelkezésre megfigyelhető piaci tranzakciók, a valós érték értékelési modellel, például diszkontált cash-flow alapú technikák alkalmazásával kerül meghatározásra. Az értékeléshez alkalmazott inputok magukban foglalják a várható veszteséget, a kamatlábakat, és az elsődleges kibocsátási vagy másodlagos piaci felárat. A biztosítékkal fedezett, értékvesztett hitelek esetében a valós értéket meghatározásakor figyelembevételre kerül a mögöttes biztosíték realizálható értéke.

## **Derivatív pénzügyi eszközök és kötelezettségek**

A származékos pénzügyi instrumentumok valós értéken kerülnek bemutatásra a beszámolóban. A származékos pénzügyi instrumentumok valós értéke diszkontált cash flow alapú módszerrel kerül meghatározásra, amelyek figyelembe veszik a piaci adatokon alapuló feltételezéseket.

## **Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések**

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkebefektetések könyv szerinti értéke a pénzügyi kimutatások 9. Megjegyzésében kerül bemutatásra. Ezen eszközök értékelése jelen fejezet korábbi részeiben kerül bemutatásra.

A 10-153. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

*(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

### **Egyéb eszközök és kötelezettségek**

Az egyéb pénzügyi eszközök és egyéb pénzügyi kötelezettségek könyv szerinti értéke megközelíti a valós értéküket.

### **Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek**

A Hitelintézetekkel és a biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek, valamint az Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek valós értékét diszkontált cash flow alapú módszerrel határozza meg a Bank, amely során piaci adatokra alapozott feltételezések, inputok kerülnek figyelembevételre. A piaci adatok magukban foglalják az instrumentum devizájához kapcsolódó Bloomberg swap hozamgörbét. A referencia hozamgörbét a szuverén hozamgörbék eltolásával lehet kiszámítani. Az eltolás mértéke historikus adatokra épül. A kötelezettség cash flow-ját az Inforex rendszer számítja ki a szerződéses cash flow-k felhasználásával.

### **Kibocsátott értékpapírok**

A magyar jogszabályok szerint kibocsátott valamennyi kötvénysorozat a Budapesti Értéktőzsdén került tőzsdei jegyzésre. Mindkét nemzetközi kötvénykibocsátás során értékesített kötvénysorozat a Londoni Értéktőzsdére került bevezetésre. Ezen kötvények valós értéke megfigyelhető piaci árak alapján kerül meghatározásra.

Az alábbi táblázat a nem valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok valós értékét, valamint azok valós érték hierarchia szerinti besorolását mutatja be.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2023. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

| 2023. december 31-i állapot                                                | Szint 1          | Szint 2          | Szint 3          | Valós érték<br>összesen | Könyv<br>szerinti érték<br>összesen |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Pénzeszközök, pénzeszköz                                                   | 0                | 965 358          | 0                | 965 358                 | 965 358                             |
| egyenértékesek                                                             |                  |                  |                  |                         |                                     |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt<br>értékpapírok                     | 0                | 150 464          | 0                | 150 464                 | 149 145                             |
| Hitelintézetekkel és<br>biztosítótársaságokkal szembeni<br>követelések     | 0                | 0                | 1 528 702        | 1 528 702               | 1 528 308                           |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni<br>követelések                                  | 0                | 0                | 876 239          | 876 239                 | 860 644                             |
| Egyéb pénzügyi eszközök                                                    | 0                | 0                | 2 719            | 2 719                   | 2 719                               |
| <b>Összesen</b>                                                            | <b>0</b>         | <b>1 115 822</b> | <b>2 407 660</b> | <b>3 523 482</b>        | <b>3 506 174</b>                    |
| Hitelintézetekkel és<br>biztosítótársaságokkal szembeni<br>kötelezettségek | 0                | 0                | 1 168 210        | 1 168 210               | 1 185 600                           |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni<br>kötelezettségek                              | 0                | 0                | 10 375           | 10 375                  | 10 514                              |
| Kibocsátott értékpapírok                                                   | 2 170 919        | 0                | 0                | 2 170 919               | 1 994 599                           |
| Egyéb pénzügyi kötelezettségek                                             | 0                | 0                | 6 768            | 6 768                   | 6 768                               |
| <b>Összesen</b>                                                            | <b>2 170 919</b> | <b>0</b>         | <b>1 185 505</b> | <b>3 356 424</b>        | <b>3 197 494</b>                    |

| 2022. december 31-i állapot                                                | Szint 1        | Szint 2        | Szint 3          | Valós érték<br>összesen | Könyv<br>szerinti érték<br>összesen |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| Pénzeszközök, pénzeszköz<br>egyenértékesek                                 | 0              | 186 306        | 0                | 186 306                 | 186 306                             |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt<br>értékpapírok                     | 0              | 104 413        | 0                | 104 413                 | 113 056                             |
| Hitelintézetekkel és<br>biztosítótársaságokkal szembeni<br>követelések     | 0              | 0              | 1 151 875        | 1 151 875               | 1 195 483                           |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések                                     | 0              | 0              | 448 427          | 448 427                 | 446 979                             |
| Egyéb pénzügyi eszközök                                                    | 0              | 0              | 9 421            | 9 421                   | 9 421                               |
| <b>Összesen</b>                                                            | <b>0</b>       | <b>290 719</b> | <b>1 609 723</b> | <b>1 900 442</b>        | <b>1 951 245</b>                    |
| Hitelintézetekkel és<br>biztosítótársaságokkal szembeni<br>kötelezettségek | 0              | 0              | 931 631          | 931 631                 | 1 171 812                           |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni<br>kötelezettségek                              | 0              | 0              | 2 514            | 2 514                   | 2 514                               |
| Kibocsátott értékpapírok                                                   | 470 095        | 0              | 0                | 470 095                 | 519 453                             |
| Egyéb pénzügyi kötelezettségek                                             | 0              | 0              | 7 224            | 7 224                   | 7 224                               |
| <b>Összesen</b>                                                            | <b>470 095</b> | <b>0</b>       | <b>941 369</b>   | <b>1 411 464</b>        | <b>1 701 003</b>                    |

2024. április 15.

Közzétételre engedélyezte

Kisgergely Kornél  
Elnök-vezérigazgató

Hoffmann Mihály  
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes



**A Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő  
Részvénytársaság  
2023. évi üzleti jelentése**

## Tartalomjegyzék

|         |                                                                                                  |    |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.      | Vezetői összefoglaló.....                                                                        | 3  |
| II.     | Az Eximbank üzleti és jogi környezete .....                                                      | 4  |
| II.1.   | Makrogazdasági környezet.....                                                                    | 4  |
| II.2.   | A jogszabályi környezet főbb változásai.....                                                     | 5  |
| III.    | Az Eximbank 2023. évi üzleti tevékenysége.....                                                   | 7  |
| III.1.  | Az Eximbank termékei.....                                                                        | 7  |
| III.2.  | Üzleti állományok alakulása 2023-ban .....                                                       | 8  |
| III.3.  | Üzleti tevékenységet befolyásoló költségvetési keretek .....                                     | 9  |
| IV.     | Az Eximbank eszköz-forrás gazdálkodása .....                                                     | 10 |
| IV.1.   | Forrásbevonás.....                                                                               | 10 |
| IV.2.   | Eszköz- és forrásstruktúra, lejárat szerkezet .....                                              | 11 |
| V.      | Az Eximbank mérlege és eredménykimutatása.....                                                   | 12 |
| V.1.    | Az Eximbank vagyoni, pénzügyi helyzetének alakulása 2023-ban.....                                | 12 |
| V.2.    | Az Eximbank jövedelmi helyzetének alakulása 2023-ban.....                                        | 13 |
| V.3.    | Költséggazdálkodás .....                                                                         | 15 |
| V.4.    | Beruházások .....                                                                                | 15 |
| VI.     | Portfólió-minőség, kockázatkezelési politika.....                                                | 16 |
| VI.1.   | A portfólió kockázati szempontú összetételének alakulása.....                                    | 16 |
| VI.2.   | Kockázatkezelési politika.....                                                                   | 16 |
| VI.3.   | Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat.....                                      | 18 |
| VII.    | Prudenciális megfelelés .....                                                                    | 19 |
| VII.1.  | A Bank prudenciális működése.....                                                                | 19 |
| VII.2.  | A CRR/CRDIV tőkeszabályozásnak való megfelelés.....                                              | 20 |
| VII.3.  | Prudenciális limitnek való megfelelés.....                                                       | 20 |
| VIII.   | Egyéb tevékenységek .....                                                                        | 22 |
| VIII.1. | Foglalkoztatáspolitikája és a létszám alakulása .....                                            | 22 |
| VIII.2. | A környezetvédelem szerepe az Eximbank tevékenységében.....                                      | 23 |
| IX.     | Fenntarthatósági jelentés .....                                                                  | 24 |
| X.      | Vállalatirányítási nyilatkozat.....                                                              | 28 |
| XI.     | Az Eximbank 2024. évi üzletpolitikai céljai.....                                                 | 29 |
| XII.    | A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok ..... | 29 |

## I. Vezetői összefoglaló

A Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Eximbank vagy a Bank) szakosított hitelintézet, melynek tulajdonosa 100%-ban a Magyar Állam, a tulajdonosi jogok gyakorlója 2022-től a gazdaságfejlesztési miniszter, 2024-től a nemzetgazdasági miniszter. Az integrált keretek között működő Eximbank és a Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. (továbbiakban a MEHIB) a feladatát közös szervezetben és megjelenéssel, EXIM elnevezéssel végzi.

Az Eximbank 2023. évi üzleti fókuszában a bizonytalanabb gazdasági környezetben működő magyar exportőrök és beszállítók banki termékekkel történő segítése mellett a kormányzati anticiklikus gazdaságpolitika támogatása is kiemelt szerepet kapott.

Az Eximbank, üzleti stratégiájában is megfogalmazott anticiklikus szerepkörének megfelelően, az Európai Unió átmeneti állami támogatási szabályain alapuló konstrukcióival egyre jelentősebb mértékben járul hozzá a hazai gazdasági környezet helyreállításához és a versenyképesség megerősítéséhez a válságérintett vállalkozások finanszírozásával.

A háború és az energiaválság következményeinek enyhítésére irányuló bizottsági közlemény alapján 2023-ban indult Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram konstrukciói sikeresen támogatták a vállalkozásokat az ugrásszerűen megnövekedett hitelkamatok miatti finanszírozási problémák megoldásában.

A kedvező kamatozású hitelprogram-konstrukciók iránti erős kereslet, valamint a bővülő közvetlen belföldi finanszírozás eredményeként az Eximbank a 2023. évet rekord-hitelkihelyezéssel zárta, a 2023. évi hitelfolyósítások értéke (1 444 Mrd forint) a 2022. évi folyósítások két és félszeresét is meghaladta. A bővülő hitelezésnek köszönhetően az Eximbank mérlegfőösszege több, mint 74%-kal, a hitelek fennálló bruttó tőkeállománya közel 50%-kal növekedett 2023-ban.

Az Eximbank kedvező eredménnyel zárta a 2023. évet, amelyhez elsősorban a magas kamateredmény járult hozzá. Az Eximbank tőkemegfelelési mutatója 2023 végén is stabil szintet ért el, és ezt támogatta az üzleti bővülés érdekében 2023-ban megvalósult 30 milliárd forint összegű tőkeemelés.

### Az Eximbank főbb üzleti eredményei

|                                                   | 2023.12.31 | 2022.12.31 | 2023/2022 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| <b>Pénzügyi adatok (M forint)</b>                 |            |            |           |
| Jegyzett tőke                                     | 340 000    | 310 000    | 109,68%   |
| Saját tőke                                        | 418 928    | 355 212    | 117,94%   |
| Mérlegfőösszeg                                    | 3 642 430  | 2 091 451  | 174,16%   |
| Kamateredmény                                     | 60 997     | 48 517     | 125,72%   |
| Adózott eredmény                                  | 18 551     | 2 250      | 824,48%   |
| Tárgyévi teljes átfogó jövedelem                  | 33 716     | -360       | -         |
| Tőkemegfelelési mutató                            | 18,82%     | 24,06%     | -         |
| <b>Üzleti adatok (M forint)</b>                   |            |            |           |
| Üzleti hitel- és kötvény állomány (fennálló tőke) | 2 438 972  | 1 629 002  | 149,72%   |
| Garancia-állomány                                 | 19 788     | 28 782     | 68,75%    |
| Tőkeági befektetések (bekerülési értéken)         | 172 040    | 148 761    | 115,65%   |
| Új hitelfolyósítás és kötvényfinanszírozás        | 1 443 848  | 566 967    | 254,66%   |
| Új garanciakiadás                                 | 4 300      | 18 944     | 22,70%    |
| Új tőkeági finanszírozás                          | 31 057     | 45 366     | 68,46%    |

## **II. Az Eximbank üzleti és jogi környezete**

### **II.1. Makrogazdasági környezet**

#### **Magyar gazdasági helyzetkép**

A magyar gazdaság teljesítménye 2022 harmadik negyedétől kezdődően lelassult, így az ország technikai recesszióba került. A kedvezőtlen folyamatok háttérében az állt, hogy a magas infláció csökkentette a háztartások vásárlóerejét, a szigorú monetáris- és fegyelmezett fiskális politika pedig jelentősen visszafogta a privát és az állami beruházási aktivitást. Továbbá hazánk exportteljesítményét jelentősen gyengítették a magas energia-, nyersanyag- és alapanyagárak, valamint az orosz-ukrán háború révén kialakult bizonytalan nemzetközi gazdasági környezet.

2023 egészében 0,9%-kal csökkent a magyar gazdaság teljesítménye. Bár a harmadik negyedéves negyedéves alapon újra növekedésnek indult a gazdaság (+0,8%), a negyedik negyedéves stagnálás volt megfigyelhető mind éves, mind negyedéves összevetésben.

2023-ban a GDP termelési oldalán legnagyobb mértékben az ipar és a szolgáltatások visszaesése járult hozzá a kedvezőtlen adatokhoz. Az ipar volumene 5,2%-kal csökkent éves alapon, nagyrészt a külső kereslet – ezen belül pedig kifejezetten Németország – lassulása következtében. A nagy súlyú szolgáltatások tavalyi, 1,6%-os mérséklődésének háttérében elsősorban a kereskedelem ágazat 9,7%-os csökkenése állt. Ezen túlmenően az építőipar hozzáadott értékének 5,6%-os visszaesésében szerepet játszhattak az elhalasztott, nagy volumenű állami fejlesztések, valamint a lakásépítések mérséklődése is. A 2023-as gazdasági teljesítmény csökkenésének mértékét tompította a mezőgazdaság (alacsony bázis következtében mért) 68,5%-os bővülése.

A GDP felhasználási oldalán a tavalyi évben a nettó export nem tudta ellensúlyozni a fogyasztás és a beruházás lendületvesztését. A lakosság óvatossági motívumának felerősödése, valamint a reálbérek csökkenése nyomán a háztartások fogyasztási kiadása 2,5%-kal mérséklődött éves összevetésben. A bruttó állóeszköz-beruházás volumene 8,7%-kal zsugorodott, amelyhez a – magas kamatkörnyezet miatt – visszaeső vállalati és háztartási beruházási hitelkereslet is hozzájárulhatott. A tavalyi évben a külkereskedelmi egyenleg érdemi javulást mutatott, ugyanis 3 834 Mrd forintos többletet ért el, ugyanakkor ez elsősorban – a belső kereslet csökkenése nyomán – az import 5,1%-os mérséklődésének volt tulajdonítható. Hazánk exportteljesítménye az év egészében 0,1%-kal mérséklődött, ugyanis a szolgáltatáskivitel bővülése nem tudta ellensúlyozni az áruexport volumencsökkenését. Összességében a nettó export 4,8 százalékponttal mérsékelte a GDP visszaesését 2023 során. A munkaerőpiac stabil maradt, és nem reagált érdemben a gazdasági teljesítmény lassulására: a munkanélküliségi ráta a tavalyi év egészét tekintve 4,1%-os volt.

Az elmúlt időszakban megfigyelhető deflációs folyamatot követően az elkövetkező hónapokban stabilizáció várható az inflációs ráta alakulásában. A tavalyi év során az infláció a januári 25,7%-os tetőzése után fokozatosan mérséklődött, amelynek eredményeként decemberre 5,5%-ra csökkent, így a 2023-as év átlagában 17,6%-os volt a fogyasztói árak változása. A deflációs folyamatok eredményeként az elmúlt időszakban tíz lépésben, a 2023. májusi 18%-ról 2024. februárra 9%-ra csökkent az MNB irányadó kamata.

A magas kamatkörnyezet, valamint a kedvezőtlenebb gazdasági helyzet visszafogta a hitelezési dinamikát 2023-ban. A vállalati hitelezésben a forinthitelek esetén átlagosan 12-16%, az euróhitelek esetén 5-6% körüli kamat volt jellemző a tavalyi évben, amelynek hatására 2023 egészében az újonnan folyósított forinthitelek 18,3%-kal csökkentek éves alapon, miközben az euróhitelek esetében 23,5%-os bővülés volt megfigyelhető. A magas forint kamatok miatt a Baross Gábor Hitelprogram kiemelt szerepet játszott a hazai hitelpiac támogatásában: 2023. március-decemberben az új vállalati hitelszerződések 28%-át, mintegy 870 Mrd forintot a program keretei között leszerződött hitelek adták.

#### **Nemzetközi kitekintés**

A tavalyi évben a világgazdaság fokozott nyomás alatt volt a magas inflációs környezet, az ennek nyomán szigorú monetáris politikát folytató jegybankok, valamint a geopolitikai feszültségek következtében. Mindezek eredményeként a globális növekedési ütem 2023-ban 3,1%-ot ért el az IMF becslése alapján. Ezen belül az eurózána gazdasága 2023 egészében jelentősen visszafogott gazdasági teljesítmény mutatott. A gyenge belső kereslet és azon belül pedig különösen a mérsékelt fogyasztási hajlandóság következtében a tavalyi évben 0,5%-os GDP-bővülés valósult meg az övezetben, amely visszafogott növekedési dinamika 2024-ben is folytatódhat. Az eurózánaiban a 2022-es év végén elkezdődött egy deflációs folyamat, amelynek köszönhetően decemberre 2,9%-ra csökkent az infláció, így a 2023-as év átlagában 5,5%-os volt a fogyasztói árak változása. Magyarország legfontosabb külkereskedelmi partnerének számító Németország gazdasági teljesítménye 2023-ban 0,3%-kal esett vissza, elsősorban annak nyomán, hogy mérséklődő külső kereslet visszafogta az ipar teljesítményét.

Az USA gazdasága a korábbi elemzői várakozásokat felülmúlva, valamint a restriktív monetáris politika ellenére 2,5%-os bővülést mutatott 2023-ban. A folyamatokat elsősorban a válságálló lakossági fogyasztás, a munkaerőpiac rugalmassága, valamint az erőteljes béremelések támogatták. Az USA-ban 2022 nyarán elkezdődött deflációs folyamat megtorpant 2023 nyarán, amelynek eredményeként az év második felében 3,0-3,7% között ingadozott a fogyasztóiár-index értéke. A kínai gazdaság teljesítménye 2023-ban 5,2%-kal tudott bővülni az ösztönző intézkedéseknek köszönhetően, mindazonáltal az ingatlanszektor válsága, a deflációs kockázatok, valamint a visszafogott belső kereslet továbbra is jelentős kockázatként azonosíthatók. Az orosz gazdaság teljesítménye a vártnál gyorsabban, 3,6%-kal növekedett a 2023-as év egészében, amelyet elsősorban a jelentős katonai kiadások, valamint a béremelések hatására megnövekedett privát fogyasztás és a feszes munkaerőpiac tett lehetővé.

A globális finanszírozási feltételek jelentősen szigorodtak az elmúlt időszakban az irányadó kamatemelések révén. A Fed 2023 nyarán állt le a szigorítással, így az irányadó kamatok azóta változatlanul az 5,25-5,5%-os csúcson vannak. 2023 szeptemberében az EKB irányadó rátája 4%-ra emelkedett, amely lépéssel elérte a jegybank kamatemelési ciklusa végét. Bár a fejlettebb országokban már számottevően csökkent az áremelkedés mértéke, a monetáris kondíciók lazítása – a korábbi piaci várakozásokhoz képest később – az idei második negyedév végén kezdődhet majd meg a gazdasági bizonytalanságok (pl. geopolitikai konfliktusok, beszállítói láncok sérülése) következtében. Mindezek alapján az elmúlt időszakban a magas kamatkörnyezetben megdrágult vállalati forrásbevonási költségek továbbra is jelentősek maradhatnak, ezáltal erodálva a gazdaságok növekedési teljesítményét.

## II.2. A jogszabályi környezet főbb változásai

- 1) A pénzügyi közvetítő rendszert érintő törvények jogharmonizációs és egyéb célú módosításáról szóló 2023. évi LXXVI. törvény módosította az Exim tv<sup>1</sup>-t az alábbi főbb pontokban:
  - rögzítésre került, hogy a MEHIB-re és az általa végzett nem piacképes kockázatú biztosítási tevékenységére a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvényt (Bit.) – az Exim tv. biztosítási titokra vonatkozó szabályai körében foglalt kivétellel – nem kell alkalmazni,
  - módosultak az Exim tv-ben meghatározott hitelcélok:
    - az Eximbank belföldi székhelyű gazdálkodó szervezet leányvállalata részére is nyújthat nemzetközi versenyképességet javító hitelt,
    - az Exim törvényben meghatározott céloknak megfelelő hitel kiváltásra is nyújtható hitel,
  - a gazdálkodó szervezet fogalma kiegészítésre került a befektetési alapokkal, valamint az MRP szervezettel,
  - betétgyűjtési szabályok módosítása,
  - a MEHIB vonatkozásában törlésre kerültek a következő biztosítható ügyletek: beszállítói ügyletek, exportcélú befektetések, belföldi értékesítések,
  - rögzítésre került, hogy a kormányhatározatban megjelölt ügylethez kapcsolódó kezességvállalás esetén a Kormány kezességvállalási díjat határozhat meg,

<sup>1</sup> a Magyar Export – Import Bank Részvénytársaságról és a magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaságról szóló 1994. évi XLII. törvény

- mind az Eximbank, mind a MEHIB vonatkozásában jelentősen módosultak az állami követelések érvényesítése, behajtása, értékesítése, leírása szabályai,
  - módosításra kerültek továbbá a titoktartási szabályok.
- 2) A Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság kamatkiegyenlítési rendszeréről szóló 85/1998. (V. 6.) Korm. rendelet módosításáról szóló 645/2023. (XII. 28.) Korm. rendelet módosította a kamatkiegyenlítési (KK)<sup>2</sup> rendeletet az alábbi főbb pontokban:
- a KK rendelet hatálya kiegészítésre került az Exim tv. alapján nyújtott egyéb hitelekkel, valamint a pénzügyi intézményeknek nyújtott egyéb refinanszírozási hitelekkel,
  - a módosítás lehetővé tette a „gazdálkodó szervezet” részére nyújtott hiteleknek a kamatkiegyenlítési rendszerben a központi költségvetéssel történő elszámolását,
  - a MEHIB rendelettel<sup>3</sup> egyezően
    - módosításra kerültek az OECD megállapodás hatálya alá tartozó szolgáltatásnyújtásra vonatkozó magyar hányad szabályok,
    - a módosítás értelmében a Kormány egyedi döntésével eltérhet a KK rendelet egyes (így különösen a magyar hányad mértékére vonatkozó) szabályaitól,
  - a KK rendelet 7. § (2) bekezdése szerinti közvetlen hitelek esetén módosultak a legkisebb kamatláb megállapításának szabályai,
  - a KK rendelet 13. § (1) bekezdése szerinti legalább 0,01 %-os kamatláb alkalmazását a módosítás 2023. december 31. napja helyett 2024. december 31. napjáig biztosítja.
- 3) A Magyar Export-Import Bank Zrt. által az állam készfizető kezessége mellett vállalható garanciák, valamint a deviza- és kamatcsere ügyletek pótlási- és kamatköltségei feltételeiről és részletes szabályairól szóló 435/2012. (XII. 29.) Korm. rendelet módosításáról szóló 538/2023. (XII. 6.) Korm. rendelet módosította a Magyar Export-Import Bank Zrt. által az állam készfizető kezessége mellett vállalható garanciák, valamint a deviza- és kamatcsere ügyletek pótlási- és kamatköltségei feltételeiről és részletes szabályairól szóló 435/2012. (XII. 29.) Korm. rendeletet az alábbi főbb pontokban:
- a módosítás meghatározza a kormányhatározatban megjelölt hitel- és pénzkölcsönhöz kapcsolódó állami készfizető kezességvállalás szabályait és beváltását,
  - az Eximbanknak folyamatos nyilvántartást kell vezetni a (kormányhatározatban megjelölt) állami kezességgel biztosított hitelügyleteiről és negyedévente beszámolót kell küldenie elektronikus úton az államháztartásért felelős miniszter részére az általa meghatározott tartalommal,
  - a rendelet meghatározza az állami készfizető kezesség beváltásának szabályait.
- 4) A Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság és a Magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaság központi költségvetéssel történő elszámolásának részletes szabályairól szóló 16/1998. (V. 20.) PM rendelet módosításáról szóló 5/2023. (VIII. 30.) PM rendelet a LIBOR helyett bevezette a CME Term SOFR alkalmazását.
- 5) Az Eximbank által folyósítható kötött segélyhitelek feltételeiről és a segélyhitelnyújtás részletes szabályairól szóló 232/2003. (XII. 16.) Korm. rendelet módosításáról szóló 287/2023. (VI. 30.) Korm. rendelettel változott a forrásszerzési költség definíciója.
- 6) A Magyarország 2023. évi központi költségvetéséről szóló 2022. évi XXV. törvény veszélyhelyzet ideje alatti eltérő szabályairól szóló 158/2023. (IV. 28.) Korm. rendelet módosításáról szóló 488/2023. (XI. 2.) Korm. rendelet alapján
- az Exim tv. 7. § (1) bekezdés a) pontja szerinti felső határ a 2023. évben 4 300 000 millió forint

<sup>2</sup> a Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság kamatkiegyenlítési rendszeréről szóló 85/1998. (V. 6.) Korm. rendelet

<sup>3</sup> a Magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaság által a központi költségvetés terhére, a Kormány készfizető kezessége mellett vállalható nem piacképes kockázatú biztosítások feltételeiről szóló 312/2001. (XII. 28.) Korm. rendelet

- az Exim tv. 7. § (1) bekezdés f) pontja szerinti felső határ a 2023. évben 1 200 000 millió forint.
- 7) A Magyarország 2024. évi központi költségvetéséről szóló 2023. évi LV. törvénynek a Magyarország 2024. évi központi költségvetéséről szóló 2023. évi LV. törvény veszélyhelyzet ideje alatti eltérő szabályairól szóló 489/2023. (XI. 2.) Korm. rendelettel történt módosítása alapján
- az Exim tv. 7. § (1) bekezdés a) pontja szerinti felső határ a 2024. évben 4 300 000,0 M forint,
  - az Exim tv. 7. § (1) bekezdés f) pontja szerinti felső határ a 2024. évben 1 200 000,0 M forint.
- 8) A Kormány határozata a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogrammal kapcsolatban
- a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram keretösszegének növeléséről szóló 1076/2023. (III. 10.) Korm. határozat (a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogramja keretösszegének 700 milliárd forintról 1 000 milliárd forintra történő növeléséről),
  - a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram folytatásáról és keretösszegének növeléséről szóló 1614/2023. (XII. 28.) Korm. határozat (a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogramja 2024. évben történő folytatásáról és keretösszegének 1 000 milliárd forintról 1 200 milliárd forintra történő növeléséről).

### **III. Az Eximbank 2023. évi üzleti tevékenysége**

#### **III.1. Az Eximbank termékei**

Az Eximbank az exportösztönzési feladatainak ellátáshoz finanszírozási, garanciavállalási és tőkebefektetési szolgáltatásokat nyújt ügyfelei és pénzügyi intézményi partnerei számára.

- a) Külföldi kockázatú hitelek: Az Eximbank magyar exportőrök külföldre irányuló értékesítéséhez nyújt az exportvevők részére – nemzetközi szabályok alapján – kedvező kamatozású hiteleket (vevőhitelek, segélyhitelek, követelésleszámitolások). A külföldi kockázatú finanszírozást az Eximbank döntően társintézményével, a MEHIB Zrt.-vel közös konstrukciókban nyújtja.
- b) Belföldi kockázatú hitelek: A magyar vállalkozások exportteljesítményének növeléséhez szükséges forgóeszköz- és beruházási hitelek mellett az Eximbank a leendő magyar exportőrök és a beszállítók nemzetközi versenyképességének javításához is nyújt fix kamatozású, kedvező feltételrendszerű hiteleket közvetlenül és pénzügyi intézményi partnerei refinanszírozásával is.

Mivel az Eximbank hiteleihez a költségvetés kamatkiegyenlítést biztosít, ezért a hitelfelvevő ügyfelek finanszírozási költségei hosszabb távon is kiszámíthatók maradnak.

- c) A hagyományos – bankhitellel történő – finanszírozási megoldások mellett 2023-tól az Eximbank kötvények vásárlása formájában is hozzájárul a versenyképes magyar vállalkozások növekedési forrásainak biztosításához.
- d) Garanciavállalások: Az Eximbank magyar exportőrök külföldre irányuló értékesítéséhez kereskedelmi és hitelgaranciákat, exportőrök, beszállítók és leendő exportőrök belföldi hitelfelvételéhez hitelgaranciát vállal, melyhez a Magyar Állam 100%-os viszontgaranciát nyújt.
- e) Tőkebefektetések: Az Eximbank számos hazai és nemzetközi tőkealapban vesz részt, melyek a magyar exportőrök nemzetközi piacokra jutását, a magyar vállalkozások növekedését és nemzetközi versenyképességének javítását támogatják a vállalkozásokban történő tulajdonszerzéssel.

2020-tól az Eximbank, üzleti stratégiájában is megfogalmazott anticiklikus szerepkörének megfelelően, az Európai Unió átmeneti állami támogatási szabályain alapuló konstrukcióival egyre jelentősebb mértékben járul hozzá a hazai gazdasági környezet helyreállításához és a versenyképesség megerősítéséhez a válságerintett vállalkozások finanszírozásával.

A COVID járvány miatti, az állami intézkedések kereteit szabályozó átmeneti bizottsági közlemény alapján indította el még 2020-ban az Eximbank a Kárenyhítő Hitelprogramot és Kárenyhítő Hitelfedezeti Programot. 2021 márciusában indította el az Eximbank a magyar KKV-k számára a COVID-19 járvány kitörése következtében kialakult romló üzleti körülmények utáni újraindulás támogatása, az ehhez szükséges fejlesztési igények hitellel történő finanszírozása érdekében a Fordulat Beruházási Hitelprogramot. Végül a háború és az energiaválság következményeinek enyhítésére irányuló újabb

bizottsági közlemény alapján indult a Gyármentő Hitelprogram, majd annak folytatásaként a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram 2023 elején. A Baross Gábor Hitelprogram konstrukciók sikeresen támogatták a vállalkozásokat az ugrásszerűen megnövekedett hitelkamatok miatti finanszírozási problémák megoldásában.

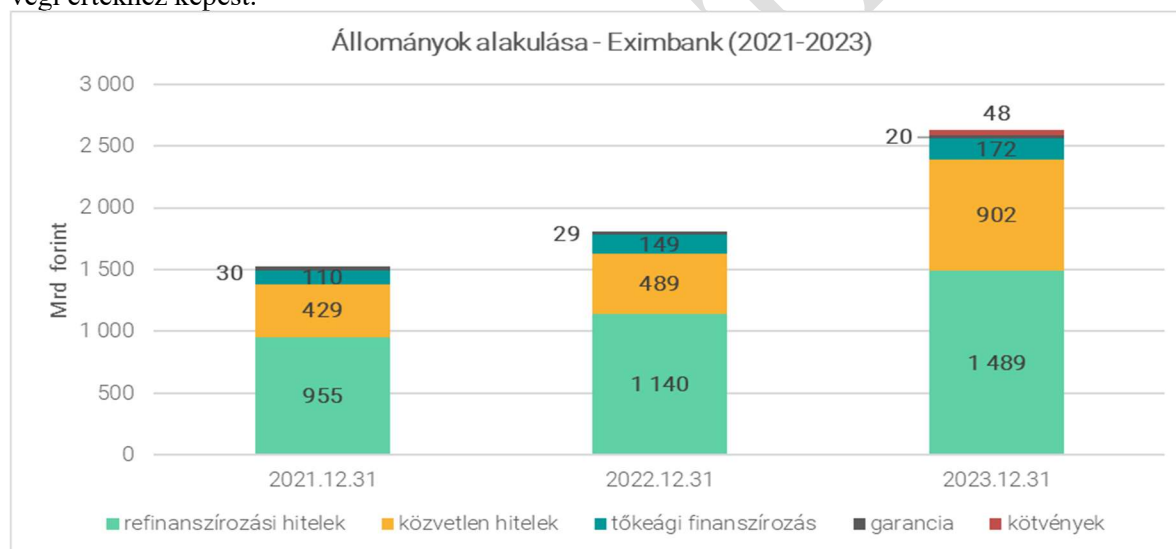
Az EXIM Zöld finanszírozási programját a Green Lending Principles, az EU Taxonómiák és az MNB Zöld tőkekövetelmény kedvezmény iránymutatása alapján még 2021-ben dolgozta ki, és külső független szakértővel történő véleményeztetést követően 2022. első negyedévében vezette be belföldi hitelezési programjaiba, így belföldi válságkezelő és versenyképességjavító hitelek formájában 2022-2023-ban – speciális kedvezmények biztosítása mellett – fenntarthatósági fejlesztési célokat egyre nagyobb arányban volt képes finanszírozni. 2023-ban, a változó jogszabályi környezet, és az addig összegyűjtött tapasztalatok figyelembevételével megtörtént a Keretrendszer felülvizsgálata és független tanúsítása, mellyel a befogadható zöld hitelcélok körét tovább bővítette az intézmény.

### III.2. Üzleti állományok alakulása 2023-ban

A Bank **hitel- és vállalati kötvény bruttó tőkeállománya** 2023. december 31-én 2 439 Mrd forintot tett ki, amely a 2022. év végi állománynál 810 Mrd forinttal (49,7%-kal) magasabb.

A Bank **tőkeági finanszírozási** konstrukciói jelenleg tizenhét tőkealapba történő befektetést ölelnek fel, a már befektetett összegek értéke 2023. év végén elérte a 172 Mrd forintot, amely 23,3 Mrd forinttal (15,6%-kal) magasabb, mint a 2022. év végi érték.

A **garanciák** december végi állománya 19,8 Mrd forint, amely 9 Mrd forint csökkenést mutat a 2022. év végi értékhez képest.



A hitelek bruttó tőkeállományának forintban kifejezett, 2023 során bekövetkezett 810 milliárd forintos növekedését néhány kiemelkedően nagy összegű közvetlen ügylet (export vevőhitel, illetve belföldi befektetés finanszírozása) mellett elsősorban a Baross Gábor Hitelprogram konstrukcióiban folyósított több, mint 700 milliárd forint indukálta, közvetlen és refinanszírozási hitelek formájában.

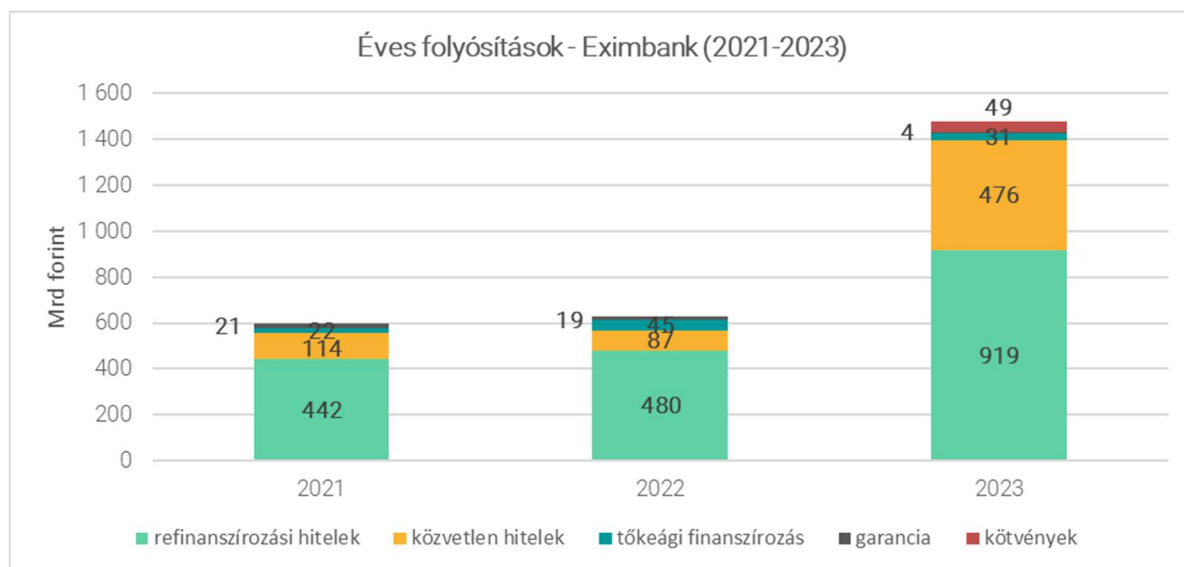
2023. évben az állományváltozás (+810 Mrd forint) az alábbi tételekből tevődött össze:

- hitelfolyósítások volumene: 1 395 Mrd forint (2022. évben 567 Mrd forint)
- vállalati kötvény vásárlás: 48,6 Mrd forint
- törlesztések volumene: 578 Mrd forint (2022. évben 405,4 Mrd forint)
- devizaárfolyam-változások állományi hatása: -55,7 Mrd forint (2022. évben 83,8 Mrd forint)

Az állományváltozás a refinanszírozási hiteleknel 348,6 Mrd forintot tett ki 2022 végéhez képest, a közvetlen finanszírozásnál (kötvényekkel együtt) 461,4 Mrd forintot.

A garanciakiadás 4,3 Mrd forint összegű volt 2023-ban, emellett egy 65 Mrd forint összegű garanciakeret megnyitása is megvalósult.

2023. évben a tőkealapokba történő új befektetés 31,1 Mrd forint volt. 2023. év folyamán 7,8 Mrd forint visszafizetés is történt.



A folyósított hitelek, kötvényfinanszírozás és garanciák vállalatméret szerinti megoszlása az alábbi módon alakult:

|                     | 2023. év      |                   | 2022. év      |                   |
|---------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                     | Érték szerint | Darabszám szerint | Érték szerint | Darabszám szerint |
| Mikrovállalkozás    | 3,8%          | 12,38%            | 5,2%          | 20,34%            |
| Kisvállalkozás      | 6,6%          | 28,17%            | 13,6%         | 36,24%            |
| Közepes vállalkozás | 21,1%         | 38,98%            | 33,7%         | 32,39%            |
| Nagyvállalkozás     | 68,5%         | 20,48%            | 47,4%         | 11,03%            |

2023-ban tovább növekedett az Eximbank és a Biztosító ügyfélszáma, 2023. december végén meghaladta a 3300-at.

|                             | 2023.12.31. | 2022.12.31. |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Eximbank + MEHIB ügyfélszám | 3 344       | 2 905       |
| ebből KKV ügyfélszám        | 2 926       | 2 627       |

*a közös ügyfelek duplázódásának kiszűrése után*

### Tőkeági befektetések

Az Eximbank tőkeági finanszírozási konstrukciója 2023. december 31-én tizenhét tőkealapba történő befektetést ölelt fel, összesen 172,0 Mrd forint bruttó állományi összeggel (bekerülési értéken) és 127,2 Mrd forint nettó eszközértéken. A folyósított összeg 15,6%-os növekedést, a nettó eszközérték 2,5%-os csökkenést mutat a 2022. év végi adatokhoz képest. 2023 végére a befektetési alapokban levő portfólió valós értéke 44,8 Mrd forinttal, azaz 26,1%-kal maradt el a folyósított összegtől.

### III.3. Üzleti tevékenységet befolyásoló költségvetési keretek

Az Eximbank célja nem profitmaximalizálás, hanem az, hogy teljesítve az EXIM középtávú üzleti stratégiájában megfogalmazott elvárásokat, gazdaságpolitikai ösztönző eszközként működjön az exporttevékenységgel közvetlenül vagy közvetetten – beszállítóként – foglalkozó magyar vállalkozások érdekében. E cél mögé a központi költségvetés erőforrásokat állít, biztosítva a Bank hosszútávon fenntartható működését.

A költségvetés a Bank tevékenységeit – amennyiben szükséges - tőkejuttatással támasztja alá, valamint költségvetési keretszámoknak megfelelően a Bank működését egyéb módon támogatja. Ezen erőforrások rendelkezésre állása rövidtávon a Költségvetési törvény által garantált, míg középtávon a stratégia elfogadásával vállalt az Alapító kötelezettséget a Bank működése kereteinek biztosításáért. Az Eximbank anticiklikus gazdaságpolitikai szerepvállalásának erősítése érdekében 2023-ban 30 Mrd forint tőkeemelést hajtott végre az Alapító.

Az Eximbankra vonatkozó költségvetési keretek:

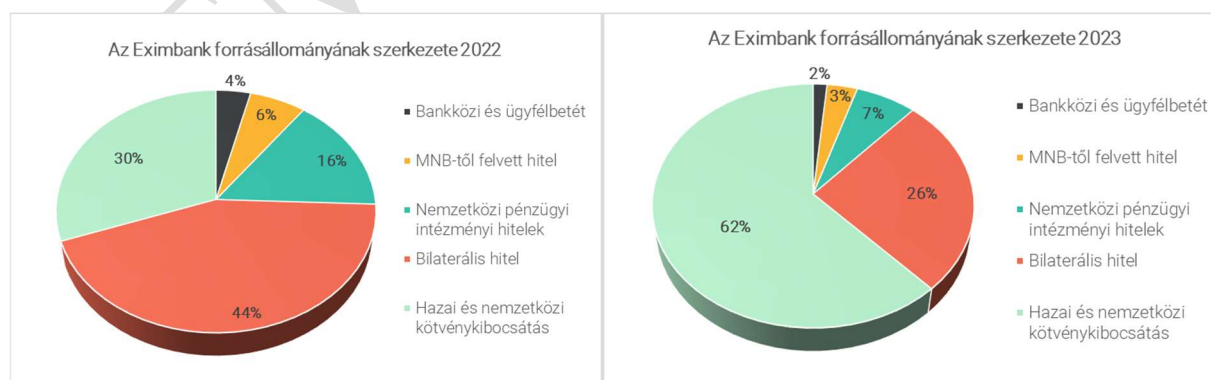
- A kamatkiegyeztetés (több kormányhatározattal megemelt) keretszáma 2023-ban 122 Mrd forint, kihasználtsága 99% volt, míg 2022-ben a (szintén módosított) keret 64,8 Mrd forint volt 98%-os kihasználtsággal.
- A kötött segélyhitelezés kerete 2023-ban 7,6 Mrd forint, melynek kihasználtsága 77% lett, a 2022. évre megállapított keret 10,4 Mrd forint, a kihasználtság pedig 36% volt.
- A forrásoldali állami készfizető kezesség keretszáma is emelkedett 2023 folyamán, év végére 4 300 Mrd forintra nőtt. 2023. december 31-én a keret kihasználtsága 71,5% volt.
- Az Eximbank által az állam készfizető kezessége mellett vállalható garanciák állományának keretszáma 200 Mrd forintra nőtt 2023-ban, az év végi kihasználtság 43%-ot mutatott.
- A kormányhatározat alapján nyújtott hitelek állománya a 2023-ban megemelt keretszám alapján legfeljebb 1 200 Mrd forint, melynek a kihasználtsága az év végén 33%.
- Garancia beváltására 2023-ban sem került sor (keret: 1 600 M forint).
- A behajtási jutalék MEHIB-bel közös, felülről nyitott 35 M forintos kerete 38%-os kihasználtságú volt, ami teljes egészében a Biztosítónál merült fel. A Bank 2023-ban sem számolt el behajtási jutalékot.

#### IV. Az Eximbank eszköz-forrás gazdálkodása

##### IV.1. Forrásbevonás

2023 során az Eximbank által bevont források állománya kiemelkedő mértékű bővülést ért el. Az év során a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram sikeres fogadtatása kapcsán az Eximbank havonta rendszeres forrásbevonásokkal készült fel a várható nagy összegű hitelfolyósításokra. Majd a negyedik negyedév során a 2024-es évben jelentkező nagy egyedi hitelek forrásoldali fedezetének biztosítása érdekében végzett forrásbevonási műveleteket.

Fentiek eredményeként a 2022. év végi forrásarányok 2023. december végére átalakultak: a hazai és nemzetközi kötvénykibocsátások aránya jelentősen megnövekedett valamennyi egyéb forrásbevonási forma arányának csökkenésével.



Az Eximbank 2023-ban két benchmark méretű nemzetközi kötvénykibocsátást hajtott végre:

- 2023 májusában 1 250 M USD névértékű kötvény kibocsátására került sor. A bevont dollár forrás jelentős része a kötvény futamidejével egyező dátumra EUR-ra került swapolásra.
- 2023 novemberében történt a második piacra lépés, amikor az Eximbank 2029. május 16-i lejáratú EUR kötvényt bocsátott ki 1 000 M EUR összegben.

Az Eximbank jelenléte a hazai kötvénypiacon 2023-ban tovább erősödött. A rendszeresen kibocsátott éven belüli fix kamatozású forintkötvények mellett a Bank 2023-ban először bocsátott ki változó kamatozású éven túli kötvényt. Az új hároméves papírt a piac kedvezően fogadta, így öt éves változó kamatozású kötvényt is meghirdetett a Bank, valamint 2025-ben lejáró fix kamatozású kötvény kibocsátására is sor került. A 2023-ban lebonyolított aukciókon az Eximbank közel 914 Mrd forint össznévértékű kötvényt bocsátott ki.

A nagyobb összegű hitel lejáratok, valamint a bővülés forrásoldali biztosítása érdekében a Bank bilaterális, hosszú lejáratú hitelek felvételével is kiegészítette forrásbevonási tevékenységét. Kiemelendők a nemzetközi finanszírozó intézményektől, a hasonló futamidejű piaconál kedvezőbb feltételek mellett bevont, jelentős nagyságrendű források.

A Bank ezentúl a folyamatosan növekvő forrásigényét a likviditási helyzetnek megfelelően, rövid futamidejű bankközi hitelfelvétellel fedezte, ezt kiegészítette a szakmai befektetőktől bevont forrás 100 M eurós nagyságrendű összege, esetenkénti rulírhitel lehívása.

A 2023. évi forrásgazdálkodást a magas finanszírozási biztonság megtartása, a forrásköltségek optimalizálása jellemezte.

Az Eximbank állami készfizető kezességvállalási keretszámát a 2023. évi költségvetési törvény 2 800 Mrd forint összegben határozta meg. A hitelállomány bővülésével párhuzamosan ezen összeg az év során két alkalommal megemelésre került: április 6-tól 3 500 Mrd forintra, majd november 3-tól 4 300 Mrd forintra. 2023. december 31-én az új keret 71,5%-os kihasználtsági értéket ért el.

Az Eximbank S&P illetve Fitch Ratings hitelminősítési ügynökségeknél fennálló, a Magyar Állammal azonos hitelminősítése 2023. év során egyszer változott: az S&P Global Ratings 2023. januári közleménye alapján a hitelminősítő intézet a Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság hosszú- és rövid lejáratú 'BBB/A-2' besorolását 'BBB-/A-3'-ra rontotta, míg a Fitch Ratings 'BBB/F-2' besorolásának kilátását stabilról negatívra rontotta.

Felkészülve a 2024. év elején várható nagy összegű lejáratokra és új folyósításokra az Eximbank 890 Mrd forintot meghaladó, jegybanknál elhelyezett likvid állománnyal rendelkezett 2023 végén.

#### **IV.2. Eszköz- és forrásstruktúra, lejárat szerkezet**

Az Eximbank mérlegfőösszege és mérlegen kívüli függő kötelezettségei alapján megállapított likviditási tartalék 5%-os előírt összegét jelentősen túlteljesítette, a mutató értéke 11-26% között mozgott. A Bank a likviditási mutató előírt szintjének fenntartását nagyhitel fedezet bevonásával is biztosította. A likvid eszközök egy részét változó kamatozású magyar államkötvények teszik ki, illetve a likviditási tartalék részét képezik a 2 munkanappal lehívható szabad hitelkeretek is. A Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram keretében történő folyamatos, lehívásokra bevont átmeneti pluszlikviditást jelentő forrásokat a Bank a jegybanknál helyezte el. Az ilyen formában elhelyezett betét képezte a likvid eszközeink döntő részét.

A devizapiaci tevékenység kizárólag a Bank működésével járó nyitott pozíciók lezárására korlátozódott.

Az Eximbank 2023. december 31-én a bankközi piacról nem vont be forrást, míg szakmai befektetőktől 47,7 Mrd forint összegben rendelkezett betéttel.

A Bank forrásainak jelentős része kiegyensúlyozott a főbb forrásbevonási csatornák között, a hazai jog alapján kibocsátott kötvényekből 1120,85 Mrd forint névértékű forrás származik, a nemzetközi pénzpiacokról 1000 M euró és 1250 M dollár névértékű, bilaterális és klubhitel megállapodások formájában 1206 Mrd forint értékű deviza- és forintforrással rendelkezett, míg nemzetközi pénzügyi intézményektől 210,5 Mrd forint összegben vont be devizaforrást. A Magyar Nemzeti Banktól bevont források összállománya 104,9 Mrd forint.

A Bank eszközfedezettsége (lejáratí összhang), ezzel együtt a likviditási mutatók is kedvező képet mutatnak, a Bank stabil likviditási helyzete 2023. évben is megmaradt.

## V. Az Eximbank mérlege és eredménykimutatása

### V.1. Az Eximbank vagyoni, pénzügyi helyzetének alakulása 2023-ban

Az Eximbank **mérlegfőösszege** 3 642 Mrd forint 2023. december 31-én, ami a 2022 végi értéknél (2 091 Mrd forint) 1 551 Mrd forinttal magasabb, amely 74%-os éves növekményt jelent. A növekedés egyik része a hitelállomány emelkedésével magyarázható, amely néhány nagyobb egyedi ügylet és a Baross Gábor Hitelprogram folyósításaiból származott. A bővülés másik része a várható további hitelfolyósítások előfinanszírozásával van összefüggésben. A kötvénykibocsátásokkal gyűjtött források az új hitelek kifolyósításáig átmenetileg likvid eszközben kerültek kihelyezésre.

A vagyoni, pénzügyi helyzetben bekövetkezett változások a mérleg struktúráját követve kerülnek bemutatásra.

| <b>Eszközök (millió forintban)</b>                                                 | <b>2023.12.31</b> | <b>2022.12.31</b> | <b>Változás</b>  | <b>Index</b>  |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek                                            | 965 358           | 186 306           | 779 052          | 518,2%        |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok                                | 149 145           | 113 056           | 36 089           | 131,9%        |
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések                  | 1 528 308         | 1 195 483         | 332 825          | 127,8%        |
| Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések                                             | 860 644           | 446 979           | 413 665          | 192,5%        |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú | 900               | 9 746             | -8 846           | 9,2%          |
| Fedezeti célú származékos ügyletek                                                 | 3 523             | 0                 | 3 523            |               |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések                            | 32 824            | 34 367            | -1 543           | 95,5%         |
| Részesedés leányvállalatban                                                        | 15                | 0                 | 15               |               |
| Tőke módszerrel elszámolt befektetések                                             | 94 444            | 88 973            | 5 471            | 106,1%        |
| Immateriális javak                                                                 | 2 180             | 2 251             | -71              | 96,9%         |
| Ingatlanok, gépek, berendezések                                                    | 1 633             | 1 727             | -94              | 94,6%         |
| Adókövetelések                                                                     | 494               | 2 944             | -2 450           | 16,8%         |
| Egyéb eszközök                                                                     | 2 961             | 9 619             | -6 658           | 30,8%         |
| <b>Eszközök összesen</b>                                                           | <b>3 642 430</b>  | <b>2 091 451</b>  | <b>1 550 979</b> | <b>174,2%</b> |

A jegybankkal szembeni számlakövetelések 953 Mrd forintot tettek ki 2023. december végén.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok állománya 2023. december 31-én 149,1 Mrd forint, melyből 51,7 Mrd forintot az Eximbank által 2023 januárjában vásárolt vállalati zöld kötvény tett ki. Az állampapírok állománya 2023 végén 97,4 Mrd forint, azaz 15,6 Mrd forinttal alacsonyabb a 2022. december 31-i állampapír állomány értékéhez képest.

Az összes eszköz közel 66%-át a **hitelintézetekkel és egyéb ügyfelekkel szembeni követelés** teszi ki, a nettó állomány a 2022 végi 1 642 Mrd forintról 2023. december végére 2 389 Mrd forintra emelkedett (növekmény: +746,5 Mrd forint). A hitelállomány-növekedés egyik része a Baross Gábor Hitelprogram keretében folyósított refinanszírozási hiteleknel jelentkezett, de a közvetlen hitelezés volumene is jelentősen emelkedett. A belföldi hitelintézeteknek és lízingcégeknek nyújtott refinanszírozási hitelek bruttó tőkeállománya 2023. december végén 1 489 Mrd forint (+349 Mrd forint 2022 végéhez képest), a közvetlen hitelek bruttó állománya 902 Mrd forint (+414 Mrd forint 2022 végéhez képest).

A **kockázati tőkealapokban és a befektetési alapokban való részesedések** nettó állománya 127,2 Mrd forint 2023. december 31-én, ezek a befektetések az Eximbank tőkeági finanszírozási konstrukciói (kollektív befektetési formák), amelyek jelenleg több belföldi és külföldi tőkealapba történő befektetést ölelnek fel. A forintban kifejezett állomány 2022 végéhez képest 3,9 Mrd forinttal emelkedett, az új befektetések értéke 31,1 Mrd forint, a visszafizetések értéke 7,8 Mrd forint volt, további hatást a

kiértékelések változása jelentett. Az alapokban való részesedéseket az Eximbank az IFRS mérlegben részben az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköz kategóriában, részben a társult vállalkozásokba történt befektetés kategóriában szerepelteti.

Az év elején létrehozott EXIM Invest társaságban lévő 15 M forint részesedését a Bank a **leányvállalati részesedések** soron szerepelteti.

Az **eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú pénzügyi eszközök (derivatívák)** értéke (származtatott ügyletek eszközoldali mérlegértéke) 900 M forint a 2023. december végi kiértékelés alapján, 8,8 Mrd forinttal elmaradva a 2022. év végi értéktől.

A **fedezeti célú származékos ügyletek** 3,5 Mrd forintot tettek ki 2023 végén.

| Források (millió forintban)                                                             | 2023.12.31       | 2022.12.31       | Változás         | Index         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek                   | 1 185 600        | 1 171 812        | 13 788           | 101,2%        |
| Egyéb ügyletekkel szembeni kötelezettségek                                              | 10 514           | 2 514            | 8 000            | 418,2%        |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú      | 0                | 0                | 0                |               |
| Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások | 21 167           | 32 180           | -11 013          | 65,8%         |
| Kibocsátott értékpapírok                                                                | 1 994 599        | 519 453          | 1 475 146        | 384,0%        |
| Céltartalékok                                                                           | 1 934            | 1 507            | 427              | 128,3%        |
| Adókötelezettségek                                                                      | 2 465            | 710              | 1 755            | 347,2%        |
| Egyéb kötelezettségek                                                                   | 7 222            | 8 063            | -841             | 89,6%         |
| Saját tőke                                                                              | 418 928          | 355 212          | 63 716           | 117,9%        |
| <b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>                                           | <b>3 642 430</b> | <b>2 091 451</b> | <b>1 550 979</b> | <b>174,2%</b> |

A forrásoldalon elsősorban a kötvénykibocsátásból származó források állománya mutat jelentős emelkedést 2023-ban.

A **hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek** állománya 1 186 Mrd forint 2023. december végén, amely 13,8 Mrd forinttal magasabb, mint a 2022. év végi érték. A hitelintézetektől származó források tartalmazzák a **felvett hitelek** állományát (1 139 Mrd forint), valamint a bankoktól származó rövid lejáratú forrásokat és a MEHIB által az Eximbanknál elhelyezett betéteket is. A januárban felvett nagyszámú áthidaló hitel májusban kötvénykibocsátási forrásból törlesztésre került.

Az **egyéb ügyletekkel szembeni kötelezettség** állománya 10,5 Mrd forint, amely a pénzügyi alapoktól származó rövid lejáratú forrásokat tartalmazza. A betétállomány 2023. december végén 8 Mrd forinttal magasabb, mint a 2022 végi érték.

A **fedezeti célú származékos ügyletek** forrásoldali értéke 2023 végén 21,2 Mrd forint.

A **kibocsátott értékpapírok** állománya a 2022 végi 519 Mrd forintról 2023. december végére 1 995 Mrd forintra emelkedett a rendszeres hazai forintkötvény-aukciók és az új nemzetközi kötvénykibocsátások következtében.

A **céltartalék** állomány 2023. december 31-én 1,9 Mrd forint, amely a 2022 végi értéknél 0,4 Mrd forinttal magasabb, mivel a függő és jövőbeni kötelezettségre képzett céltartalék emelkedett.

A **saját tőke értéke** 418,9 Mrd forint 2023. december végén, amely 63,7 Mrd forinttal magasabb a 2022 végi értéknél, a változást egyrészt a teljes tárgyévi átfogó jövedelemben jelentkező nyereség, másrészt a májusi 30 Mrd forint összegű tőkeemelés okozta.

## V.2. Az Eximbank jövedelmi helyzetének alakulása 2023-ban

Az Eximbank 2023. évi **adózás utáni eredménye** +18 551 M forint, az **adózás előtti eredmény** 22 704 M forint, ami a magas kamateredménnyel magyarázható, de a tőkealapok értékeléséből jelentős negatív eredmény származott.

A forrásszerzéshez kapcsolódó, hosszú lejáratú devizaswapok (CCIRS-ek) 2023 végi valós kiértékelésén jelentkező eredmény 16,1 Mrd forint, a 2022. év végi eredménynél (-3,9 Mrd forint) 20 Mrd forinttal magasabb, amit a Bank fedezeti elszámolást alkalmazva az **egyéb átfogó jövedelemben** számolt el.

| <b>Eredmény (millió forintban)</b>                                                          | <b>2023. év</b> | <b>2022. év</b> | <b>Változás</b> | <b>Index</b>    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettó kamateredmény                                                                         | 60 997          | 48 517          | 12 480          | 125,7%          |
| Nettó jutalékeredmény                                                                       | 618             | 617             | 1               | 100,2%          |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó eredmény    | -25             | 0               | -25             | -               |
| Pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek módosításából származó eredmény                      | 0               | -36             | 36              | 0,0%            |
| Pénzügyi instrumentumok értékvesztés miatti vesztesége és céltartalék (képzése)/visszairása | -16 342         | -28 560         | 12 218          | 57,2%           |
| Nem pénzügyi eszközök értékvesztés miatti (vesztesége)/veszteségének visszairása            | -59             | -5              | -54             | 1180,0%         |
| Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye                                          | 10 077          | 4 248           | 5 829           | 237,2%          |
| Egyéb működési bevételek                                                                    | 504             | 0               | 504             | -               |
| Egyéb működési ráfordítások                                                                 | -8 180          | -8 740          | -560            | 93,6%           |
| Személyi jellegű ráfordítások                                                               | -5 354          | -4 786          | -568            | 111,9%          |
| Értékcsökkenés                                                                              | -1 070          | -984            | -86             | 108,7%          |
| Tőkemódszerrel elszámolt befektetések nyereségéből/(veszteségéből) való részesedés          | -18 462         | -7 029          | -11 433         | 262,6%          |
| <b>Adózás előtti eredmény</b>                                                               | <b>22 704</b>   | <b>3 241</b>    | <b>19 463</b>   | <b>700,5%</b>   |
| Nyereségadó                                                                                 | -4 153          | -991            | -3 162          | 419,1%          |
| <b>Tárgyévi eredmény</b>                                                                    | <b>18 551</b>   | <b>2 250</b>    | <b>16 301</b>   | <b>824,5%</b>   |
| Tárgy időszaki egyéb átfogó jövedelem (nettó)                                               | 15 165          | -2 610          | 17 775          | -581,0%         |
| <b>Tárgy időszaki teljes átfogó jövedelem</b>                                               | <b>33 716</b>   | <b>-360</b>     | <b>34 076</b>   | <b>-9365,5%</b> |

Az üzleti bevételek döntő részét a **kamateredmény** jelenti. A kamateredmény 2023. évi összege 61 Mrd forint, amely tartalmazza az ügyfelektől származó kamatbevétel mellett a kamatkiegyenlítés keretén belül kapott bevételeket is. A 2023. évi kamateredmény 25,7%-kal haladja meg a 2022. évi szintet. A magas kamateredményhez hozzájárult, hogy a 2023. évben tapasztalt hozamkörnyezetben a többletlikviditáson jelentős kamateredmény keletkezett.

A **jutalékeredmény** összege 0,6 Mrd forint, az előző évvel azonos szinten teljesült. A díjbevételeken belül a rendelkezésre tartási díjak és a garanciadíjak a meghatározók, a jutalékráfordítások esetében pedig a forrásbevonáshoz kapcsolódó ráfordítások a jelentősebbek.

A **pénzügyi instrumentumok értékvesztés- és céltartalék-elszámolásainak 2023. évi eredményhatása** -16,3 Mrd forint. Az értékvesztés- és céltartalék-változások éves negatív eredményhatása 12,2 Mrd forinttal kedvezőbb a 2022. évi szintnél.

A **kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye** 10,1 Mrd forint, amely 5,8 Mrd forinttal magasabb, mint 2022-ben. A kategória magában foglalja a kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközökből és kötelezettségekből származó nettó eredményt (az éven belüli devizaswapok valós érték változása), az eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó eredményét (külföldi tőkealapok), valamint az árfolyam-különbözeti eredményt. A 2023. évi kedvező eredményhez elsősorban a 2022-ben kötött éven belüli swap-ügyletek piaci értékelései járultak hozzá, melynek hatását a valós értéken értékelt tőkealap-befektetések 2023-ban elszámolt negatív eredménye mérsékelte.

A **tőkemódszerrel értékelt befektetéseken** (hazai tőkealapok) elszámolt nettó eredmény -18,5 Mrd forint 2023-ban (ezenkívül az egyéb átfogó jövedelemben jelentkező hatás: -942 M forint), amely döntően két nagyobb tőkealap befektetéseinek értékeléseiből származik.

### V.3. Költséggazdálkodás

A Bank és a Biztosító szoros szervezeti együttműködéséből és integrált szervezetéből eredő, intézmények között kialakított költségelszámolási rendszere alapján a Bank és Biztosító költségei megosztásra kerültek.

Az Eximbank **működési költségei és ráfordításai** 14,6 Mrd forintot tettek ki 2023-ban, mely összeg a 2022. évi költségeknél 94 M forinttal (0,6%-kal) magasabb. A működési ráfordítások tartalmazzák a bankadó és az extraprofit-adó összegét is.

- Az egyéb működési ráfordítások (anyagjellegű költségek és egyes adók) 2023. évi összege 6,4%-kal, 560 M forinttal alacsonyabb a 2022. évi költségeknél.
- A személyi jellegű költségek 0,6 Mrd forinttal magasabb szinten teljesültek, mint egy évvel korábban, ez 11,9%-os emelkedést jelent.
- Az értékcsökkenések éves összege 2023-ban a 2022. évi szintnél 8,7%-kal, 86 M forinttal magasabban alakult.

Az egyéb működési ráfordítások (anyagjellegű ráfordítások) 2023. évi alacsonyabb összegét az alábbi tényezők magyarázzák elsősorban:

- 2022-ben az egyéb működési ráfordítások összegét növelte a peres ügyre megképzett 1,2 Mrd forint céltartalék, 2023-ban ilyen tétel nem került könyvelésre
- 325 M forinttal csökkent az elszámolt extraprofit-adó összege az előző évhez képest,
- a pénzügyi szervezetek különadója (bankadó) 249 M forinttal emelkedett,
- a felügyeleti díj 2023-ban is emelkedett 2022-höz képest (+140 M forint), mivel a díjalapot jelentő kockázati kitettség növekedett,
- 299 M forinttal emelkedett a véglegesen átadott pénzeszközök (támogatások) összege

A személyi jellegű ráfordítások 2023-ban összességében 11,9%-kal (0,57 Mrd forinttal) teljesültek magasabban, mint egy évvel korábban.

- A bérként kifizetett összegek 12,5%-kal, 0,48 Mrd forinttal emelkedtek, az évközi béremelésnek megfelelően
- Az egyéb bérjellegű költségek 10 M forinttal alacsonyabbak az előző évhez képest.
- A járulékok 97 M forinttal magasabban teljesültek, mint 2022-ben, a béremelkedésnek megfelelően.

Az értékcsökkenések összege a 2022. évi értéknél 8,7%-kal lett magasabb 2023-ban (+86 M forint). Nőtt az értékcsökkenés a szellemi termékeken, a számítástechnikai berendezéseken és emelkedtek az értékcsökkenésként elszámolt (lízingként elszámolt ingatlanbérleményekhez kapcsolódó) épület bérleti díjak. Az irodai berendezések értékcsökkenése csökkent előző évhez képest.

Működési költségek alakulása (M forint)

| Működési költségek            | 2023          | 2022          | Változás  | Index         |
|-------------------------------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Anyagjellegű ráfordítások     | 8 180         | 8 740         | -560      | 93,6%         |
| Személyi jellegű ráfordítások | 5 354         | 4 786         | 568       | 111,9%        |
| Értékcsökkenés                | 1 070         | 984           | 86        | 108,7%        |
| <b>Összesen</b>               | <b>14 604</b> | <b>14 510</b> | <b>94</b> | <b>100,6%</b> |

### V.4. Beruházások

2023. évben a beszerzések és beruházások költségtakarékosan, a folyamatos és megfelelő színvonalú működés fenntartása mellett valósultak meg. A Bank 2023. évi beszerzéseinek értéke 894 M forint, melyből immateriális javak (szoftverek) beszerzése és fejlesztése 428 M forintot, ingatlan-gép-berendezés beszerzése 466 M forintot tett ki. Közel 280 M forintért gépjárművek beszerzése, több mint 180 M forint értékben számítástechnikai és hírközlő berendezések beszerzése történt. A 2023. év során aktivált

immateriális javak értéke 428 M forint (számlavezető rendszer, üzleti tevékenységet, kockázatkezelést támogató, számviteli, jelentésszolgálati rendszerek fejlesztése). A 2023 végén a fejlesztés alatt álló immateriális javak értéke 149 M forint, ami megegyezik a 2022. év végi értékkel.

## **VI. Portfólió-minőség, kockázatkezelési politika**

### **VI.1. A portfólió kockázati szempontú összetételének alakulása**

Az Eximbank működéséből adódó speciális kockázat, hogy a gazdaságpolitikai célkitűzések megvalósítása érdekében a szakmai kereteken belül a piaci intézményeknél magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkezik. Az Eximbank anticiklikus hitelezési aktivitásának következtében a nemteljesítési mutatók a bankrendszeri trendektől eltérhetnek: míg a piaci hitelbőség idején a piaci intézmények hitelportfóliójának növekedésével a bankrendszeri NPL ráta folyamatosan csökkent, addig az Eximbank NPL rátája 2017-2019. között megemelkedett, amelyet azonban 2019 végére sikerült kismértékben csillapítani. Ezt követően 2021-ben a Covid19-hez köthető gazdasági folyamatok és a moratórium 2. ütemének lezárulása hatottak az NPL ráta növekedésére, ami 2022-ben tovább folytatódott az orosz-ukrán háborús konfliktus gazdasági hatásainak következtében. A 2022 második felétől megerősödött üzleti aktivitás az NPL rátában csökkenő trendet idézett elő, amely 2023-ban is kitartott.

A jelenleg hatályos, nemteljesítő kitétségekre vonatkozó 39/2016. (X. 11.) MNB rendelet alapján az Eximbank nemteljesítő hitelkockázati kitétsége 2023. IV. negyedévének végén 177 768 M forint volt, ami a teljes hitelkockázati kitétségre vetítve (3 123 664 M forint) 5,7%-os NPL rátának felelt meg.

Ami a mérlegen belüli hitelállományra (2 443 690 M forint) vetített NPL állomány (162 340M forint) alakulását illeti, a hitelportfólió jelentős és folyamatos bővülésének köszönhetően, a mutató a 2022. december 31-i 8,0%-os arányról egy év leforgása alatt 6,6%-ra csökkent, ugyanakkor továbbra is meghaladta a referenciaként szolgáló 2023 harmadik negyedévre vonatkozóan rendelkezésre álló 3,5%-os bankrendszeri átlagot.

Az értékvesztések alakulása nyomán az Eximbank legkockázatosabb részportfóliójának a hazai vállalatokkal szembeni közvetlen kitétségek tekinthetők, ezért az ebben a szegmensben előforduló nem teljesítő állománynak és azon belül a késedelmes teljesítéseknek kiemelt figyelmet szentelünk. Ezen részportfólióban az Eximbank NPL rátája 2022 év végéhez képest jelentősen visszaesett, a korábbi 74,3%-ról 28,5%-ra változott, amelynek oka a viszonyítási alapként szolgáló teljesítő hazai vállalati hitelek jelentős mértékben megnövekedett állománya.

A nem teljesítő ügyletek értékvesztéssel való fedezettsége összességében 40,5%-ot tett ki. A MEHIB biztosítással, állami kezességgel vagy költségvetési garanciákkal fedezett ügyletek nélküli NPL állomány értékvesztéssel való fedezettsége év végén 61,1% volt, amely jelentősen meghaladja az MNB által elvárt 40%-os szintet.

### **VI.2. Kockázatkezelési politika**

Az Eximbank Felügyelőbizottsága és Igazgatósága által elfogadott Kockázati Stratégia rendelkezik az Üzleti Stratégiához igazodó kockázatvállalási alapelvekről, a kockázatkezelési politikáról, a Bank kockázati étvágyáról, a kockázati profiljáról, az elvárt kockázati szerkezetről, valamint tartalmazza az ICAAP keretszabályzatot is. A kockázatkezelési eszközrendszer valamennyi eleme az Igazgatóság és az Eszköz-Forrás Bizottság által elfogadott szabályozás formájában jut érvényre a belső védelmi vonalak szervezeten belüli felépítésétől, a döntési hatásköri szabályokon át, a konkrét kockázatkezelési eljárásokig, melyek az Eximbank számára releváns kockázatok mindegyikére kiterjednek.

#### **1) Hitelezési kockázat**

Az Eximbank kockázatkezelésének továbbra is a preventív kockázatkezelés és a kockázatvállalások monitoringja az elsődleges feladata, amely magában foglalja a hiteldöntések előtti részletes kockázati értékeléseket, valamint az ország-, partner- és ügyfélminősítési és limitrendszerek működtetését és továbbfejlesztését. A Bank külön minősítési rendszert alkalmaz a szuverén, a pénzügyi intézményi és a vállalkozói ügyfélkörére. Fentiek mellett az Eximbank a kockázatok mérséklését biztosítéki rendszer alkalmazásával hajtja végre.

Az Eximbank kockázatkezelési tevékenysége a kockázatvállalások teljes folyamatát lefedi az előzetes kockázatfelméréstől a döntéselőkészítésen és a monitoringon keresztül az ügyletek lezárásáig, illetve utólagos értékelésig. Az Eximbank kockázatvállalásainak döntéselőkészítési folyamatát, a kockázatok portfólió szintű diverzifikációját kétszintű minősítési és ehhez kapcsolódó limitrendszer segíti. A kockázatvállalási döntéseknél minden esetben érvényesül a „négy szem-elv” és/vagy bizottsági döntéshozatal történik.

Az Eximbank a tőkével való hatékony gazdálkodás, a tőkeszükséglet meghatározása érdekében tőkeallokációs modellt működtet. Ez az Eximbank tevékenysége során a jelenben felmerült kockázatok által megkövetelt tőke felmérését és a rendelkezésre álló tőke jövőbeni kockázatok közti felosztását jelenti. Az Eximbank Eszköz-Forrás Bizottsága havonta figyelemmel kíséri a tőkemegfelelés alakulását és a tőkelimiteket betartását. Az allokációs modellben minden kockázatra meghatározott a tényleges tőkeszükséglet, valamint a szavatoló tőke százalékában meghatározott limit. A limitek kihasználtságát a Bank meghatározott időközönként vizsgálat alá veti. Az egyes jelentős kockázatokra érzékenységi vizsgálatra kerül sor a kockázatok felméréséről szóló szabályzatok, illetve metodikák szerint.

## *2) Országkockázat*

Az országkockázatok folyamatos monitoringja biztosítja az időben történő alkalmazkodást a külpiazi kockázatok változásához, amely prevenciós jellegű, de a már felvállalt kockázatok esetében a kellő időben történő kárenyhítés lépéseinek megtételét segíti elő. Az egyes országokkal szembeni kitettségek a figyelembe vehető fedezeteknek (MEHIB biztosítás, állami kezesség, készpénz óvadékok) köszönhetően egyik reláció esetében sem lépik át azokat a – szavatoló tőke arányában meghatározott – határértékeket, amely felett tőkeszükségletet jelentenének.

## *3) Ügyfélminősítés*

A belföldi vállalkozások kockázati értékelésére az intézmény szubjektív elemzési alrendszerrel kiegészített, PD alapú értékelési rendszert alkalmaz. A modern szakmai elvárásoknak megfelelő modell működtetését egy ügyviteli eljárásokkal kibővített informatikai alkalmazás, a MAR (Mérlegelemző és Adósminősítő Rendszer) támogatja. A külföldi vállalkozások értékelésére scoring rendszer szolgál. Az egyes vállalkozások besorolása 7 fokú skálán történik.

#### *4) Pénzügyi intézmények minősítése és limit-meghatározása*

A bankok és pénzügyi vállalkozások minősítésére a Bank 7 fokú skálát alkalmaz. A Kockázatkezelés az üzleti igények minél hatékonyabb kiszolgálása érdekében gyorsminősítés alapján előzetes indikációt ad az üzleti területnek a várhatóan felállítható limit mértékéről, majd mélyelemzést követően kerülnek a banklimit javaslatok előterjesztésre az Eximbank illetékes döntési fóruma részére.

#### *5) A kamat-, deviza- és likviditási kockázatok*

Az Eximbank kereskedési könyvet nem vezet, részvénytapi műveletekben nem vállal részt, forgalmazási tevékenységet nem folytat, futures és opciós ügyleteket nem köt.

A kamat-, deviza- és likviditási kockázatok kezelésének irányelveit rendszeres felülvizsgálatok keretében az Eszköz-Forrás Bizottság alakítja ki. A nyitott pozíció kamat- és banki könyvi deviza árfolyamkockázatának fedezetére azonnali deviza adás-vételi ügyleteket, valamint deviza swap ügyleteket köt a Bank bel- és külföldi hitelintézetekkel. Opciós és határidős ügyleteket sem saját számlára, sem az ügyfelek megbízásából nem végez az intézmény. A treasury tevékenység kockázatainak korlátok közé szorításáról a likviditási kockázatra, a kamatkockázatra és a deviza nyitott pozíciókra kialakított limitrendszerek gondoskodnak.

#### *6) Működési kockázatok*

A működési kockázatok szintje és jelentősége az Eximbank tevékenységéből, méretéből, szabályozottságából eredően mérsékelt. A főkönyvi adatokkal rekonsziliált veszteségadatbázis alapján 2023-ban mindösszesen 12 M forint bruttó működési veszteség keletkezett, amely 21 működési veszteségeseménynek tulajdonítható. Ebből a legnagyobb tétel egy 3 M forint összegű MNB bírság volt. A nettó működési veszteség a tárgyidőszakban 4 M forint volt. A veszteségesemény tendenciák a korábbi években tapasztalt szinthez hasonlóak.

A működési kockázati önértékelés keretében értékelésre kerültek az inherens – kontrollok előtti – kockázatok, az alkalmazott kontrollok és a reziduális – kontrollok figyelembevétel után fennmaradó – kockázatok, 43 kockázati tényező mentén. A Bank működési kockázati profilját 21 kulcskockázati indikátorral (KRI-vel) fedte le. A magas súlyosságú, de alacsony bekövetkezési valószínűségű fenyegetéseket a Bank működési kockázati szcenárióelemzés keretében értékelte, amelynek keretében 18 szcenárió dolgozott ki. Az üzletviteli kockázatok felmérésére a Bank termékleltár dokumentumot készített, a teljes banki portfólió 80%-át lefedő termékcsoportokra kiterjedően. A működési kockázati szempontú modellezési kockázatok felmérésére a Bank modell leltár dokumentumot készített. A működési kockázati tőkekövetelményt a Bank a sztenderd módszer alapján, az Alapmutató módszerével határozza meg.

#### *7) Fedezetek bevonása*

A Bank fedezetek bevonásával kapcsolatos politikáját a fedezetek értékeléséről szóló szabályzat foglalja magában a Bank Számviteli Politikájával, valamint a 40/2016. (X. 11.) számú, az ügyfél- és partnerminősítés, valamint a fedezetértékelés prudenciális követelményeiről szóló MNB rendelettel összhangban. A szabályzat elkülönítetten is szabályozza a fedezetek és biztosítékok értékelésének CRR alapú rendjét.

A szabályzat foglalkozik a Bank által elfogadható fedezetek körével és azok sorrendiségével, a fedezetekkel szemben támasztott alapvető követelményekkel, a Bank számára elfogadható biztosítékok általános értékelési szabályaival, az egyes fedezet típusokra vonatkozó részletes értékelési, eljárási és nyilvántartási szabályokkal, a Bank ügyféltípusonkénti fedezeti elvárásaival, a fedezetek nyilvántartásának és ellenőrzésének szabályaival.

### **VI.3. Ár-, hitel-, kamat-, likviditási- és cash-flow kockázat**

#### *Hitelezési kockázat*

Az Eximbank a CRR szerinti sztenderd módszerrel számszerűsíti a hitelezési kockázat tőkekövetelményét. A partnerkockázatot hordozó ügyletei kockázati kitettségértékét és tőkekövetelményét az eredeti kitettség módszerével, a hitelértékelési korrekció (CVA) kockázati szabályozás hatálya alá tartozó partnerkockázati kitettségek tőkekövetelményét a CRR 384. cikke szerint, sztenderd módszerrel számítja. E tőkekövetelmény meghatározását a könyvelési és információs

rendszerében integrált módon végzi. A Bank eszközei és mérlegen kívüli tételei kockázati súlyának meghatározására elismert nemzetközi hitelminősítő szervezet hitelminősítését alkalmazza. A kockázat pénzügyi biztosítékokkal való mérséklésére a Bank a pénzügyi biztosítékok átfogó (összetett) módszerét alkalmazza.

#### *Kamatkockázat*

Az Eximbank a banki könyv kamatkockázatának mérésére a statikus gap és a duration gap módszereket alkalmazza. A statikus gap célja, hogy limitrendszerként működve a vezetés számára elfogadható keretek között tartsa a vállalt kamatkockázatot. A duration gap célja, hogy számszerűsítse a kamatok változásából adódó potenciális gazdasági érték változást, amely a belső kockázatértékelés számszerűsítésének alapját is jelenti. Az extrém értékelmélet alapján kialakított, duration gap módszerű stressz teszt-számítás devizánként eltérő mértékű kamatsokkok esetén bekövetkező tőkeérték változást számszerűsíti.

#### *Likviditási kockázat*

Az Exim törvény alapján a Bank mentesül a CRR likviditási kockázatra vonatkozó előírásai alól, így a hatályos jogszabályok szerint a likviditási kockázatra nem határoz meg tőkeszükségletet. A likviditási kockázatot a kockázat mérésével, limitek felállításával és betartásával, likviditási stressz teszteléssel, továbbá a likviditást érintő belső szabályok és ellenőrzési eljárások rendszerével kezeli. Az Eximbank a teljes mérlegfőösszeg és a függő kötelezettségek állománya 50%-ának összege után likviditási tartalékot képez. Az eszköz-forrás lejáratú struktúrát tükröző fedezettségi mutatók rendszere az Eximbank eszköz-forrás mérlegében és mérleg alatti tételeiben szereplő állományok lejáratú rétegekbe történő besorolására épül. Az egyes rétegekben lejáratú eszközök és források különbözete adja meg az adott réteghez tartozó forráshiányt, illetve többletet. A rétegenkénti forráshiány maximális mértékére vonatkozó limit megállapítása devizanemenkénti bontásban, a mérlegfőösszeg és a mérlegen kívüli tételek 50%-a összegének százalékos arányában történik, évenkénti felülvizsgálattal.

Fentiek mellett a Bank negyedéves rendszerességgel 30 napos időintervallumot átfogó likviditási stressztesztet végez, továbbá Time to Wall elemzés keretében vizsgálatra kerül, hogy a Bank likviditási tartaléka a 30 napos likviditási stressz megvalósulása esetén bekövetkező készpénz kiáramlással csökkentve hány napig biztosít fedezetet a cash flow naplóban foglalt várható pénzáramok alapján kalkulált összesített készpénzpozícióra.

#### *Nyitott pozíció*

Az Eximbank teljes nyitott devizapozíciója az egyes külföldi pénznemekben fennálló és forintra átszámított, előjel nélküli összesített nettó hosszú és az összesített nettó rövid pozíciók összege, amely a limit alapját adja meg. A devizaárfolyam kockázat tőkekövetelményét a mindenkor hatályos jogszabályok szerint állapítja meg. Az összesített nyitott devizapozíció az összesített nettó hosszú és az összesített nettó rövid pozíciók közül a nagyobb. A devizamérleg szerinti nyitott pozíció meghatározásánál az Eximbank devizamérlegében lévő valamennyi eszköz- és forrástételt, ideértve az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat is számításba veszi.

Az Eximbank kockázati helyzetének számszaki bemutatása a pénzügyi beszámoló pénzügyi kockázatkezelési fejezetében található.

## **VII. Prudenciális megfelelés**

### **VII.1. A Bank prudenciális működése**

Az Eximbank Zrt. feletti prudenciális felügyeletet a Magyar Nemzeti Bank látja el.

A Bank az Exim törvény sajátosságaival és kivételeivel együtt eleget tesz a CRR, a Hpt. és a CRR-hez kapcsolódó szabályozástechnikai sztenderdek (RTS) és adatszolgáltatás-technikai sztenderdek (ITS) végrehajtási rendelkezéseinek. A Bank megfelel a nyilvánosságra hozatal követelményeivel szemben támasztott követelményeknek.

Az Exim törvény 20.§ (4). bekezdése alapján a Bank mentesül a CRR által előírt likviditási szabályok (575/2013/EU rendelet 411-428. cikk) betartása és a likviditási adatszolgáltatási kötelezettség alól (LCR, NSFR).

Az Exim törvény 1. § (7). bekezdése értelmében a Banknak nem kell alkalmazni a javadalmazásról szóló, a Hpt. 117-121. §-ában és az MNB 3/2017. (II.9.) számú ajánlásában foglalt rendelkezéseket.

2022. évi változás, hogy 2022 augusztusában módosult az Exim törvény 20. §-a, amely szerint az Eximbank esetében a Hpt. 79. § (2) bekezdés b) pontjában, valamint 97. §-ában meghatározottakat nem kell alkalmazni. Ez a jogszabályi változás mentességet adott az ICAAP keretében a többlettőke-követelmény meghatározása és fenntartása, valamint a felügyeleti felülvizsgálat keretében előírható többlettőke-követelmény alól. Az Eximbank a Kockázati Stratégiájában lefektetett irányelvek szerint, a belső kockázatértékelési rendszerében továbbra is elvégzi az ICAAP keretrendszerben azonosítható, releváns kockázati tényezők (beleértve a stressztesztetek eredményének) értékelését és a többletkockázatok számszerűsítését. A teljes tőke megfelelési célérték a 8% szabályozói tőke megfelelési mutatót és az Eximbanknál alkalmazandó tőkepuffer rátákat tartalmazó szabályozói célérték (OCR mutató) kiegészül a belső kockázatértékelésben feltárt többletkockázatok és a szabályozói kockázati kitettségérték arányában meghatározott belső tőkepuffer rátával.

## VII.2. A CRR/CRDIV tőkeszabályozásnak való megfelelés

### *Szavatoló tőke*

2023. december 31-én az Eximbank **szavatoló tőkéje** 417,3 Mrd forint. A szavatoló tőkéből az elsődleges alapvető tőke (CET1) értéke 411,9 Mrd forint. A CET1 tőke meghatározóan a legerősebb veszteségviselő képességű, jövőbeni kötelezettségektől mentes, 100%-ban állami tulajdonú törzsrészesvényekben ölt testet. A Bank alapvető tőkéje (T1) megegyezik az elsődleges alapvető tőkéjével (CET1). A járulékos tőke összege 5,4 Mrd forint, amely az MFB által EUR-ban nyújtott járulékos kölcsöntőke CRR-nek megfelelő módon amortizált összegét tartalmazza. A tőkeinstrumentum amortizálása 2019 szeptemberében megkezdődött, a továbbiakban a tőkeösszeg a hátralévő és a teljes futamidő arányában vehető figyelembe a szavatoló tőkében.

### *Tőkekövetelmények az 1. Pillérben*

2023. december 31-én a CRR előírásainak megfelelő **szabályozói tőkekövetelmény** 177,4 Mrd forint volt. A hitelezési kockázat 165,3 Mrd forint, a partnerkockázat 1,9 Mrd forint, a hitelezési korrekciók kockázatának (CVA) tőkekövetelménye 4,2 Mrd forint, a működési kockázat 6 Mrd forint tőkekövetelményt eredményezett.

2023. december 31-én a szavatoló tőke elsődleges tőkeelemeiből (CET1-ből) képzendő **tőkefenntartási és anticiklikus tőkepufferek összege** 58,3 Mrd forint, a szabályozói kockázati kitettségérték 2,63%-a.

2023. év végén a **szabályozói tőke megfelelési mutató 18,82%-ot ért el**. Ezzel az Eximbank megfelelt a szabályozói tőke megfelelés, és az MNB által előírt, a tőkefenntartási és anticiklikus tőkepuffert tartalmazó OCR (Overall Capital Requirement) mutató szabályainak.

## VII.3. Prudenciális limitnek való megfelelés

### **Az Eximbank nagykockázat-vállalási szabályainak sajátosságai**

Az 575/2013/EU rendelet (CRR) egy ügyféllel, vagy ügyfélcsoporttal szemben vállalt nagykockázat-vállalás (392. cikk) és nagykockázat-vállalási limittúllépés (395 cikk) rendelkezéseit az Exim törvényben meghatározott eximbanki eltérésekkel kell alkalmazni.

A *hitelintézeti ügyfélkörben*, az Exim törvény 21.§ (3) bekezdése alapján a Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság kamatkiegyenlítési rendszeréről szóló 85/1998. (V. 6.) Korm. rendelet 1. §-ban meghatározott hitelek közül az exportcélú hitelek mentesülnek az Exim törvény 21.§ (1) bekezdésében meghatározott nagykockázat-vállalási kitettség fogalma és a (2) bekezdésében előírt nagykockázat-vállalási korlát alól.

#### Nagykockázat-vállalás

Az Exim törvény 21.§ (1) bekezdése szerint az Eximbank esetében a CRR 392. cikkben foglaltaktól eltérően a szavatoló tőke 25%-át (104,3 Mrd forintot) meghaladó, egy ügyféllel, vagy ügyfélcsoporttal szembeni kitettség minősül nagykockázat-vállalásnak.

#### A nagykockázat-vállalási limit mértéke és a mentességek, kockázatmérséklő technikák tekintetében érvényesülő eximbanki eltérések

##### Nagykockázat-vállalási limitek

- *Hitelintézeti ügyfelek, ügyfélcsoportok* exportcélú refinanszírozási hitelnek nem minősülő kitettségei mellett a Bank nagykockázat-vállalási limitjét terhelik az egyéb nem hiteljellegű kockázatvállalások is. Az Eximbank a CRR az Exim törvény 21. § (2) bekezdése szerint a bel- és külföldi hitelintézetek számára nyújtott nem exportcélú hitelek és egyéb kitettségek (swap ügyletek, betétkihelyezések, nostro számlák) tekintetében a szavatoló tőke 200%-át kell figyelembe venni.
- A *nem hitelintézeti ügyfelek, ügyfélcsoportok* körében az az Exim törvény 21. § (3) d) pontja szerint a MEHIB biztosítással, a központi költségvetés készfizető kezességével nem fedezett kitettségek terhelik a Bank nagykockázat-vállalási limitjét, amely limit maximális értéke ezen ügyfélkörben a szavatoló tőke 60%-a.

##### **Nagykockázat-vállalási kitettségek, nagykockázat-vállalási limittúllépés**

2023. december 31-én a nagykockázat-vállalásnak minősülő kitettségeknek a CRR-ben és az Exim törvényben meghatározott mentesítések és kockázatmérséklő technikák alkalmazása előtti együttes összege 3 089 Mrd Ft-ot ért el.

2023. december 31-én a Bank a nem hitelintézeti ügyfélkörében egy ügyfélcsoporttal és két egyedi ügyféllel szemben rendelkezett a szavatoló tőke 25%-át meghaladó nagykockázat-vállalási kitettségértékkel, 1 634 Mrd Ft értékben. A kitettség 354 Mrd Ft értékben MEHIB biztosítással fedezett, 229 Mrd Ft értékben központi költségvetési kezességgel fedezett, amelyek a nagykockázati limit szempontjából a fedezet erejéig érvényesíthető kockázatsökkentő hatást jelentenek. Szintén mentesül a limitterhelés alól a CRR 400. cikke alapján a központi bankkal, illetve központi kormányzattal szemben fennálló hazai devizában denomániált teljes kitettség, amely összesen 944 Mrd Ft értékben érvényesült.

A Bank hitelintézeti ügyfélkörében a nagykockázati kitettségek mentesítések és kockázatmérséklő technikák alkalmazása előtti kitettségértékének együttes összege 1 454 Mrd Ft-ot ért el öt hitelintézeti ügyfélcsoporttal szemben.

Az Etv. 21.§ (3) a) szerint mentesül a nagykockázati limitterhelés alól a hitelintézetekkel szembeni export és export jellegű követelésállomány. 2023. december végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 159 Mrd Ft-os állományt érintett.

Az Etv. 21.§ (3) ca) alapján szintén mentesül a limitterhelés alól az OECD tagországban székhellyel rendelkező hitelintézet garanciájával fedezett hitel. 2023 végén ez a mentesítés az öt ügyfélcsoport esetén 55 Mrd Ft értékben érvényesült.

Szintén mentesülnek a limitterhelés alól a CRR 400. cikk (2) bekezdés i) pontja szerint 50% részarányban figyelembe vehető, közepes/alacsony kockázatú (20% CCF) hitelkeretek. 2023 végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 34 Mrd Ft értékben érvényesült.

##### *Tőkeági befektetések*

A tőkeági befektetések megfeleltek a nagykockázat-vállalási limit feltételeinek. A Banknak a tőkealapok befektetési portfóliójában nincs közvetlen és közvetett nagykockázat-vállalási limittúllépése.

2023. év végén a Bank egyetlen ügyfelével, ügyfélcsoportjával szemben fennálló kitettségeinek a mentességek és hitelezési kockázat-mérséklési technika alkalmazása (CRM) után számított értéke sem haladja meg a nagykockázati limitet, azaz a Bank a nagykockázati limitkorlátozást nem sérti meg.

#### **Egyéb prudenciális korlátozások**

A Bank megfelelt a Hpt. 100. § Tulajdonszerzéshez kapcsolódó kockázatvállalás korlátozása, 101. § Ingatlanbefektetések korlátozása, 102. § Befektetésekre vonatkozó egyéb korlátozások szabályainak, továbbá a 106. § Belső hitelnnyújtás feltételeinek.

#### **Pénzügyi szektoron kívüli befektetések**

A Bank a pénzügyi szektoron kívüli befektetések vonatkozásában megfelelt a prudenciális korlátozásoknak, így ebből eredően pótlólagos tőkeszükséglete nem keletkezett. (CRR, Második rész, III. cím)

### **VIII. Egyéb tevékenységek**

A Bank székhelye Budapesten van, ezen kívül külföldön négy városban – Moszkva, Belgrád, Isztambul, Nur-Sultan – rendelkezik képvisellel. A belföldi fióktelepek 2022 novemberében megszüntetésre kerültek.

#### **VIII.1. Foglalkoztatáspolitikai és létszám alakulása**

Az elmúlt évben a hatályos Üzleti stratégiával és annak célkitűzéseivel összhangban került végrehajtásra a szervezet erőforrás gazdálkodása és HR szakmai tevékenysége.

A banki kifizetőhely szerint nyilvántartott munkavállalói zárólétszám 2023. december 31-én 182 fő volt. Ez 8 fő növekedés a 2022. évi záróadathoz viszonyítva (174 fő). Az éves átlagos statisztikai létszám 180,5 fő, amely érdemben megegyezik a 2022-es adattal. (181 fő). A Bank összesített munkajogi létszáma 2023. december 31-én kifizetőhely szerint 194 fő volt.

A fluktuációs statisztika a Bank és Biztosító integrált szervezeti működéséből fakadóan csak a két intézményre együttesen értelmezhető, mely alapján a fluktuációs ráta jelentős mértékben csökkent, ahogy ennek okán a munkaerő-forgalom is, a magasabb belépői szám ellenére. Az önkéntes fluktuáció mértéke 11,3%-ra tehető, ami megfelel a bankszektori benchmark átlagának, illetve kedvezőbb, mint a teljes munkaerőpiaci átlag. (Önkéntes fluktuáció bankszektor: 11%, Önkéntes fluktuáció teljes piac: 14% - 2023-as Korn/Ferry benchmark adat). Az utolsó negyedévre 2,3%-os az időarányos fluktuációs index, ami 2022. II. negyedév óta legalacsonyabb negyedéves adat, és szemlélteti a csökkenő tendenciát, ill. a munkavállalói megtartóerő növekedését. A teljes - munkáltató által kezdeményezett munkaviszony megszűnésekkel együtt számított - fluktuációs-index 18,3% volt 2023-ban, amelyet többek között a befektetési és vagyonkezelési tevékenység kiszervezése indukált.

|                     | <b>2021.12.31</b> | <b>2022.12.31</b> | <b>2023.12.31</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Munkaerő-forgalom*: | 24,15%            | 56,0%             | 45,2%             |
| Fluktuációs index:  | 12,6%             | 30,5%             | 18,3%             |

Az Eximbank Zrt. Szervezeti és Működési Szabályzata – így a szervezeti a felépítés – 2023 december 15-i hatállyal módosításra került, amelyhez kapcsolódóan a szükséges munkaügyi adminisztrációt az Mt.-vel összhangban végrehajtotta a HR, továbbá a vonatkozó módosítások átvezetésre kerültek az állományi ügyviteli rendszerekben is. Az év egésze során 4 alkalommal került sor hasonló SZMSZ-t érintő szervezeti újra strukturálásra.

## VIII.2. A környezetvédelem szerepe az Eximbank tevékenységében

Az EXIM a fenntarthatóság szemléletét hármass megközelítés alapján juttatja érvényre szakmai tevékenységében és saját működésében:

1. az EXIM kiemelten összpontosít a fenntartható, környezetileg és társadalmilag pozitív hatással járó, hasznos célok finanszírozására, biztosítási konstrukciók kialakítására, megvalósulására,
2. az EXIM elutasítja, kizárja a környezetterhelő, káros, társadalmi és emberi jogi szempontból negatív hatással járó ügyletek, projektek megvalósulását,
3. az EXIM hangsúlyosan, példamutató, pozitív gyakorlatot valósít meg a fenntartható társadalmi és környezeti hatással bíró saját operáció, működés révén.

A Bank aktívan részt vesz az EU és az OECD exporthitelezéssel, valamint a hazai, fenntarthatósággal foglalkozó munkacsoportok (BCSDH - Magyarországi Üzleti Tanács a Fenntartható Fejlődésért, Magyar Bankszövetség – Fenntarthatósági Munkacsoport) ülésein, továbbá folyamatosan figyelemmel kíséri a nemzetközi trendeket, uniós megállapodásokat (Európai Zöld Megállapodás) és cselekvési terveket (Fenntartható Finanszírozási Cselekvési Terv).

Az Eximbank 2023-ban sikeresen zárta a 100 M EUR összegű EIB-EXIM refinanszírozási megállapodáshoz kapcsolódó és a PwC támogatásával megvalósuló tanácsadási projektet. Az Eximbank által 2022-ben elnyert támogatási megbízás az ún. EIB Technical Support elnevezésű vissza nem térítendő támogatás keretében került finanszírozásra. A projekt célja az EIB által finanszírozható zöld célok azonosításának hatékonyabb kialakítása, az allokációs mechanizmus és a monitoring tevékenység véglegesítése, az EIB zöld feltételeinek összefoglalása, valamint a jelenlegi legjobb nemzetközi gyakorlatok bemutatása a termékfejlesztési irányok meghatározásához, pontosításához. A projekt keretein belül elkészült a hazai zöldfinanszírozási gyakorlatra vonatkozó piackutatás és akcióterv, illetve véglegesítési fázisba ért az EIB megfelelőséget igazoló EIB Green checker online platform integráció is. A projekt keretein belül az EXIM számára rendezett workshopok a fenntartható termékek és szolgáltatások kialakítására, hitelezési folyamatokra, az ESG kockázatokra, valamint az EU taxonómia alkalmazására fókuszáltak, emellett további részletes betekintést nyújtottak a Green checker részleteibe és felhasználási módjába.

Az Eximbank 2023. utolsó negyedében lefolytatta az MNB-tőkekövetelmény-kedvezmény egyes elemeinek, továbbá az EU és Multilaterális Fejlesztési Bankok által nyújtott források igénybeviteléhez kialakított szabályrendszer, a Zöld Finanszírozási Keretrendszer (ZFK) esedékes felülvizsgálatát, melyre megszerezte a külső szakértő tanácsadói véleményt. A ZFK a 2024. január 15-én bevezetett BGH2024 program keretén belül kialakított zöld termékek alapjául szolgál.

Az év folyamán az EXIM Akadémia keretein belül kötelező (és a jövőben rendszeressé váló) ESG oktatásokban részesültek az EXIM munkavállalók. 2023. utolsó negyedév során Zöld Projekt indulását kezdeményeztük (projekt indulás: 2024. január) az EXIM fenntarthatósági jelentéstételi kötelezettségének teljesítésére (első fenntarthatósági jelentés 2025-ben esedékes). Emellett célunk, hogy direkt forrásból és finanszírozásunkból származó Scope 1, 2, 3 kibocsátásunkat mérni tudjuk, meghatározzuk a karbonsemlegességhez szükséges akciókat, valamint közzé tegyük 2025-ben az első, előző pénzügyi évre vonatkozó, auditált fenntarthatósági jelentésünket, amely összhangban áll a CSRD elvárásokkal.

## **IX. Fenntarthatósági jelentés**

A jóváhagyás alatt lévő, 2024-2028. közötti időszakra vonatkozó EXIM Stratégia egyik kiemelt pilléréként került megfogalmazásra az Environmental, Social, Governance (ESG) és a fenntartható fejlődés elveinek az intézmény működésébe történő teljes körű integrálása.

Ez magában foglalja a banki tevékenységből származó pozitív társadalmi, környezeti hatások fokozatos növelését, egyúttal a negatív hatások, kockázatok csökkentését, oly módon, hogy kiemelten összpontosít a környezeti, társadalmi szempontból hasznos célok finanszírozására, biztosítási konstrukciók kialakítására, emellett kizárja, elutasítja a környezeti vagy társadalmi és emberi jogi szempontból káros hatással járó célok finanszírozását, biztosítását, valamint saját szervezeti működésében a fenntarthatóságot tartja szem előtt.

Az EXIM Stratégia részeként került kidolgozásra a Bank ESG Stratégiája, amelynek célja:

- a zöld hitelezés fejlesztése a fenntartható beruházások megvalósítása érdekében,
- a fenntarthatósági szempontok teljes körű beépítése a kockázatmenedzsmentbe,
- edukáció a fenntarthatósági tudatosság erősítése érdekében,
- ESG fókuszú vállalatirányítás transzparenciájának növelése.

Az E, S és G pillérek kapcsán részletes akciótervet készítettünk belátható mérföldkövekkel és KPI-okkal, hogy a célok teljesülését így módon tudjuk nyomon követni.

Az EXIM jelentős hangsúlyt fektet a jó gyakorlatok elsajátítására, így az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról, valamint a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről szóló MNB Zöld Ajánlásában foglalt előírásoknak való megfelelésre. Annak érdekében, hogy az MNB Zöld Ajánlásban foglalt, mérföldkövekhez kötött kötelezettségeinek eleget tegyen, projekt alakult, amelynek keretén belül törekszünk az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok, a fenntarthatósági szempontok stratégiai célkitűzéseinkbe, vállalatirányítási szempontjainkba, illetve a kockázatértékelési folyamatainkba történő integrálására.

A Bank az OECD alapú környezetvédelmi és társadalmi eljárásrendet alkalmazza az OECD Megállapodás hatálya alá tartozó exportcélú ügyletek átvilágítására, amely során a támogatni kívánt ügylet környezeti, társadalmi és emberi jogi szempontú kockázatértékelését elvégzi. Ez biztosítja, hogy a Bank nem nyújt finanszírozást olyan projektek / beruházások megvalósulásához, amelyek magas üvegházhatású gázkibocsátással járnának, vagy amely esetben a projekt / beruházás megvalósítása társadalmi, emberi jogok megsértését eredményezné, azáltal, hogy kockázat alapú megközelítést alkalmaz és az adott projektek környezeti, társadalmi és emberi jogi hatásait veszi elsősorban figyelembe.

Annak érdekében, hogy az ESG Stratégiában megfogalmazott, valamint az MNB Zöld Ajánlásban rögzített célokat elérjük, mindeközben hatékonyan tudjuk ellátni a fenntarthatósággal kapcsolatos feladatokat, a Bankon belüli egy dedikált, a vezérigazgató közvetlen alárendeltségébe tartozó ESG Központ került kialakításra, amely a szervezetben mátrixszerűen elhelyezkedő szakmai felelősökkel együtt látja el az éghajlatváltozással, környezeti kockázatokkal és a fenntarthatósággal kapcsolatos feladatokat. A feladat- és hatáskörök újra definiálásával a korábbi fenntarthatósági terület, új néven (Fenntarthatósági Ügyletek Központ) látja el a dedikáltan a fenntartható finanszírozáshoz kapcsolódó feladatokat.

A környezeti szempontból fenntarthatósági hitelkockázat a Bank értelmezésében olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási eseményt vagy körülményt jelent, amelynek bekövetkezése lényeges negatív hatást gyakorolhat a kihelyezések és/vagy befektetések értékére, az ügyfelek pénzügyi és jövedelmi helyzetére, illetve hírnevére. A Bank beépítette a Kockázati Stratégiájának alapelvei közé a környezetileg fenntartható hitelkockázat elvét. Ennek megfelelően a Bank úgy alakítja kitettségeit, hogy abban egyre inkább növekedjen a környezetileg fenntartható (zöld) iparágak, ügyfelek részaránya a „barna”, azaz a szigorodó környezeti szabályozásnak jobban kitett (és ezért hosszabb távon kockázatosabb) iparágakhoz, ügyfelekhez képest.

Egyensúlyra törekszik a nem fenntartható tevékenységek korlátozása, valamint a fenntartható tevékenységek ösztönzése kapcsán. Erre való tekintettel a Bank 2021. január 1-től megszüntette a szénnel kapcsolatos tevékenységek mind belföldi, mind exportcélú finanszírozását. A Bank a nemzetközi jó gyakorlatok és szabályozások figyelembevételével vizsgálja a többi fosszilis tüzelőanyag exportfinanszírozásának korlátozását.

A fenntarthatóság szempontjából káros mutatókat a Bank az EU Regulation 2019/2088. Final Report on draft Regulatory Technical Standards 1. számú mellékletének megfelelően definiálta, azzal a céllal, hogy segítse a pénzügyi- és tőkepiaci szereplőket a fenntarthatósági kockázati kitettség megértésében és értékelésében.

A Bank alapelve, hogy berendezéseit és egyéb eszközeit hatékonyan, a lehető leghosszabb ideig használja. Emellett a Bank a munkavállalóit tekinti a legnagyobb értéknek, ennek megfelelően a biztonságos munkakörnyezet, valamint a munkavállalók jóllétének fenntartása elengedhetetlen. A Bank elkötelezett amellett, hogy a meglévő folyamataiba és működésébe implementálja minden lényeges kérdést, annak érdekében, hogy üzleti tevékenységét – és az ügyfelekét is – fenntarthatósági szempontból fenntarthatóbbá tegye.

Az energiaválság miatt a Zöld Finanszírozási Programban megfogalmazott hitelcélok rendkívüli prioritást kaptak a kormány válságkezelő és gazdaságfejlesztési programjaiban, a 2023-ban és 2024-ben elindított hitelprogramok zöld beruházási konstrukcióinak alapjait is a Zöld Finanszírozási Keretrendszer feltételei adták és adják, ezért a Bank várakozásai szerint 2024-től jelentősebb volumenű zöld kihelyezésekre lehet számítani.

A Bank beépítette a kockázati taxonómiájába az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokat, amelyeket különböző átállási, fizikai, illetve reputációs kockázatokként azonosított és definiált.

Az átállási kockázatok a Bankot érintő olyan kockázatok, amelyek a karbonszegény és az éghajlatváltozás hatásaival szemben ellenállóképes gazdaságra való átállásból erednek. Ezek a következők lehetnek:

- a) Politikai-szabályozási kockázatok, például energiahatékonysági követelmények, a fosszilis tüzelőanyagok árát emelő szén-dioxidárazási mechanizmusok (pl. karbonadó), vagy a fenntartható földhasználatot ösztönző politikák következtében.
- b) Jogi kockázatok, például az éghajlatra gyakorolt káros hatások elkerülésének vagy minimalizálásának elmulasztása miatt, vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás elmulasztása miatt felmerülő jogvitákból fakadó kártalanítási kötelezettség.
- c) Technológiai kockázatok, például, ha egy, az éghajlatra kevésbé káros hatással lévő technológia egy, az éghajlatra károsabb technológia helyébe lép, drasztikusan rontva a „rég” technológiát alkalmazók jövedelmezőségét.
- d) Piaci kockázatok, például, ha az ügyfelek preferenciái, kereslete az éghajlatot kevésbé károsító termékek és szolgáltatások felé tolnak el.
- e) Reputációs kockázatok, például az ügyfelek, munkavállalók, üzleti partnerek és befektetők elfordulnak a környezetszennyező vállalkozástól.

A fizikai kockázatok azok a kockázatok, amelyek az éghajlatváltozás fizikai hatásaiból erednek. Ezek a következők lehetnek:

- a) Akut fizikai kockázatok, amelyek konkrét eseményekből erednek, különösen időjáráshoz kapcsolódó olyan eseményekből, mint a viharok, áradások, tüzek vagy hőhullámok, amelyek károsíthatják a termelőlétesítményeket és megszakíthatják az értékláncokat.
- b) Krónikus fizikai kockázatok, amelyek az éghajlat hosszabb távú változásaiból erednek, mint például a hőmérséklet-változások, az emelkedő tengerszint, a csökkenő vízkészletek, a biológiai sokféleség csökkenése, valamint a talaj termőképességének változása.

Az éghajlatváltozáshoz és környezeti kockázatokhoz kapcsolódó reputációs kockázatok azok a kockázatok, amelyek az éghajlatváltozással kapcsolatos szabályozói előírások teljesítéséből erednek. Ezek a következők lehetnek:

- a) ESG kockázatok felmérésének, az ESG jellegű jelentések elkészítésének kockázata (megfelelő kockázat-azonosítás és ebből adódóan megfelelő jelentések készítése)
- b) Hazai és nemzetközi előírásoknak való megfelelés kockázata, amely hazai és nemzetközi előírások rendszeres figyelemmel kísérésének, az Intézmény belső szabályzataiban történő megjelenítésnek és a betartásnak a kockázatát foglalja magában.
- c) Green washing kockázata, azaz a „zöldre mosás” (a vállalatok környezetbarátként hirdetik magukat, de nem felelnek meg ezeknek az állításoknak) elkerülése és az ehhez kapcsolódó kockázatok.

A társadalmi kockázat a társadalmi tényezőknek a Bank partnereire vagy befektetett eszközeire gyakorolt jelenlegi vagy várható hatásaiból adódó, a Bankra gyakorolt negatív pénzügyi hatásból eredő veszteségek kockázata. Ennek megfelelően a Bank a legfontosabb külső és belső érintettjeivel felelős együttműködést alakít ki, érintetti érdekek, igények figyelembevételével, illetve olyan programok megvalósításával, melyek hosszú távú társadalmi értéket teremtenek és segítik az érintetti elégedettség és bizalom elérését. A társadalmi tényezők az emberek és a közösségek jogaihoz, jólétéhez és érdekeihez kapcsolódnak, és olyan tényezőket foglalnak magukban, mint az egyenlőtlenség, az egészség, a befogadás, a munkaügyi kapcsolatok, a munkahelyi egészség és biztonság, a humán tőke és a közösségek. A Bank az egyes hitelminősítő ügynökségek által is alkalmazott társadalmi kockázatok tervezési középtávon beépíteni a minősítő rendszerébe, mint az emberi jogok megsértése, az alkalmazottakkal való bánásmód, a munkaügyi gyakorlatok, az ügyfelekkel való interakciók és a szegénység. A Bank ezekből következtet arra a hosszú távú minősítési során, hogy az elemzett vállalat miként kezeli kapcsolatát a munkaerővel és azokkal a közösségekkel és társadalmakkal, amelyekben működik. A Bank nem finanszíroz társadalmi és emberi jogi szempontból káros hatással járó ügyleteket.

A vállalatirányítási kockázat az irányítási tényezőknek a Bank partnereire vagy befektetett eszközeire gyakorolt jelenlegi vagy várható hatásaiból adódó, a Bankra gyakorolt negatív pénzügyi hatásból eredő veszteségek kockázata. A vállalatirányítási kockázati tényezők magukban foglalják az irányítási gyakorlatokat, beleértve a javadalmazást, a különböző külső auditokat, a belső ellenőrzéseket, az adóelkerülést, az igazgatóság függetlenségét, a részvényesek jogait, a korrupciót és a vesztegetést, valamint azt a módot, ahogyan a vállalatok a környezeti és társadalmi tényezőket figyelembe veszik politikáik és eljárásaik során. Az irányítás alapvető szerepet játszik abban is, hogy egy adott ügyfél környezeti és társadalmi szempontokat is figyelembe vegyen. Az éghajlati és környezeti változások lehetséges hatásainak, valamint a kapcsolódó fizikai és átmeneti kockázatoknak a felismerése a jó kormányzás jele. A Bank a saját szervezeti működésében is a fenntarthatóságot tartja szem előtt, emellett a finanszírozásai során is törekszik a pozitív társadalmi és környezeti hatás elérésére.

Annak érdekében, hogy Bank tudomással bírjon arról, hogy ügyfelei milyen hatást gyakorolnak az éghajlatváltozásra és a környezetre, valamint mennyire sebezhetők ezáltal, a Bank a gazdasági szektorok éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatait hőtérképen ábrázolta. A Bank kockázatsökkentő intézkedéseket fogalmazott meg, amelyek mérsékelhetik az azonosított kockázatokat.

A Bank a környezeti és éghajlatváltozással kapcsolatos kockázatok mérésére a kockázati keretrendszer módszert alkalmazza, amely klíma stressz tesztelés, forgatókönyv-elemzés és érzékenységi elemzés keretében értékeli, hogy miként hatnak a fenntarthatósági problémák a Bank kockázati profiljára. Ennek keretében a Bank értékelte, hogy:

- miként hathatnak a Bankra a fizikai és az átállási kockázatok;
- miként alakulhatnak ki éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok a különféle forgatókönyvek szerint, figyelembe véve e kockázattípus sajátosságait (bizonytalanság és nem linearitás, historikus adatokra nem alapozható valószínűség, potenciálisan szélsőséges és széleskörű hatások);

- miként következhetnek be éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok rövid, közép- és hosszú távon, a figyelembe vett forgatókönyvektől függően.

A klíma stressz tesztelés keretében a Bank értékelte, hogy különböző éghajlatváltozási scenáriók miként hatnak a Bank kiemelt portfólió szegmenseinek kockázati mutatóira, amelyet a Kockázati Stratégia a hosszú távú nem teljesítési valószínűségen keresztül a szuverén minősítéseken, valamint a banki és a vállalati PD-ken keresztül igyekezett számszerűsíteni, nagymértékben támaszkodva az EKB által 2023-ban elvégzett klíma stressz tesztelés eredményeire. Ehhez a Bank három scenáriot alkalmazott, az átmeneti és a fizikai kockázatok mértékét, valamint az intézkedések hatékonyságát figyelembe véve. A három lehetséges forgatókönyv: a gyorsított, a késői és a késleltetett átállás.

Az eredmények azt mutatják, hogy – minden más tényező változatlansága mellett – minél korábban történik meg az átállás, annál kisebb a pénzügyi kockázat, következésképpen annál kevesebb politikai intézkedés szükséges a költségek mérsékléséhez. Feltételezve a 2030-ra kitűzött kibocsátáscsökkentési célt, a gyorsított átállás előnyösebb, mint a késői átállás, amely túlságosan gyors és kockázatos lenne. A késleltetett átállás a felgyorsított átmenethez hasonló pénzügyi kockázati szintet eredményezne 2030-ra, de nagyobb hosszú távú átállási és fizikai kockázatokkal járna. A legújabb geopolitikai fejlemények jelentősen megváltoztatták azt a makrogazdasági és energetikai környezetet, amelyben az átállásnak meg kell történnie (villamosenergia és gáz árának növekedése, inflációs nyomás).

A klíma stressz tesztek eredményei alapján, az európai vállalati PD-k különböző scenáriók mentén a 2022. évi szintnek az 1,2-1,8-szorosára növekedhetnek 2030-ra., elsősorban az átállási költségek okozta alacsonyabb jövedelmezőség és növekvő eladósodottság következtében. 2030 után a gyorsított és a késői átállás scenáriói már csökkenő PD-eket vetítenek előre. A késleltetett átmenet scenárió megvalósulása esetén azonban az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok 2030 után tovább növelhetik a vállalati PD-eket. A klíma stressz tesztelés hasonló tendenciákat vetített előre a banki PD-k vonatkozásában. Az európai bankok hitelkockázata az átmenet kockázatával megnövekszik, és relatíve nagyobb sokkot szenvednének el az éghajlatváltozás és környezeti kockázatok szempontjából sebezhetőbb portfóliókkal rendelkező, rendszerszinten szignifikáns európai bankok.

A Bank az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok további számszerűsítését az Eurostatnál 2 jegyű TEAOR kód mélységben rendelkezésre álló, ágazatonkénti üvegházhatású gázkibocsátás gramm/euro egyenértékisével végzi el, amelyet a Kockázati Stratégiában dokumentált. A megfelelő ágazati megfeleltetés érdekében a Bank a refinanszírozási hiteleknel a végső ügyfelek 2 jegyű TEAOR kódjait (a hitelfelvevő bankok helyett), a külföldi kockázatú hiteleknel a magyar exportőrök 2 jegyű TEAOR kódjait (a hitelfelvevő külföldi entitások helyett), míg a belföldi közvetlen hiteleknel a hitelfelvevő ügyfelek 2 jegyű TEAOR kódjait vette figyelembe. Az Eurostat ágazatonkénti üvegházhatású gázkibocsátás intenzitásának alkalmazott mutatószáma: üvegházhatású gázok: CO<sub>2</sub> – szén-dioxid, CH<sub>4</sub> – metán, N<sub>2</sub>O – dinitrogén-oxid, HFC – fluorozott szénhidrogén, PFC – perfluor-karbon, SF<sub>6</sub> – kén-hexafluorid, NF<sub>3</sub> – nitrogén-trifluorid kibocsátását mutatja, CO<sub>2</sub>-egyenértékre átszámolva, amely gramm/euro folyó áron került számszerűsítésre.

Összességében megállapítható, hogy a Bank egyáltalán nem rendelkezik kitettséggel a legjelentősebb ÜHG intenzitású légi szállítás, széntüzelésű hőerőmű és olajkitermelés tevékenységi körökben. A viszonylag magas, 2000 g/EUR ÜHG intenzitás feletti ágazatokban (villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás; hulladékgazdálkodás; szennyeződéskiszármaztatás, egyéb hulladékkezelés; nemfém ásványi termékek gyártása) a Bank mintegy 100 Mrd Ft bruttó hitelállománnyal rendelkezett 2023. december 31-én, ami a teljes hitelportfólió 4%-a. A közepes, 1000-2000 g/EUR ÜHG intenzitású ágazatokban a 2023. évi záró hitelállomány 221 Mrd Ft volt (fémalapanyag gyártása; vegyi anyag termelése, gyártása; növénytermesztés, állattenyésztés, vadgazdálkodás és kapcsolódó szolgáltatások; egyéb bányászat), amely a portfólió 9%-a. Megállapítható, hogy a Bank hitelállományának 87%-a alacsony ÜHG intenzitású ágazatokba került kihelyezésre.

## **X. Vállalatirányítási nyilatkozat**

Az Eximbank megfelel a Hpt. „53. Vállalatirányítási rendszer-kockázatkezelés” fejezetében foglaltaknak. Az Eximbank a CRR és a Hpt. alapján évente egyszer, a számviteli beszámoló fordulónapjára vonatkozóan a Bank honlapján eleget tesz a jogszabályok nyilvánosságra-hozatalra vonatkozó rendelkezéseinek. A Bank rendelkezik a nyilvánosságra hozatali kötelezettség teljesítését biztosító hatályos belső szabályzattal. Utoljára a Bank a 2022. évre vonatkozóan, 2023 áprilisában tett eleget a nyilvánosságra hozatali előírásoknak. A nyilvánosságra hozatali dokumentum<sup>4</sup> ismerteti a kockázatkezelési rendszer felépítését, a folyamatba épített kockázatkezelést, a felelős belső irányítást és belső kontroll funkciókat, valamint a döntési struktúrát.

A Belső ellenőrzés a jogszabályi és felügyeleti elvárások mentén éves ellenőrzési tervét folyamatalapú kockázatelemzéssel alapozza meg, amelynek szempontrendszerében a pénzügyi és reputációs hatásoknál is külön értékelendő folyamatsoport a csalásnak és korrupciónak kitett folyamatok, amelyeknél mindkét hatáshoz a legmagasabb értéket rendeljük. Bármely csalás eredménye a pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatáson keresztül megjelenik az éves beszámolóban, így az éves beszámolót érintő ellenőrzések is a csalással kapcsolatos ellenőrzési tevékenységként értelmezhetők. A kiépített gazdálkodási kulcskontrollok mindegyike egyfajta csalás-ellenes kontrollként (csalásmegelőzési mechanizmus) is funkcionál, amelyeket rendszeresen vizsgál a Belső ellenőrzés. A vizsgálatok során feltárt hiányosságok egyetlen esetben sem voltak visszavezethetők szándékos csalásra. Az azonosított hibák kijavítására vonatkozó javaslatok mentén az ezekből eredő kockázatokat csökkentette a Bank.

Az Eximbank a tevékenységével kapcsolatban felmerülő compliance kockázatok kiküszöbölése és mérséklése céljából Compliance területet működtet, amely az alkalmazott kontroll mechanizmusok érvényesítéséért, értékeléséért, illetve koordinálásáért és a compliance kockázatok kezeléséért felelős. A Compliance – a Kockázatkezelés és a Belső Ellenőrzés mellett – az intézménypáros által alkalmazott belső kontroll funkciók harmadik eleme.

A Compliance feladata, hogy a - Hpt. 153/A. §-a, az MNB belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról szóló ajánlása alapján - az Eximbank működését meghatározó egyes jogszabályok (különösen, de nem kizárólagosan a pénzmosás megelőzéssel kapcsolatosak), nemzetközi korlátozó intézkedések (szankciók), az OECD korrupciómegelőzési ajánlásában előírtak, más környezeti hatások, trendek folyamatos figyelemmel kíséréseivel, továbbá a hazai és nemzetközi, szakmai fórumok, valamint az MNB ajánlásait, megállapításait felhasználva, az Eximbank és ügyfelei érdekeinek szem előtt tartásával, a rendelkezésre álló összes törvényes eszközzel (pl. belső szabályozással, ellenőrzéssel, etikai-, hatósági eljárás kezdeményezésével, oktatással) biztosítsa az Eximbank prudens és szakszerű működését, és ezáltal az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatás magas színvonalon tartását.

Az Eximbank sokszínűségi politikával nem rendelkezik, mivel a tisztségviselők kinevezésének tekintetében a tulajdonosi joggyakorló döntési szempontjai érvényesülnek.

A Bank Igazgatósága héttagú, melynek két belső, a Társasággal munkaviszonyban álló tagja és öt külső tagja van. Az Igazgatóság éves ülésterv alapján havi rendszerességgel dönt ülésezés vagy írásbeli szavazás útján. A Felügyelőbizottság hat tagja legalább kéthavi rendszerességgel hoz döntést az éves üléstervében előirányzott, illetve ügyrendje és az alapszabály, valamint a jogszabályok szerint hatáskörébe tartozó ügyekben.

---

<sup>4</sup> A MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG 2022. ÉVI TÁJÉKOZTATÓJA a hitelintézetekre vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet és a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény alapján nyilvánosságra hozandó információkról

A tárgyévi üzleti évre vonatkozó beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díjon kívül, az egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért a KPMG Tanácsadó Kft. által felszámított díj 18,3 millió forint összeget tett ki.

## ***XI. Az Eximbank 2024. évi üzletpolitikai céljai***

2024-re vonatkozóan az EXIM az alábbi fő célkitűzések mellett készítette el üzleti tervét:

- továbbra is az orosz-ukrán háború és az energiaválság vállalkozásokra gyakorolt negatív hatásának ellensúlyozása az alábbi eszközökkel
  - az Ideiglenes Válság- és Átállási közlemény (TCTF) 2.1 szakaszának meghosszabbítása lehetővé teszi a BGH Program folytatását (BGH 2024) kiemelten kedvező kamatokkal 2024. június 30-ig., illetve
  - a BGH 2024 kiegészítő elemeként meglévő termékek (JEA és Exportélénkítő) feltételrendszerének és árazásának átalakítása figyelembe véve a lassan ereszkedő kamatkörnyezetet is;
- a gazdasági növekedés helyreállításában való részvétel mellett az exportáló, beszállító és a jövő exportőreiként számbavehető ügyfelek nemzetközi versenyképességének erősítése, exportösztönző és fejlesztési hitelekkel;
- a kormányzati gazdaságpolitikai célok közvetlen támogatása kiemelt nemzetgazdasági hatással járó, nagyszámú, egyedi ügyletek megvalósításával;
- továbbra is kiemelt cél a klasszikus ECA tevékenység keretében az exportőrök külföldi kockázatainak átvállalása, a szükséges finanszírozás biztosítása;
- a 2022 elején indított Zöld Finanszírozási Program továbbfejlesztése, különös tekintettel arra, hogy az energiaválság miatt az EXIM Zöld programban is megfogalmazott hitelcélok magas prioritást kapnak a kormány válságkezelő és gazdaságfejlesztési programjaiban;
- a fenntartható növekedés és a költségvetési források hatékony felhasználásának további erősítése, a szükséges források biztosítása a tervezett ügyletekhez (kötvénykibocsátások), valamint multilaterális fejlesztési banki (EIB és MIGA) források bevonása a zöld ügyletek mögé;

Az 2021 végén elkészült 2022-2026 évi üzleti stratégia megújítása, tekintettel az időközben bekövetkezett jelentős változásokra (háború, energiaválság, kormányzati irányítási modell) folyamatban van.

## ***XII. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok***

2024. januárban a Nemzetgazdasági Minisztérium a belgrádi, az isztambuli és az asztanai képviselőlet megszüntetéséről döntött.

Budapest, 2024. április 15.

Kisgergely Kornél  
elnök-vezérigazgató

Hoffmann Mihály  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes



**A Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő  
Részvénytársaság  
2023. évi vezetőségi jelentése**

## Tartalomjegyzék

|         |                                                                                                  |    |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.      | Vezetői összefoglaló.....                                                                        | 3  |
| II.     | Az Eximbank üzleti és jogi környezete .....                                                      | 4  |
| II.1.   | Makrogazdasági környezet.....                                                                    | 4  |
| II.2.   | A jogszabályi környezet főbb változásai.....                                                     | 5  |
| III.    | Az Eximbank 2023. évi üzleti tevékenysége.....                                                   | 7  |
| III.1.  | Az Eximbank termékei.....                                                                        | 7  |
| III.2.  | Üzleti állományok alakulása 2023-ban .....                                                       | 8  |
| III.3.  | Üzleti tevékenységet befolyásoló költségvetési keretek .....                                     | 9  |
| IV.     | Az Eximbank eszköz-forrás gazdálkodása .....                                                     | 10 |
| IV.1.   | Forrásbevonás.....                                                                               | 10 |
| IV.2.   | Eszköz- és forrásstruktúra, lejárat szerkezet .....                                              | 11 |
| V.      | Az Eximbank mérlege és eredménykimutatása.....                                                   | 12 |
| V.1.    | Az Eximbank vagyoni, pénzügyi helyzetének alakulása 2023-ban.....                                | 12 |
| V.2.    | Az Eximbank jövedelmi helyzetének alakulása 2023-ban.....                                        | 13 |
| V.3.    | Költséggazdálkodás .....                                                                         | 15 |
| V.4.    | Beruházások .....                                                                                | 15 |
| VI.     | Portfólió-minőség, kockázatkezelési politika.....                                                | 16 |
| VI.1.   | A portfólió kockázati szempontú összetételének alakulása.....                                    | 16 |
| VI.2.   | Kockázatkezelési politika.....                                                                   | 16 |
| VI.3.   | Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat.....                                      | 18 |
| VII.    | Prudenciális megfelelés .....                                                                    | 19 |
| VII.1.  | A Bank prudenciális működése.....                                                                | 19 |
| VII.2.  | A CRR/CRDIV tőkeszabályozásnak való megfelelés.....                                              | 20 |
| VII.3.  | Prudenciális limitnek való megfelelés.....                                                       | 20 |
| VIII.   | Egyéb tevékenységek .....                                                                        | 22 |
| VIII.1. | Foglalkoztatáspolitikája és a létszám alakulása .....                                            | 22 |
| VIII.2. | A környezetvédelem szerepe az Eximbank tevékenységében.....                                      | 23 |
| IX.     | Fenntarthatósági jelentés .....                                                                  | 24 |
| X.      | Vállalatirányítási nyilatkozat.....                                                              | 28 |
| XI.     | Az Eximbank 2024. évi üzletpolitikai céljai.....                                                 | 29 |
| XII.    | A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok ..... | 29 |

## I. Vezetői összefoglaló

A Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Eximbank vagy a Bank) szakosított hitelintézet, melynek tulajdonosa 100%-ban a Magyar Állam, a tulajdonosi jogok gyakorlója 2022-től a gazdaságfejlesztési miniszter, 2024-től a nemzetgazdasági miniszter. Az integrált keretek között működő Eximbank és a Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. (továbbiakban a MEHIB) a feladatát közös szervezetben és megjelenéssel, EXIM elnevezéssel végzi.

Az Eximbank 2023. évi üzleti fókuszában a bizonytalanabb gazdasági környezetben működő magyar exportőrök és beszállítók banki termékekkel történő segítése mellett a kormányzati anticiklikus gazdaságpolitika támogatása is kiemelt szerepet kapott.

Az Eximbank, üzleti stratégiájában is megfogalmazott anticiklikus szerepkörének megfelelően, az Európai Unió átmeneti állami támogatási szabályain alapuló konstrukcióival egyre jelentősebb mértékben járul hozzá a hazai gazdasági környezet helyreállításához és a versenyképesség megerősítéséhez a válságérintett vállalkozások finanszírozásával.

A háború és az energiaválság következményeinek enyhítésére irányuló bizottsági közlemény alapján 2023-ban indult Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram konstrukciói sikeresen támogatták a vállalkozásokat az ugrásszerűen megnövekedett hitelkamatok miatti finanszírozási problémák megoldásában.

A kedvező kamatozású hitelprogram-konstrukciók iránti erős kereslet, valamint a bővülő közvetlen belföldi finanszírozás eredményeként az Eximbank a 2023. évet rekord-hitelkihelyezéssel zárta, a 2023. évi hitelfolyósítások értéke (1 444 Mrd forint) a 2022. évi folyósítások két és félszeresét is meghaladta. A bővülő hitelezésnek köszönhetően az Eximbank mérlegfőösszege több, mint 74%-kal, a hitelek fennálló bruttó tőkeállománya közel 50%-kal növekedett 2023-ban.

Az Eximbank kedvező eredménnyel zárta a 2023. évet, amelyhez elsősorban a magas kamateredmény járult hozzá. Az Eximbank tőkemegfelelési mutatója 2023 végén is stabil szintet ért el, és ezt támogatta az üzleti bővülés érdekében 2023-ban megvalósult 30 milliárd forint összegű tőkeemelés.

### Az Eximbank főbb üzleti eredményei

|                                                   | 2023.12.31 | 2022.12.31 | 2023/2022 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| <b>Pénzügyi adatok (M forint)</b>                 |            |            |           |
| Jegyzett tőke                                     | 340 000    | 310 000    | 109,68%   |
| Saját tőke                                        | 418 928    | 355 212    | 117,94%   |
| Mérlegfőösszeg                                    | 3 642 430  | 2 091 451  | 174,16%   |
| Kamateredmény                                     | 60 997     | 48 517     | 125,72%   |
| Adózott eredmény                                  | 18 551     | 2 250      | 824,48%   |
| Tárgyévi teljes átfogó jövedelem                  | 33 716     | -360       | -         |
| Tőkemegfelelési mutató                            | 18,82%     | 24,06%     | -         |
| <b>Üzleti adatok (M forint)</b>                   |            |            |           |
| Üzleti hitel- és kötvény állomány (fennálló tőke) | 2 438 972  | 1 629 002  | 149,72%   |
| Garancia-állomány                                 | 19 788     | 28 782     | 68,75%    |
| Tőkeági befektetések (bekerülési értéken)         | 172 040    | 148 761    | 115,65%   |
| Új hitelfolyósítás és kötvényfinanszírozás        | 1 443 848  | 566 967    | 254,66%   |
| Új garanciakiadás                                 | 4 300      | 18 944     | 22,70%    |
| Új tőkeági finanszírozás                          | 31 057     | 45 366     | 68,46%    |

## **II. Az Eximbank üzleti és jogi környezete**

### **II.1. Makrogazdasági környezet**

#### **Magyar gazdasági helyzetkép**

A magyar gazdaság teljesítménye 2022 harmadik negyedévétől kezdődően lelassult, így az ország technikai recesszióba került. A kedvezőtlen folyamatok hátterében az állt, hogy a magas infláció csökkentette a háztartások vásárlóerejét, a szigorú monetáris- és fegyelmezett fiskális politika pedig jelentősen visszafogta a privát és az állami beruházási aktivitást. Továbbá hazánk exportteljesítményét jelentősen gyengítették a magas energia-, nyersanyag- és alapanyagárak, valamint az orosz-ukrán háború révén kialakult bizonytalan nemzetközi gazdasági környezet.

2023 egészében 0,9%-kal csökkent a magyar gazdaság teljesítménye. Bár a harmadik negyedévben negyedéves alapon újra növekedésnek indult a gazdaság (+0,8%), a negyedik negyedévben stagnálás volt megfigyelhető mind éves, mind negyedéves összevetésben.

2023-ban a GDP termelési oldalán legnagyobb mértékben az ipar és a szolgáltatások visszaesése járult hozzá a kedvezőtlen adatokhoz. Az ipar volumene 5,2%-kal csökkent éves alapon, nagyrészt a külső kereslet – ezen belül pedig kifejezetten Németország – lassulása következtében. A nagy súlyú szolgáltatások tavalyi, 1,6%-os mérséklődésének hátterében elsősorban a kereskedelem ágazat 9,7%-os csökkenése állt. Ezen túlmenően az építőipar hozzáadott értékének 5,6%-os visszaesésében szerepet játszhattak az elhalasztott, nagy volumenű állami fejlesztések, valamint a lakásépítések mérséklődése is. A 2023-as gazdasági teljesítmény csökkenésének mértékét tompította a mezőgazdaság (alacsony bázis következtében mért) 68,5%-os bővülése.

A GDP felhasználási oldalán a tavalyi évben a nettó export nem tudta ellensúlyozni a fogyasztás és a beruházás lendületvesztését. A lakosság óvatossági motívumának felerősödése, valamint a reálbérek csökkenése nyomán a háztartások fogyasztási kiadása 2,5%-kal mérséklődött éves összevetésben. A bruttó állóeszköz-beruházás volumene 8,7%-kal zsugorodott, amelyhez a – magas kamatkörnyezet miatt – visszaeső vállalati és háztartási beruházási hitelkereslet is hozzájárulhatott. A tavalyi évben a külkereskedelmi egyenleg érdemi javulást mutatott, ugyanis 3 834 Mrd forintos többletet ért el, ugyanakkor ez elsősorban – a belső kereslet csökkenése nyomán – az import 5,1%-os mérséklődésének volt tulajdonítható. Hazánk exportteljesítménye az év egészében 0,1%-kal mérséklődött, ugyanis a szolgáltatáskivitel bővülése nem tudta ellensúlyozni az áruexport volumencsökkenését. Összességében a nettó export 4,8 százalékponttal mérsékelte a GDP visszaesését 2023 során. A munkaerőpiac stabil maradt, és nem reagált érdemben a gazdasági teljesítmény lassulására: a munkanélküliségi ráta a tavalyi év egészét tekintve 4,1%-os volt.

Az elmúlt időszakban megfigyelhető deflációs folyamatot követően az elkövetkező hónapokban stabilizáció várható az inflációs ráta alakulásában. A tavalyi év során az infláció a januári 25,7%-os tetőzése után fokozatosan mérséklődött, amelynek eredményeként decemberre 5,5%-ra csökkent, így a 2023-as év átlagában 17,6%-os volt a fogyasztói árak változása. A deflációs folyamatok eredményeként az elmúlt időszakban tíz lépésben, a 2023. májusi 18%-ról 2024. februárra 9%-ra csökkent az MNB irányadó kamata.

A magas kamatkörnyezet, valamint a kedvezőtlenebb gazdasági helyzet visszafogta a hitelezési dinamikát 2023-ban. A vállalati hitelezésben a forinthitelek esetén átlagosan 12-16%, az euróhitelek esetén 5-6% körüli kamat volt jellemző a tavalyi évben, amelynek hatására 2023 egészében az újonnan folyósított forinthitelek 18,3%-kal csökkentek éves alapon, miközben az euróhitelek esetében 23,5%-os bővülés volt megfigyelhető. A magas forint kamatok miatt a Baross Gábor Hitelprogram kiemelt szerepet játszott a hazai hitelpiac támogatásában: 2023. március-decemberben az új vállalati hitelszerződések 28%-át, mintegy 870 Mrd forintot a program keretei között leszerződött hitelek adták.

## Nemzetközi kitekintés

A tavalyi évben a világgazdaság fokozott nyomás alatt volt a magas inflációs környezet, az ennek nyomán szigorú monetáris politikát folytató jegybankok, valamint a geopolitikai feszültségek következtében. Mindezek eredményeként a globális növekedési ütem 2023-ban 3,1%-ot ért el az IMF becslése alapján. Ezen belül az eurózóna gazdasága 2023 egészében jelentősen visszafogott gazdasági teljesítmény mutatott. A gyenge belső kereslet és azon belül pedig különösen a mérsékelt fogyasztási hajlandóság következtében a tavalyi évben 0,5%-os GDP-bővülés valósult meg az övezetben, amely visszafogott növekedési dinamika 2024-ben is folytatódhat. Az eurózónában a 2022-es év végén elkezdődött egy deflációs folyamat, amelynek köszönhetően decemberre 2,9%-ra csökkent az infláció, így a 2023-as év átlagában 5,5%-os volt a fogyasztói árak változása. Magyarország legfontosabb külkereskedelmi partnerének számító Németország gazdasági teljesítménye 2023-ban 0,3%-kal esett vissza, elsősorban annak nyomán, hogy mérséklődő külső kereslet visszafogta az ipar teljesítményét.

Az USA gazdasága a korábbi elemzői várakozásokat felülmúlva, valamint a restriktív monetáris politika ellenére 2,5%-os bővülést mutatott 2023-ban. A folyamatokat elsősorban a válságálló lakossági fogyasztás, a munkaerőpiac rugalmassága, valamint az erőteljes béremelések támogatták. Az USA-ban 2022 nyarán elkezdődött deflációs folyamat megtorpan 2023 nyarán, amelynek eredményeként az év második felében 3,0-3,7% között ingadozott a fogyasztóiár-index értéke. A kínai gazdaság teljesítménye 2023-ban 5,2%-kal tudott bővülni az ösztönző intézkedéseknek köszönhetően, mindazonáltal az ingatlanszektor válsága, a deflációs kockázatok, valamint a visszafogott belső kereslet továbbra is jelentős kockázatként azonosíthatók. Az orosz gazdaság teljesítménye a vártnál gyorsabban, 3,6%-kal növekedett a 2023-as év egészében, amelyet elsősorban a jelentős katonai kiadások, valamint a béremelések hatására megnövekedett privát fogyasztás és a feszes munkaerőpiac tett lehetővé.

A globális finanszírozási feltételek jelentősen szigorodtak az elmúlt időszakban az irányadó kamatemelések révén. A Fed 2023 nyarán állt le a szigorítással, így az irányadó kamatok azóta változatlanul az 5,25-5,5%-os csúcson vannak. 2023 szeptemberében az EKB irányadó rátája 4%-ra emelkedett, amely lépéssel elérte a jegybank a kamatemelési ciklusa végét. Bár a fejlettebb országokban már számottevően csökkent az áremelkedés mértéke, a monetáris kondíciók lazítása – a korábbi piaci várakozásokhoz képest később – az idei második negyedév végén kezdődhet majd meg a gazdasági bizonytalanságok (pl. geopolitikai konfliktusok, beszállítói láncok sérülése) következtében. Mindezek alapján az elmúlt időszakban a magas kamatkörnyezetben megdrágult vállalati forrásbevonási költségek továbbra is jelentősek maradhatnak, ezáltal erodálva a gazdaságok növekedési teljesítményét.

### II.2. A jogszabályi környezet főbb változásai

- 9) A pénzügyi közvetítő rendszert érintő törvények jogharmonizációs és egyéb célú módosításáról szóló 2023. évi LXXVI. törvény módosította az Exim tv<sup>5</sup>-t az alábbi főbb pontokban:
- rögzítésre került, hogy a MEHIB-re és az általa végzett nem piacépes kockázatú biztosítási tevékenységére a biztosítási tevékenységről szóló 2014. évi LXXXVIII. törvényt (Bit.) – az Exim tv. biztosítási titokra vonatkozó szabályai körében foglalt kivétellel – nem kell alkalmazni,
  - módosultak az Exim tv-ben meghatározott hitelcélok:
    - az Eximbank belföldi székhelyű gazdálkodó szervezet leányvállalata részére is nyújthat nemzetközi versenyképességet javító hitelt,
    - az Exim törvényben meghatározott céloknak megfelelő hitel kiváltásra is nyújtható hitel,
  - a gazdálkodó szervezet fogalma kiegészítésre került a befektetési alapokkal, valamint az MRP szervezettel,
  - betétgyűjtési szabályok módosítása,
  - a MEHIB vonatkozásában törlésre kerültek a következő biztosítható ügyletek: beszállítói ügyletek, exportcélú befektetések, belföldi értékesítések,

<sup>1</sup> a Magyar Export – Import Bank Részvénytársaságról és a magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaságról szóló 1994. évi XLII. törvény

- rögzítésre került, hogy a kormányhatározatban megjelölt ügylethez kapcsolódó kezességvállalás esetén a Kormány kezességvállalási díjat határozhat meg,
  - mind az Eximbank, mind a MEHIB vonatkozásában jelentősen módosultak az állami követelések érvényesítése, behajtása, értékesítése, leírása szabályai,
  - módosításra kerültek továbbá a titoktartási szabályok.
- 10) A Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság kamatkiegyenlítési rendszeréről szóló 85/1998. (V. 6.) Korm. rendelet módosításáról szóló 645/2023. (XII. 28.) Korm. rendelet módosította a kamatkiegyenlítési (KK)<sup>6</sup> rendeletet az alábbi főbb pontokban:
- a KK rendelet hatálya kiegészítésre került az Exim tv. alapján nyújtott egyéb hitelekkel, valamint a pénzügyi intézményeknek nyújtott egyéb refinanszírozási hitelekkel,
  - a módosítás lehetővé tette a „gazdálkodó szervezet” részére nyújtott hiteleknek a kamatkiegyenlítési rendszerben a központi költségvetéssel történő elszámolását,
  - a MEHIB rendelettel<sup>7</sup> egyezően
    - módosításra kerültek az OECD megállapodás hatálya alá tartozó szolgáltatásnyújtásra vonatkozó magyar hányad szabályok,
    - a módosítás értelmében a Kormány egyedi döntésével eltérhet a KK rendelet egyes (így különösen a magyar hányad mértékére vonatkozó) szabályaitól,
  - a KK rendelet 7. § (2) bekezdése szerinti közvetlen hitelek esetén módosultak a legkisebb kamatláb megállapításának szabályai,
  - a KK rendelet 13. § (1) bekezdése szerinti legalább 0,01 %-os kamatláb alkalmazását a módosítás 2023. december 31. napja helyett 2024. december 31. napjáig biztosítja.
- 11) A Magyar Export-Import Bank Zrt. által az állam készfizető kezessége mellett vállalható garanciák, valamint a deviza- és kamatcsere ügyletek pótlási- és kamatköltségei feltételeiről és részletes szabályairól szóló 435/2012. (XII. 29.) Korm. rendelet módosításáról szóló 538/2023. (XII. 6.) Korm. rendelet módosította a Magyar Export-Import Bank Zrt. által az állam készfizető kezessége mellett vállalható garanciák, valamint a deviza- és kamatcsere ügyletek pótlási- és kamatköltségei feltételeiről és részletes szabályairól szóló 435/2012. (XII. 29.) Korm. rendeletet az alábbi főbb pontokban:
- a módosítás meghatározza a kormányhatározatban megjelölt hitel- és pénzkölcsönhöz kapcsolódó állami készfizető kezességvállalás szabályait és beváltását,
  - az Eximbanknak folyamatos nyilvántartást kell vezetni a (kormányhatározatban megjelölt) állami kezességgel biztosított hitelügyleteiről és negyedévente beszámolót kell küldenie elektronikus úton az államháztartásért felelős miniszter részére az általa meghatározott tartalommal,
  - a rendelet meghatározza az állami készfizető kezeség beváltásának szabályait.
- 12) A Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság és a Magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaság központi költségvetéssel történő elszámolásának részletes szabályairól szóló 16/1998. (V. 20.) PM rendelet módosításáról szóló 5/2023. (VIII. 30.) PM rendelet a LIBOR helyett bevezette a CME Term SOFR alkalmazását.
- 13) Az Eximbank által folyósítható kötött segélyhitelek feltételeiről és a segélyhitelnyújtás részletes szabályairól szóló 232/2003. (XII. 16.) Korm. rendelet módosításáról szóló 287/2023. (VI. 30.) Korm. rendelettel változott a forrásszerzési költség definíciója.

<sup>2</sup> a Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság kamatkiegyenlítési rendszeréről szóló 85/1998. (V. 6.) Korm. rendelet

<sup>3</sup> a Magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaság által a központi költségvetés terhére, a Kormány készfizető kezessége mellett vállalható nem piacképes kockázatú biztosítások feltételeiről szóló 312/2001. (XII. 28.) Korm. rendelet

- 14) A Magyarország 2023. évi központi költségvetéséről szóló 2022. évi XXV. törvény veszélyhelyzet ideje alatti eltérő szabályairól szóló 158/2023. (IV. 28.) Korm. rendelet módosításáról szóló 488/2023. (XI. 2.) Korm. rendelet alapján
- az Exim tv. 7. § (1) bekezdés a) pontja szerinti felső határ a 2023. évben 4 300 000 millió forint
  - az Exim tv. 7. § (1) bekezdés f) pontja szerinti felső határ a 2023. évben 1 200 000 millió forint.
- 15) A Magyarország 2024. évi központi költségvetéséről szóló 2023. évi LV. törvénynek a Magyarország 2024. évi központi költségvetéséről szóló 2023. évi LV. törvény veszélyhelyzet ideje alatti eltérő szabályairól szóló 489/2023. (XI. 2.) Korm. rendelettel történt módosítása alapján
- az Exim tv. 7. § (1) bekezdés a) pontja szerinti felső határ a 2024. évben 4 300 000,0 M forint,
  - az Exim tv. 7. § (1) bekezdés f) pontja szerinti felső határ a 2024. évben 1 200 000,0 M forint.
- 16) A Kormány határozata a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogrammal kapcsolatban
- a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram keretösszegének növeléséről szóló 1076/2023. (III. 10.) Korm. határozat (a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogramja keretösszegének 700 milliárd forintról 1 000 milliárd forintra történő növeléséről),
  - a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram folytatásáról és keretösszegének növeléséről szóló 1614/2023. (XII. 28.) Korm. határozat (a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogramja 2024. évben történő folytatásáról és keretösszegének 1 000 milliárd forintról 1 200 milliárd forintra történő növeléséről).

### **III. Az Eximbank 2023. évi üzleti tevékenysége**

#### **III.1. Az Eximbank termékei**

Az Eximbank az exportösztönzési feladatainak ellátáshoz finanszírozási, garanciavállalási és tőkebefektetési szolgáltatásokat nyújt ügyfelei és pénzügyi intézményi partnerei számára.

- f) Külföldi kockázatú hitelek: Az Eximbank magyar exportőrök külföldre irányuló értékesítéséhez nyújt az exportvevők részére – nemzetközi szabályok alapján – kedvező kamatozású hiteleket (vevőhitelek, segélyhitelek, követelésleszámtolások). A külföldi kockázatú finanszírozást az Eximbank döntően társintézményével, a MEHIB Zrt.-vel közös konstrukciókban nyújtja.
- g) Belföldi kockázatú hitelek: A magyar vállalkozások exportteljesítményének növeléséhez szükséges forgóeszköz- és beruházási hitelek mellett az Eximbank a leendő magyar exportőrök és a beszállítók nemzetközi versenyképességének javításához is nyújt fix kamatozású, kedvező feltételrendszerű hiteleket közvetlenül és pénzügyi intézményi partnerei refinanszírozásával is.

Mivel az Eximbank hiteleihez a költségvetés kamatkiegyenlítést biztosít, ezért a hitelfelvevő ügyfelek finanszírozási költségei hosszabb távon is kiszámíthatók maradnak.

- h) A hagyományos – bankhitellel történő – finanszírozási megoldások mellett 2023-tól az Eximbank kötvények vásárlása formájában is hozzájárul a versenyképes magyar vállalkozások növekedési forrásainak biztosításához.
- i) Garanciavállalások: Az Eximbank magyar exportőrök külföldre irányuló értékesítéséhez kereskedelmi és hitelgaranciákat, exportőrök, beszállítók és leendő exportőrök belföldi hitelfelvételéhez hitelgaranciát vállal, melyhez a Magyar Állam 100%-os viszontgaranciát nyújt.
- j) Tőkebefektetések: Az Eximbank számos hazai és nemzetközi tőkealapban vesz részt, melyek a magyar exportőrök nemzetközi piacokra jutását, a magyar vállalkozások növekedését és nemzetközi versenyképességének javítását támogatják a vállalkozásokban történő tulajdonszerzéssel.

2020-tól az Eximbank, üzleti stratégiájában is megfogalmazott anticiklikus szerepkörének megfelelően, az Európai Unió átmeneti állami támogatási szabályain alapuló konstrukcióival egyre jelentősebb mértékben járul hozzá a hazai gazdasági környezet helyreállításához és a versenyképesség megerősítéséhez a válságérintett vállalkozások finanszírozásával.

A COVID járvány miatti, az állami intézkedések kereteit szabályozó átmeneti bizottsági közlemény alapján indította el még 2020-ban az Eximbank a Kárenyhítő Hitelprogramot és Kárenyhítő Hitelfedezeti

Programot. 2021 márciusában indította el az Eximbank a magyar KKV-k számára a COVID-19 járvány kitörése következtében kialakult romló üzleti körülmények utáni újraindulás támogatása, az ehhez szükséges fejlesztési igények hitellel történő finanszírozása érdekében a Fordulat Beruházási Hitelprogramot. Végül a háború és az energiaválság következményeinek enyhítésére irányuló újabb bizottsági közlemény alapján indult a Gyármentő Hitelprogram, majd annak folytatásaként a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram 2023 elején. A Baross Gábor Hitelprogram konstrukciók sikeresen támogatták a vállalkozásokat az ugrásszerűen megnövekedett hitelkamatok miatti finanszírozási problémák megoldásában.

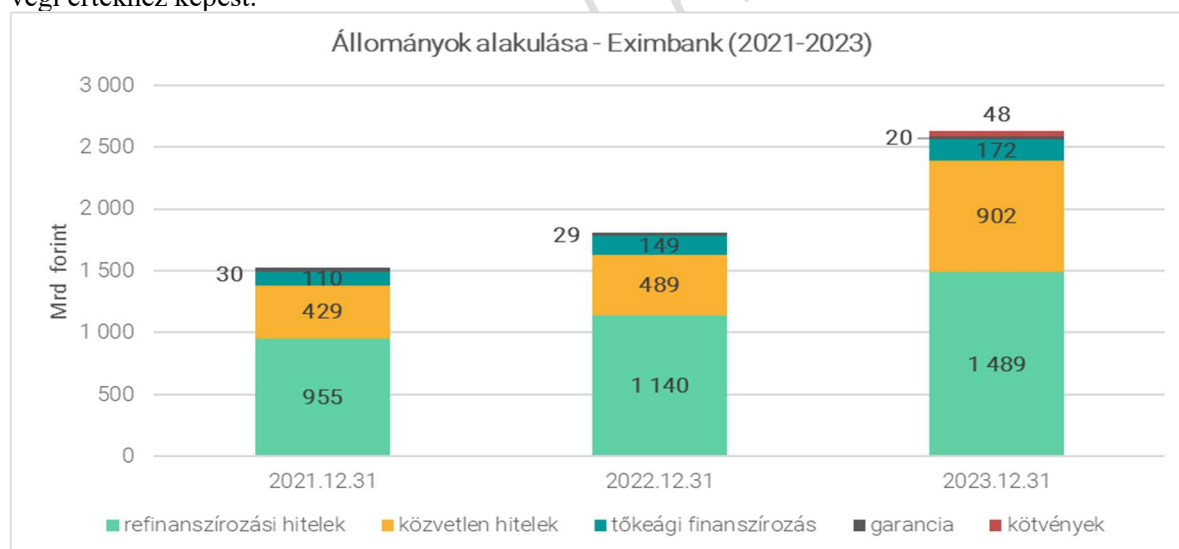
Az EXIM Zöld finanszírozási programját a Green Lending Principles, az EU Taxonómiák és az MNB Zöld tőkekövetelmény kedvezmény iránymutatása alapján még 2021-ben dolgozta ki, és külső független szakértővel történő véleményeztetést követően 2022. első negyedévében vezette be belföldi hitelezési programjaiba, így belföldi válságkezelő és versenyképességjavító hitelek formájában 2022-2023-ban – speciális kedvezmények biztosítása mellett – fenntarthatósági fejlesztési célokat egyre nagyobb arányban volt képes finanszírozni. 2023-ban, a változó jogszabályi környezet, és az addig összegyűjtött tapasztalatok figyelembevételével megtörtént a Keretrendszer felülvizsgálata és független tanúsítása, mellyel a befogadható zöld hitelcélok körét tovább bővítette az intézmény.

### III.2. Üzleti állományok alakulása 2023-ban

A Bank **hitel- és vállalati kötvény bruttó tőkeállománya** 2023. december 31-én 2 439 Mrd forintot tett ki, amely a 2022. év végi állománynál 810 Mrd forinttal (49,7%-kal) magasabb.

A Bank **tőkeági finanszírozási** konstrukciói jelenleg tizenhét tőkealapba történő befektetést ölelnek fel, a már befektetett összegek értéke 2023. év végén elérte a 172 Mrd forintot, amely 23,3 Mrd forinttal (15,6%-kal) magasabb, mint a 2022. év végi érték.

A **garanciák** december végi állománya 19,8 Mrd forint, amely 9 Mrd forint csökkenést mutat a 2022. év végi értékhez képest.



A hitelek bruttó tőkeállományának forintban kifejezett, 2023 során bekövetkezett 810 milliárd forintos növekedését néhány kiemelkedően nagy összegű közvetlen ügylet (export vevőhitel, illetve belföldi befektetés finanszírozása) mellett elsősorban a Baross Gábor Hitelprogram konstrukcióiban folyósított több, mint 700 milliárd forint indukálta, közvetlen és refinanszírozási hitelek formájában.

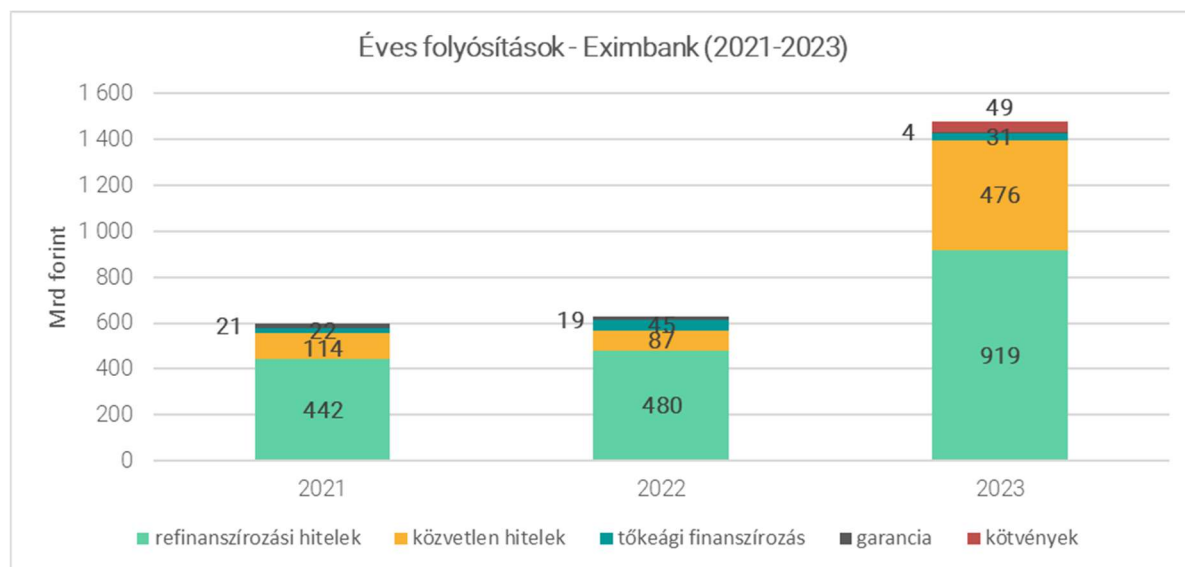
2023. évben az állományváltozás (+810 Mrd forint) az alábbi tételekből tevődött össze:

- hitelfolyósítások volumene: 1 395 Mrd forint (2022. évben 567 Mrd forint)
- vállalati kötvény vásárlás: 48,6 Mrd forint
- törlesztések volumene: 578 Mrd forint (2022. évben 405,4 Mrd forint)
- devizaárfolyam-változások állományi hatása: -55,7 Mrd forint (2022. évben 83,8 Mrd forint)

Az állományváltozás a refinanszírozási hiteleknél 348,6 Mrd forintot tett ki 2022 végéhez képest, a közvetlen finanszírozásnál (kötvényekkel együtt) 461,4 Mrd forintot.

A garanciakiadás 4,3 Mrd forint összegű volt 2023-ban, emellett egy 65 Mrd forint összegű garanciakeret megnyitása is megvalósult.

2023. évben a tőkealapokba történő új befektetés 31,1 Mrd forint volt. 2023. év folyamán 7,8 Mrd forint visszafizetés is történt.



A folyósított hitelek, kötvényfinanszírozás és garanciák vállalatméret szerinti megoszlása az alábbi módon alakult:

|                     | 2023. év      |                   | 2022. év      |                   |
|---------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                     | Érték szerint | Darabszám szerint | Érték szerint | Darabszám szerint |
| Mikrovállalkozás    | 3,8%          | 12,38%            | 5,2%          | 20,34%            |
| Kisvállalkozás      | 6,6%          | 28,17%            | 13,6%         | 36,24%            |
| Közepes vállalkozás | 21,1%         | 38,98%            | 33,7%         | 32,39%            |
| Nagyvállalkozás     | 68,5%         | 20,48%            | 47,4%         | 11,03%            |

2023-ban tovább növekedett az Eximbank és a Biztosító ügyfélszáma, 2023. december végén meghaladta a 3300-at.

|                             | 2023.12.31. | 2022.12.31. |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Eximbank + MEHIB ügyfélszám | 3 344       | 2 905       |
| ebből KKV ügyfélszám        | 2 926       | 2 627       |

*a közös ügyfelek duplázódásának kiszűrése után*

### Tőkeági befektetések

Az Eximbank tőkeági finanszírozási konstrukciója 2023. december 31-én tizenhét tőkealapba történő befektetést ölelt fel, összesen 172,0 Mrd forint bruttó állományi összeggel (bekerülési értéken) és 127,2 Mrd forint nettó eszközértéken. A folyósított összeg 15,6%-os növekedést, a nettó eszközérték 2,5%-os csökkenést mutat a 2022. év végi adatokhoz képest. 2023 végére a befektetési alapokban levő portfólió valós értéke 44,8 Mrd forinttal, azaz 26,1%-kal maradt el a folyósított összegtől.

### III.3. Üzleti tevékenységet befolyásoló költségvetési keretek

Az Eximbank célja nem profitmaximalizálás, hanem az, hogy teljesítve az EXIM középtávú üzleti stratégiájában megfogalmazott elvárásokat, gazdaságpolitikai ösztönző eszközként működjön az exporttevékenységgel közvetlenül vagy közvetetten – beszállítóként – foglalkozó magyar vállalkozások

érdekében. E cél mögé a központi költségvetés erőforrásokat állít, biztosítva a Bank hosszútávon fenntartható működését.

A költségvetés a Bank tevékenységeit – amennyiben szükséges - tőkejuttatással támasztja alá, valamint költségvetési keretszámoknak megfelelően a Bank működését egyéb módon támogatja. Ezen erőforrások rendelkezésre állása rövidtávon a Költségvetési törvény által garantált, míg középtávon a stratégia elfogadásával vállalt az Alapító kötelezettséget a Bank működése kereteinek biztosításáért. Az Eximbank anticiklikus gazdaságpolitikai szerepvállalásának erősítése érdekében 2023-ban 30 Mrd forint tőkeemelést hajtott végre az Alapító.

Az Eximbankra vonatkozó költségvetési keretek:

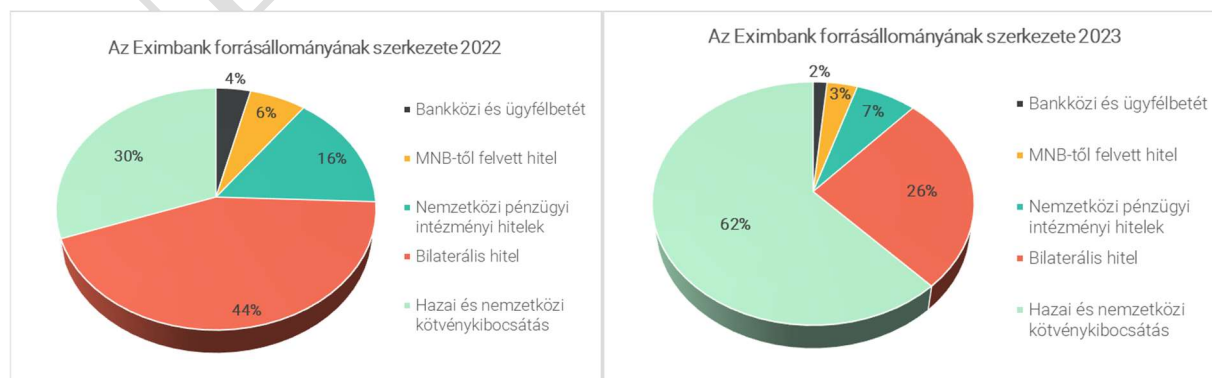
- A kamatkiegyeztetés (több kormányhatározattal megemelt) keretszáma 2023-ban 122 Mrd forint, kihasználtsága 99% volt, míg 2022-ben a (szintén módosított) keret 64,8 Mrd forint volt 98%-os kihasználtsággal.
- A kötött segélyhitelezés kerete 2023-ban 7,6 Mrd forint, melynek kihasználtsága 77% lett, a 2022. évre megállapított keret 10,4 Mrd forint, a kihasználtság pedig 36% volt.
- A forrásoldali állami készfizető kezesség keretszáma is emelkedett 2023 folyamán, év végére 4 300 Mrd forintra nőtt. 2023. december 31-én a keret kihasználtsága 71,5% volt.
- Az Eximbank által az állam készfizető kezessége mellett vállalható garanciák állományának keretszáma 200 Mrd forintra nőtt 2023-ban, az év végi kihasználtság 43%-ot mutatott.
- A kormányhatározat alapján nyújtott hitelek állománya a 2023-ban megemelt keretszám alapján legfeljebb 1 200 Mrd forint, melynek a kihasználtsága az év végén 33%.
- Garancia beváltására 2023-ban sem került sor (keret: 1 600 M forint).
- A behajtási jutalék MEHIB-bel közös, felülről nyitott 35 M forintos kerete 38%-os kihasználtságú volt, ami teljes egészében a Biztosítónál merült fel. A Bank 2023-ban sem számolt el behajtási jutalékot.

#### IV. Az Eximbank eszköz-forrás gazdálkodása

##### IV.1. Forrásbevonás

2023 során az Eximbank által bevont források állománya kiemelkedő mértékű bővülést ért el. Az év során a Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram sikeres fogadtatása kapcsán az Eximbank havonta rendszeres forrásbevonásokkal készült fel a várható nagy összegű hitelfolyósításokra. Majd a negyedik negyedév során a 2024-es évben jelentkező nagy egyedi hitelek forrásoldali fedezetének biztosítása érdekében végzett forrásbevonási műveleteket.

Fentiek eredményeként a 2022. év végi forrásarányok 2023. december végére átalakultak: a hazai és nemzetközi kötvénykibocsátások aránya jelentősen megnövekedett valamennyi egyéb forrásbevonási forma arányának csökkenésével.



Az Eximbank 2023-ban két benchmark méretű nemzetközi kötvénykibocsátást hajtott végre:

- 2023 májusában 1 250 M USD névértékű kötvény kibocsátására került sor. A bevont dollár forrás jelentős része a kötvény futamidejével egyező dátumra EUR-ra került swapolásra.
- 2023 novemberében történt a második piaci lépés, amikor az Eximbank 2029. május 16-i lejáratú EUR kötvényt bocsátott ki 1 000 M EUR összegben.

Az Eximbank jelenléte a hazai kötvénypiacon 2023-ban tovább erősödött. A rendszeresen kibocsátott éven belüli fix kamatozású forintkötvények mellett a Bank 2023-ban először bocsátott ki változó kamatozású éven túli kötvényt. Az új hároméves papírt a piac kedvezően fogadta, így öt éves változó kamatozású kötvényt is meghirdetett a Bank, valamint 2025-ben lejáratú fix kamatozású kötvény kibocsátására is sor került. A 2023-ban lebonyolított aukciókon az Eximbank közel 914 Mrd forint össznévértékű kötvényt bocsátott ki.

A nagyobb összegű hitel lejáratok, valamint a bővülés forrásoldali biztosítása érdekében a Bank bilaterális, hosszú lejáratú hitelek felvételével is kiegészítette forrásbevonási tevékenységét. Kiemelendők a nemzetközi finanszírozó intézményektől, a hasonló futamidejű piaconál kedvezőbb feltételek mellett bevont, jelentős nagyságrendű források.

A Bank ezentúl a folyamatosan növekvő forrásigényét a likviditási helyzetnek megfelelően, rövid futamidejű bankközi hitelfelvétellel fedezte, ezt kiegészítette a szakmai befektetőktől bevont forrás 100 M eurós nagyságrendű összege, esetenkénti rulírhitel lehívása.

A 2023. évi forrásgazdálkodást a magas finanszírozási biztonság megtartása, a forrásköltségek optimalizálása jellemezte.

Az Eximbank állami készfizető kezességvállalási keretszámát a 2023. évi költségvetési törvény 2 800 Mrd forint összegben határozta meg. A hitelállomány bővülésével párhuzamosan ezen összeg az év során két alkalommal megemelésre került: április 6-tól 3 500 Mrd forintra, majd november 3-tól 4 300 Mrd forintra. 2023. december 31-én az új keret 71,5%-os kihasználtsági értéket ért el.

Az Eximbank S&P illetve Fitch Ratings hitelminősítési ügynökségeknél fennálló, a Magyar Állammal azonos hitelminősítése 2023. év során egyszer változott: az S&P Global Ratings 2023. januári közleménye alapján a hitelminősítő intézet a Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság hosszú- és rövid lejáratú 'BBB/A-2' besorolását 'BBB-/A-3'-ra rontotta, míg a Fitch Ratings 'BBB/F-2' besorolásának kilátását stabilról negatívra rontotta.

Felkészülve a 2024. év elején várható nagy összegű lejáratokra és új folyósításokra az Eximbank 890 Mrd forintot meghaladó, jegybanknál elhelyezett likvid állománnyal rendelkezett 2023 végén.

#### **IV.2. Eszköz- és forrásstruktúra, lejárat szerkezet**

Az Eximbank mérlegfőösszege és mérlegen kívüli függő kötelezettségei alapján megállapított likviditási tartalék 5%-os előírt összegét jelentősen túlteljesítette, a mutató értéke 11-26% között mozgott. A Bank a likviditási mutató előírt szintjének fenntartását nagyhitel fedezet bevonásával is biztosította. A likvid eszközök egy részét változó kamatozású magyar államkötvények teszik ki, illetve a likviditási tartalék részét képezik a 2 munkanappal lehívható szabad hitelkeretek is. A Baross Gábor Újraiparosítási Hitelprogram keretében történő folyamatos, lehívásokra bevont átmeneti pluszlikviditást jelentő forrásokat a Bank a jegybanknál helyezte el. Az ilyen formában elhelyezett betét képezte a likvid eszközeink döntő részét.

A devizapiaci tevékenység kizárólag a Bank működésével járó nyitott pozíciók lezárására korlátozódott.

Az Eximbank 2023. december 31-én a bankközi piacról nem vont be forrást, míg szakmai befektetőktől 47,7 Mrd forint összegben rendelkezett betéttel.

A Bank forrásainak jelentős része kiegyensúlyozott a főbb forrásbevonási csatornák között, a hazai jog alapján kibocsátott kötvényekből 1120,85 Mrd forint névértékű forrás származik, a nemzetközi pénzpiacokról 1000 M euró és 1250 M dollár névértékű, bilaterális és klubhitel megállapodások

formájában 1206 Mrd forint értékű deviza- és forintforrással rendelkezett, míg nemzetközi pénzügyi intézményektől 210,5 Mrd forint összegben vont be devizaforrást. A Magyar Nemzeti Banktól bevont források összállománya 104,9 Mrd forint.

A Bank eszközfedezettsége (lejáratí összhang), ezzel együtt a likviditási mutatók is kedvező képet mutatnak, a Bank stabil likviditási helyzete 2023. évben is megmaradt.

## V. Az Eximbank mérlege és eredménykimutatása

### V.1. Az Eximbank vagyoni, pénzügyi helyzetének alakulása 2023-ban

Az Eximbank **mérlegfőösszege** 3 642 Mrd forint 2023. december 31-én, ami a 2022 végi értéknél (2 091 Mrd forint) 1 551 Mrd forintra magasabb, amely 74%-os éves növekményt jelent. A növekedés egyik része a hitelállomány emelkedésével magyarázható, amely néhány nagyobb egyedi ügylet és a Baross Gábor Hitelprogram folyósításaiból származott. A bővülés másik része a várható további hitelfolyósítások előfinanszírozásával van összefüggésben. A kötvénykibocsátásokkal gyűjtött források az új hitelek kifolyósításáig átmenetileg likvid eszközben kerültek kihelyezésre.

A vagyoni, pénzügyi helyzetben bekövetkezett változások a mérleg struktúráját követve kerülnek bemutatásra.

| <b>Eszközök (millió forintban)</b>                                                 | <b>2023.12.31</b> | <b>2022.12.31</b> | <b>Változás</b>  | <b>Index</b>  |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek                                            | 965 358           | 186 306           | 779 052          | 518,2%        |
| Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok                                | 149 145           | 113 056           | 36 089           | 131,9%        |
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések                  | 1 528 308         | 1 195 483         | 332 825          | 127,8%        |
| Egyéb ügyletekkel szembeni követelések                                             | 860 644           | 446 979           | 413 665          | 192,5%        |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú | 900               | 9 746             | -8 846           | 9,2%          |
| Fedezeti célú származékos ügyletek                                                 | 3 523             | 0                 | 3 523            |               |
| Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések                            | 32 824            | 34 367            | -1 543           | 95,5%         |
| Részesedés leányvállalatban                                                        | 15                | 0                 | 15               |               |
| Tőkemódszerrel elszámolt befektetések                                              | 94 444            | 88 973            | 5 471            | 106,1%        |
| Immateriális javak                                                                 | 2 180             | 2 251             | -71              | 96,9%         |
| Ingatlanok, gépek, berendezések                                                    | 1 633             | 1 727             | -94              | 94,6%         |
| Adókövetelések                                                                     | 494               | 2 944             | -2 450           | 16,8%         |
| Egyéb eszközök                                                                     | 2 961             | 9 619             | -6 658           | 30,8%         |
| <b>Eszközök összesen</b>                                                           | <b>3 642 430</b>  | <b>2 091 451</b>  | <b>1 550 979</b> | <b>174,2%</b> |

A jegybankkal szembeni számlakövetelések 953 Mrd forintot tettek ki 2023. december végén.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok állománya 2023. december 31-én 149,1 Mrd forint, melyből 51,7 Mrd forintot az Eximbank által 2023 januárjában vásárolt vállalati zöld kötvény tett ki. Az állampapírok állománya 2023 végén 97,4 Mrd forint, azaz 15,6 Mrd forintra alacsonyabb a 2022. december 31-i állampapír állomány értékéhez képest.

Az összes eszköz közel 66%-át a **hitelintézetekkel és egyéb ügyletekkel szembeni követelés** teszi ki, a nettó állomány a 2022 végi 1 642 Mrd forintról 2023. december végére 2 389 Mrd forintra emelkedett (növekmény: +746,5 Mrd forint). A hitelállomány-növekedés egyik része a Baross Gábor Hitelprogram keretében folyósított refinanszírozási hiteleknek jelentkezik, de a közvetlen hitelezés volumene is jelentősen emelkedett. A belföldi hitelintézeteknek és lízingcégeknek nyújtott refinanszírozási hitelek

bruttó tőkeállománya 2023. december végén 1 489 Mrd forint (+349 Mrd forint 2022 végéhez képest), a közvetlen hitelek bruttó állománya 902 Mrd forint (+414 Mrd forint 2022 végéhez képest).

**A kockázati tőkealapokban és a befektetési alapokban való részesedések** nettó állománya 127,2 Mrd forint 2023. december 31-én, ezek a befektetések az Eximbank tőkeági finanszírozási konstrukciói (kollektív befektetési formák), amelyek jelenleg több belföldi és külföldi tőkealapba történő befektetést ölelnek fel. A forintban kifejezett állomány 2022 végéhez képest 3,9 Mrd forinttal emelkedett, az új befektetések értéke 31,1 Mrd forint, a visszafizetések értéke 7,8 Mrd forint volt, további hatást a kiértékelések változása jelentett. Az alapokban való részesedéseket az Eximbank az IFRS mérlegben részben az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköz kategóriában, részben a társult vállalkozásokba történt befektetés kategóriában szerepelteti.

Az év elején létrehozott EXIM Invest társaságban lévő 15 M forint részesedését a Bank a **leányvállalati részesedések** soron szerepelteti.

Az **eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú pénzügyi eszközök (derivatívák)** értéke (származtatott ügyletek eszközoldali mérlegértéke) 900 M forint a 2023. december végi kiértékelés alapján, 8,8 Mrd forinttal elmaradva a 2022. év végi értéktől.

A **fedezeti célú származékos ügyletek** 3,5 Mrd forintot tettek ki 2023 végén.

| Források (millió forintban)                                                             | 2023.12.31       | 2022.12.31       | Változás         | Index         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek                   | 1 185 600        | 1 171 812        | 13 788           | 101,2%        |
| Egyéb ügyletekkel szembeni kötelezettségek                                              | 10 514           | 2 514            | 8 000            | 418,2%        |
| Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú      | 0                | 0                | 0                |               |
| Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások | 21 167           | 32 180           | -11 013          | 65,8%         |
| Kibocsátott értékpapírok                                                                | 1 994 599        | 519 453          | 1 475 146        | 384,0%        |
| Céltartalékok                                                                           | 1 934            | 1 507            | 427              | 128,3%        |
| Adókötelezettségek                                                                      | 2 465            | 710              | 1 755            | 347,2%        |
| Egyéb kötelezettségek                                                                   | 7 222            | 8 063            | -841             | 89,6%         |
| Saját tőke                                                                              | 418 928          | 355 212          | 63 716           | 117,9%        |
| <b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>                                           | <b>3 642 430</b> | <b>2 091 451</b> | <b>1 550 979</b> | <b>174,2%</b> |

A forrásoldalon elsősorban a kötvénykibocsátásból származó források állománya mutat jelentős emelkedést 2023-ban.

A **hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek** állománya 1 186 Mrd forint 2023. december végén, amely 13,8 Mrd forinttal magasabb, mint a 2022. év végi érték. A hitelintézetektől származó források tartalmazzák a **felvett hitelek** állományát (1 139 Mrd forint), valamint a bankoktól származó rövid lejáratú forrásokat és a MEHIB által az Eximbanknál elhelyezett betéteket is. A januárban felvett nagyszámú áthidaló hitel májusban kötvénykibocsátási forrásból törlesztésre került.

Az **egyéb ügyletekkel szembeni kötelezettség** állománya 10,5 Mrd forint, amely a pénzpiaci alapoktól származó rövid lejáratú forrásokat tartalmazza. A betétállomány 2023. december végén 8 Mrd forinttal magasabb, mint a 2022 végi érték.

A **fedezeti célú származékos ügyletek** forrásoldali értéke 2023 végén 21,2 Mrd forint.

A **kibocsátott értékpapírok** állománya a 2022 végi 519 Mrd forintról 2023. december végére 1 995 Mrd forintra emelkedett a rendszeres hazai forintkötvény-aukciók és az új nemzetközi kötvénykibocsátások következtében.

A **céltartalék** állomány 2023. december 31-én 1,9 Mrd forint, amely a 2022 végi értéknél 0,4 Mrd forinttal magasabb, mivel a függő és jövőbeni kötelezettségre képzett céltartalék emelkedett.

**A saját tőke értéke** 418,9 Mrd forint 2023. december végén, amely 63,7 Mrd forinttal magasabb a 2022 végi értéknél, a változást egyrészt a teljes tárgyévi átfogó jövedelemben jelentkező nyereség, másrészt a májusi 30 Mrd forint összegű tőkeemelés okozta.

## V.2. Az Eximbank jövedelmi helyzetének alakulása 2023-ban

Az Eximbank 2023. évi **adózás utáni eredménye** +18 551 M forint, az **adózás előtti eredmény** 22 704 M forint, ami a magas kamateredménnyel magyarázható, de a tőkealapok értékeléséből jelentős negatív eredmény származott.

A forrásszerzéshez kapcsolódó, hosszú lejáratú devizaswapok (CCIRS-ek) 2023 végi valós kiértékelésén jelentkező eredmény 16,1 Mrd forint, a 2022. év végi eredménynél (-3,9 Mrd forint) 20 Mrd forinttal magasabb, amit a Bank fedezeti elszámolást alkalmazva az **egyéb átfogó jövedelemben** számolt el.

| Eredmény (millió forintban)                                                                 | 2023. év      | 2022. év     | Változás      | Index           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-----------------|
| Nettó kamateredmény                                                                         | 60 997        | 48 517       | 12 480        | 125,7%          |
| Nettó jutalékeredmény                                                                       | 618           | 617          | 1             | 100,2%          |
| Amortizált beküldési értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó eredmény     | -25           | 0            | -25           | -               |
| Pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek módosításából származó eredmény                      | 0             | -36          | 36            | 0,0%            |
| Pénzügyi instrumentumok értékvesztés miatti vesztesége és céltartalék (képzése)/visszairása | -16 342       | -28 560      | 12 218        | 57,2%           |
| Nem pénzügyi eszközök értékvesztés miatti (vesztesége)/veszteségének visszairása            | -59           | -5           | -54           | 1180,0%         |
| Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye                                          | 10 077        | 4 248        | 5 829         | 237,2%          |
| Egyéb működési bevételek                                                                    | 504           | 0            | 504           | -               |
| Egyéb működési ráfordítások                                                                 | -8 180        | -8 740       | -560          | 93,6%           |
| Személyi jellegű ráfordítások                                                               | -5 354        | -4 786       | -568          | 111,9%          |
| Értékesítés                                                                                 | -1 070        | -984         | -86           | 108,7%          |
| Tőke módszerrel elszámolt befektetések nyereségéből/(veszteségéből) való részesedés         | -18 462       | -7 029       | -11 433       | 262,6%          |
| <b>Adózás előtti eredmény</b>                                                               | <b>22 704</b> | <b>3 241</b> | <b>19 463</b> | <b>700,5%</b>   |
| Nyereségadó                                                                                 | -4 153        | -991         | -3 162        | 419,1%          |
| <b>Tárgyévi eredmény</b>                                                                    | <b>18 551</b> | <b>2 250</b> | <b>16 301</b> | <b>824,5%</b>   |
| Tárgy időszaki egyéb átfogó jövedelem (nettó)                                               | 15 165        | -2 610       | 17 775        | -581,0%         |
| <b>Tárgy időszaki teljes átfogó jövedelem</b>                                               | <b>33 716</b> | <b>-360</b>  | <b>34 076</b> | <b>-9365,5%</b> |

Az üzleti bevételek döntő részét a **kamateredmény** jelenti. A kamateredmény 2023. évi összege 61 Mrd forint, amely tartalmazza az ügyfelektől származó kamatbevétel mellett a kamatkiegyenlítés keretén belül kapott bevételeket is. A 2023. évi kamateredmény 25,7%-kal haladja meg a 2022. évi szintet. A magas kamateredményhez hozzájárult, hogy a 2023. évben tapasztalt hozamkörnyezetben a többletlikviditáson jelentős kamateredmény keletkezett.

A **jutalékeredmény** összege 0,6 Mrd forint, az előző évvel azonos szinten teljesült. A díjbevételeken belül a rendelkezésre tartási díjak és a garanciadíjak a meghatározók, a jutalékráfordítások esetében pedig a forrásbevonáshoz kapcsolódó ráfordítások a jelentősebbek.

A **pénzügyi instrumentumok értékvesztés- és céltartalék-elszámolásainak 2023. évi eredményhatása** -16,3 Mrd forint. Az értékvesztés- és céltartalék-változások éves negatív eredményhatása 12,2 Mrd forinttal kedvezőbb a 2022. évi szintnél.

A **kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye** 10,1 Mrd forint, amely 5,8 Mrd forinttal magasabb, mint 2022-ben. A kategória magában foglalja a kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközökből és kötelezettségekből származó nettó eredményt (az éven belüli devizaswapok valós érték változása), az eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések nettó eredményét (külföldi tőkealapok),

valamint az árfolyam-különbözeti eredményt. A 2023. évi kedvező eredményhez elsősorban a 2022-ben kötött éven belüli swap-ügyletek piaci értékelései járultak hozzá, melynek hatását a valós értéken értékelt tőkealap-befektetések 2023-ban elszámolt negatív eredménye mérsékelte.

A **tőkemódszerrel értékelt befektetéseken** (hazai tőkealapok) elszámolt nettó eredmény -18,5 Mrd forint 2023-ban (ezenkívül az egyéb átfogó jövedelemben jelentkező hatás: -942 M forint), amely döntően két nagyobb tőkealap befektetéseinek értékeléseiből származik.

### V.3. Költséggazdálkodás

A Bank és a Biztosító szoros szervezeti együttműködéséből és integrált szervezetéből eredő, intézmények között kialakított költségelszámolási rendszere alapján a Bank és Biztosító költségei megosztásra kerültek.

Az Eximbank **működési költségei és ráfordításai** 14,6 Mrd forintot tettek ki 2023-ban, mely összeg a 2022. évi költségeknél 94 M forinttal (0,6%-kal) magasabb. A működési ráfordítások tartalmazzák a bankadó és az extraprofit-adó összegét is.

- Az egyéb működési ráfordítások (anyagjellegű költségek és egyes adók) 2023. évi összege 6,4%-kal, 560 M forinttal alacsonyabb a 2022. évi költségeknél.
- A személyi jellegű költségek 0,6 Mrd forinttal magasabb szinten teljesültek, mint egy évvel korábban, ez 11,9%-os emelkedést jelent.
- Az értékcsökkenések éves összege 2023-ban a 2022. évi szintnél 8,7%-kal, 86 M forinttal magasabban alakult.

Az egyéb működési ráfordítások (anyagjellegű ráfordítások) 2023. évi alacsonyabb összegét az alábbi tényezők magyarázzák elsősorban:

- 2022-ben az egyéb működési ráfordítások összegét növelte a peres ügyre megképzett 1,2 Mrd forint céltartalék, 2023-ban ilyen tétel nem került könyvelésre
- 325 M forinttal csökkent az elszámolt extraprofit-adó összege az előző évhez képest,
- a pénzügyi szervezetek különadója (bankadó) 249 M forinttal emelkedett,
- a felügyeleti díj 2023-ban is emelkedett 2022-höz képest (+140 M forint), mivel a díjalapot jelentő kockázati kitettség növekedett,
- 299 M forinttal emelkedett a véglegesen átadott pénzeszközök (támogatások) összege

A személyi jellegű ráfordítások 2023-ban összességében 11,9%-kal (0,57 Mrd forinttal) teljesültek magasabban, mint egy évvel korábban.

- A bérként kifizetett összegek 12,5%-kal, 0,48 Mrd forinttal emelkedtek, az évközi béremelésnek megfelelően
- Az egyéb bérjellegű költségek 10 M forinttal alacsonyabbak az előző évhez képest.
- A járulékok 97 M forinttal magasabban teljesültek, mint 2022-ben, a béremelkedésnek megfelelően.

Az értékcsökkenések összege a 2022. évi értéknél 8,7%-kal lett magasabb 2023-ban (+86 M forint). Nőtt az értékcsökkenés a szellemi termékeken, a számítástechnikai berendezéseken és emelkedtek az értékcsökkenésként elszámolt (lízingként elszámolt ingatlanbérleményekhez kapcsolódó) épület bérleti díjak. Az irodai berendezések értékcsökkenése csökkent előző évhez képest.

Működési költségek alakulása (M forint)

| Működési költségek            | 2023          | 2022          | Változás  | Index         |
|-------------------------------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| Anyagjellegű ráfordítások     | 8 180         | 8 740         | -560      | 93,6%         |
| Személyi jellegű ráfordítások | 5 354         | 4 786         | 568       | 111,9%        |
| Értékcsökkenés                | 1 070         | 984           | 86        | 108,7%        |
| <b>Összesen</b>               | <b>14 604</b> | <b>14 510</b> | <b>94</b> | <b>100,6%</b> |

#### V.4. Beruházások

2023. évben a beszerzések és beruházások költségtakarékosan, a folyamatos és megfelelő színvonalú működés fenntartása mellett valósultak meg. A Bank 2023. évi beszerzéseinek értéke 894 M forint, melyből immateriális javak (szoftverek) beszerzése és fejlesztése 428 M forintot, ingatlan-gép-berendezés beszerzése 466 M forintot tett ki. Közel 280 M forintért gépjárművek beszerzése, több mint 180 M forint értékben számítástechnikai és hírközlő berendezések beszerzése történt. A 2023. év során aktivált immateriális javak értéke 428 M forint (számlavezető rendszer, üzleti tevékenységet, kockázatkezelést támogató, számviteli, jelentésszolgálati rendszerek fejlesztése). A 2023 végén a fejlesztés alatt álló immateriális javak értéke 149 M forint, ami megegyezik a 2022. év végi értékkel.

### VI. *Portfólió-minőség, kockázatkezelési politika*

#### VI.1. A portfólió kockázati szempontú összetételének alakulása

Az Eximbank működéséből adódó speciális kockázat, hogy a gazdaságpolitikai célkitűzések megvalósítása érdekében a szakmai kereteken belül a piaci intézményeknél magasabb kockázatvállalási hajlandósággal rendelkezik. Az Eximbank anticiklikus hitelezési aktivitásának következtében a nemteljesítési mutatók a bankrendszeri trendektől eltérhetnek: míg a piaci hitelbőség idején a piaci intézmények hitelportfóliójának növekedésével a bankrendszeri NPL ráta folyamatosan csökkent, addig az Eximbank NPL rátája 2017-2019. között megemelkedett, amelyet azonban 2019 végére sikerült kismértékben csillapítani. Ezt követően 2021-ben a Covid19-hez köthető gazdasági folyamatok és a moratórium 2. ütemének lezárulása hatottak az NPL ráta növekedésére, ami 2022-ben tovább folytatódott az orosz-ukrán háborús konfliktus gazdasági hatásainak következtében. A 2022 második felétől megerősödött üzleti aktivitás az NPL rátában csökkenő trendet idézett elő, amely 2023-ban is kitartott.

A jelenleg hatályos, nemteljesítő kitettségekre vonatkozó 39/2016. (X. 11.) MNB rendelet alapján az Eximbank nemteljesítő hitelkockázati kitettsége 2023. IV. negyedévének végén 177 768 M forint volt, ami a teljes hitelkockázati kitettségre vetítve (3 123 664 M forint) 5,7%-os NPL rátának felelt meg.

Ami a mérlegen belüli hitelállományra (2 443 690 M forint) vetített NPL állomány (162 340 M forint) alakulását illeti, a hitelportfólió jelentős és folyamatos bővülésének köszönhetően, a mutató a 2022. december 31-i 8,0%-os arányról egy év leforgása alatt 6,6%-ra csökkent, ugyanakkor továbbra is meghaladta a referenciaként szolgáló 2023 harmadik negyedévre vonatkozóan rendelkezésre álló 3,5%-os bankrendszeri átlagot.

Az értékvesztések alakulása nyomán az Eximbank legkockázatosabb részportfóliójának a hazai vállalatokkal szembeni közvetlen kitettségek tekinthetők, ezért az ebben a szegmensben előforduló nem teljesítő állománynak és azon belül a késedelmes teljesítéseknek kiemelt figyelmet szentelünk. Ezen részportfólióban az Eximbank NPL rátája 2022 év végéhez képest jelentősen visszaesett, a korábbi 74,3%-ról 28,5%-ra változott, amelynek oka a viszonyítási alapként szolgáló teljesítő hazai vállalati hitelek jelentős mértékben megnövekedett állománya.

A nem teljesítő ügyletek értékvesztéssel való fedezettsége összességében 40,5%-ot tett ki. A MEHIB biztosítással, állami kezességgel vagy költségvetési garanciákkal fedezett ügyletek nélküli NPL állomány értékvesztéssel való fedezettsége év végén 61,1% volt, amely jelentősen meghaladja az MNB által elvárt 40%-os szintet.

#### VI.2. Kockázatkezelési politika

Az Eximbank Felügyelőbizottsága és Igazgatósága által elfogadott Kockázati Stratégia rendelkezik az Üzleti Stratégiához igazodó kockázatvállalási alapelvekről, a kockázatkezelési politikáról, a Bank kockázati étvágyáról, a kockázati profiljáról, az elvárt kockázati szerkezetről, valamint tartalmazza az ICAAP keretszabályzatot is. A kockázatkezelési eszközrendszer valamennyi eleme az Igazgatóság és az Eszköz-Forrás Bizottság által elfogadott szabályozás formájában jut érvényre a belső védelmi vonalak szervezeten belüli felépítésétől, a döntési hatásköri szabályokon át, a konkrét kockázatkezelési eljárásokig, melyek az Eximbank számára releváns kockázatok mindegyikére kiterjednek.

### *1) Hitelezési kockázat*

Az Eximbank kockázatkezelésének továbbra is a preventív kockázatkezelés és a kockázatvállalások monitoringja az elsődleges feladata, amely magában foglalja a hiteldöntések előtti részletes kockázati értékeléseket, valamint az ország-, partner- és ügyfélminősítési és limitrendszerek működtetését és továbbfejlesztését. A Bank külön minősítési rendszert alkalmaz a szuverén, a pénzügyi intézményi és a vállalkozói ügyfélkörére. Fentiek mellett az Eximbank a kockázatok mérséklését biztosítéki rendszer alkalmazásával hajtja végre.

Az Eximbank kockázatkezelési tevékenysége a kockázatvállalások teljes folyamatát lefedi az előzetes kockázatfelméréstől a döntéselőkészítéssel és a monitoringon keresztül az ügyletek lezárásáig, illetve utólagos értékeléséig. Az Eximbank kockázatvállalásainak döntéselőkészítési folyamatát, a kockázatok portfólió szintű diverzifikációját kétszintű minősítési és ehhez kapcsolódó limitrendszer segíti. A kockázatvállalási döntéseknél minden esetben érvényesül a „négy szem-elv” és/vagy bizottsági döntéshozatal történik.

Az Eximbank a tőkével való hatékony gazdálkodás, a tőkeszükséglet meghatározása érdekében tőkeallokációs modellt működtet. Ez az Eximbank tevékenysége során a jelenben felmerült kockázatok által megkövetelt tőke felmérését és a rendelkezésre álló tőke jövőbeni kockázatok közti felosztását jelenti. Az Eximbank Eszköz-Forrás Bizottsága havonta figyelemmel kíséri a tőkemegfelelés alakulását és a tőkelimiteket betartását. Az allokációs modellben minden kockázatra meghatározott a tényleges tőkeszükséglet, valamint a szavatoló tőke százalékában meghatározott limit. A limitek kihasználtságát a Bank meghatározott időközönként vizsgálat alá veti. Az egyes jelentős kockázatokra érzékenységi vizsgálatra kerül sor a kockázatok felméréséről szóló szabályzatok, illetve metodikák szerint.

### *2) Országkockázat*

Az országkockázatok folyamatos monitoringja biztosítja az időben történő alkalmazkodást a külpiazi kockázatok változásához, amely prevenciós jellegű, de a már felvállalt kockázatok esetében a kellő időben történő kárenyhítés lépéseinek megtételét segíti elő. Az egyes országokkal szembeni kitettségek a figyelembe vehető fedezeteknek (MEHIB biztosítás, állami kezesség, készpénz óvadékok) köszönhetően egyik reláció esetében sem lépik át azokat a – szavatoló tőke arányában meghatározott – határértékeket, amely felett tőkeszükségletet jelentenének.

### *3) Ügyfélminősítés*

A belföldi vállalkozások kockázati értékelésére az intézmény szubjektív elemzési alrendszerrel kiegészített, PD alapú értékelési rendszert alkalmaz. A modern szakmai elvárásoknak megfelelő modell működtetését egy ügyviteli eljárásokkal kibővített informatikai alkalmazás, a MAR (Mérlegelemző és Adóminősítő Rendszer) támogatja. A külföldi vállalkozások értékelésére scoring rendszer szolgál. Az egyes vállalkozások besorolása 7 fokú skálán történik.

### *4) Pénzügyi intézmények minősítése és limit-meghatározása*

A bankok és pénzügyi vállalkozások minősítésére a Bank 7 fokú skálát alkalmaz. A Kockázatkezelés az üzleti igények minél hatékonyabb kiszolgálása érdekében gyorsminősítés alapján előzetes indikációt ad az üzleti területnek a várhatóan felállítható limit mértékéről, majd mélyelemzést követően kerülnek a banklimit javaslatok előterjesztésre az Eximbank illetékes döntési fóruma részére.

### *5) A kamat-, deviza- és likviditási kockázatok*

Az Eximbank kereskedési könyvet nem vezet, részvénytapi műveletekben nem vállal részt, forgalmazási tevékenységet nem folytat, futures és opciós ügyleteket nem köt.

A kamat-, deviza- és likviditási kockázatok kezelésének irányelveit rendszeres felülvizsgálatok keretében az Eszköz-Forrás Bizottság alakítja ki. A nyitott pozíció kamat- és banki könyvi deviza árfolyamkockázatának fedezetére azonnali deviza adás-vételi ügyleteket, valamint deviza swap ügyleteket köt a Bank bel- és külföldi hitelintézetekkel. Opciós és határidős ügyleteket sem saját számlára, sem az ügyfelek megbízásából nem végez az intézmény. A treasury tevékenység kockázatainak korlátok közé szorításáról a likviditási kockázatra, a kamatkockázatra és a deviza nyitott pozíciókra kialakított limitrendszerek gondoskodnak.

### *6) Működési kockázatok*

A működési kockázatok szintje és jelentősége az Eximbank tevékenységéből, méretéből, szabályozottságából eredően mérsékelt. A főkönyvi adatokkal rekonsziliált veszteségadatbázis alapján 2023-ban mindösszesen 12 M forint bruttó működési veszteség keletkezett, amely 21 működési veszteségeseménynek tulajdonítható. Ebből a legnagyobb tétel egy 3 M forint összegű MNB bírság volt. A nettó működési veszteség a tárgyidőszakban 4 M forint volt. A veszteségesemény tendenciák a korábbi években tapasztalt szinthez hasonlóak.

A működési kockázati önértékelés keretében értékelésre kerültek az inherens – kontrollok előtti – kockázatok, az alkalmazott kontrollok és a reziduális – kontrollok figyelembevételére után fennmaradó – kockázatok, 43 kockázati tényező mentén. A Bank működési kockázati profilját 21 kulskockázati indikátorral (KRI-vel) fedte le. A magas súlyosságú, de alacsony bekövetkezési valószínűségű fenyegetéseket a Bank működési kockázati szcenárióelemzés keretében értékelte, amelynek keretében 18 szcenárió dolgozott ki. Az üzletviteli kockázatok felmérésére a Bank termékfeltár dokumentumot készített, a teljes banki portfólió 80%-át lefedő termékcsoportokra kiterjedően. A működési kockázati szempontú modellezési kockázatok felmérésére a Bank modell feltár dokumentumot készített. A működési kockázati tőkekövetelményt a Bank a sztenderd módszer alapján, az Alapmutató módszerével határozza meg.

#### *7) Fedezetek bevonása*

A Bank fedezetek bevonásával kapcsolatos politikáját a fedezetek értékeléséről szóló szabályzat foglalja magában a Bank Számviteli Politikájával, valamint a 40/2016. (X. 11.) számú, az ügyfél- és partnerminősítés, valamint a fedezetértékelés prudenciális követelményeiről szóló MNB rendelettel összhangban. A szabályzat elkülönítetten is szabályozza a fedezetek és biztosítékok értékelésének CRR alapú rendjét.

A szabályzat foglalkozik a Bank által elfogadható fedezetek körével és azok sorrendiségével, a fedezetekkel szemben támasztott alapvető követelményekkel, a Bank számára elfogadható biztosítékok általános értékelési szabályaival, az egyes fedezet típusokra vonatkozó részletes értékelési, eljárási és nyilvántartási szabályokkal, a Bank ügyféltípusonkénti fedezeti elvárásaival, a fedezetek nyilvántartásának és ellenőrzésének szabályaival.

### **VI.3. Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat**

#### *Hitelezési kockázat*

Az Eximbank a CRR szerinti sztenderd módszerrel számszerűsíti a hitelezési kockázat tőkekövetelményét. A partnerkockázatot hordozó ügyletei kockázati kitettségértékét és tőkekövetelményét az eredeti kitettség módszerével, a hitelértékelési korrekció (CVA) kockázati szabályozás hatálya alá tartozó partnerkockázati kitettségek tőkekövetelményét a CRR 384. cikke szerint, sztenderd módszerrel számítja. E tőkekövetelmény meghatározását a könyvelési és információs rendszerében integrált módon végzi. A Bank eszközei és mérlegen kívüli tételei kockázati súlyának meghatározására elismert nemzetközi hitelminősítő szervezet hitelminősítését alkalmazza. A kockázat pénzügyi biztosítékokkal való mérséklésére a Bank a pénzügyi biztosítékok átfogó (összetett) módszerét alkalmazza.

#### *Kamatkockázat*

Az Eximbank a banki könyv kamatkockázatának mérésére a statikus gap és a duration gap módszereket alkalmazza. A statikus gap célja, hogy limitrendszerként működve a vezetés számára elfogadható keretek között tartsa a vállalt kamatkockázatot. A duration gap célja, hogy számszerűsítse a kamatok változásából adódó potenciális gazdasági érték változást, amely a belső kockázatértékelés számszerűsítésének alapját is jelenti. Az extrém értékelmélet alapján kialakított, duration gap módszerű stressz teszt-számítás devizánként eltérő mértékű kamatsokkok esetén bekövetkező tőkeérték változást számszerűsíti.

#### *Likviditási kockázat*

Az Exim törvény alapján a Bank mentesül a CRR likviditási kockázatra vonatkozó előírásai alól, így a hatályos jogszabályok szerint a likviditási kockázatra nem határoz meg tőkeszükségletet. A likviditási kockázatot a kockázat mérésével, limitek felállításával és betartásával, likviditási stressz teszteléssel, továbbá a likviditást érintő belső szabályok és ellenőrzési eljárások rendszerével kezeli. Az Eximbank a

teljes mérlegfőösszeg és a függő kötelezettségek állománya 50%-ának összege után likviditási tartalékot képez. Az eszköz-forrás lejáratú struktúrát tükröző fedezettségi mutatók rendszere az Eximbank eszköz-forrás mérlegében és mérleg alatti tételeiben szereplő állományok lejáratú rétegekbe történő besorolására épül. Az egyes rétegekben lejáratú eszközök és források különbözete adja meg az adott réteghez tartozó forráshiányt, illetve többletet. A rétegenkénti forráshiány maximális mértékére vonatkozó limit megállapítása devizanemenkénti bontásban, a mérlegfőösszeg és a mérlegen kívüli tételek 50%-a összegének százalékos arányában történik, évenkénti felülvizsgálattal.

Fentiek mellett a Bank negyedéves rendszerességgel 30 napos időintervallumot átfogó likviditási stressztesztet végez, továbbá Time to Wall elemzés keretében vizsgálatra kerül, hogy a Bank likviditási tartaléka a 30 napos likviditási stressz megvalósulása esetén bekövetkező készpénz kiáramlással csökkentve hány napig biztosít fedezetet a cash flow naplóban foglalt várható pénzáramok alapján kalkulált összesített készpénzpozícióra.

#### *Nyitott pozíció*

Az Eximbank teljes nyitott devizapozíciója az egyes külföldi pénznemekben fennálló és forintra átszámított, előjel nélküli összesített nettó hosszú és az összesített nettó rövid pozíciók összege, amely a limit alapját adja meg. A devizaárfolyam kockázat tőkekövetelményét a mindenkor hatályos jogszabályok szerint állapítja meg. Az összesített nyitott devizapozíció az összesített nettó hosszú és az összesített nettó rövid pozíciók közül a nagyobb. A devizamérleg szerinti nyitott pozíció meghatározásánál az Eximbank devizamérlegében lévő valamennyi eszköz- és forrástételt, ideértve az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat is számításba veszi.

Az Eximbank kockázati helyzetének számszaki bemutatása a pénzügyi beszámoló pénzügyi kockázatkezelési fejezetében található.

## **VII. Prudenciális megfelelés**

### **VII.1. A Bank prudenciális működése**

Az Eximbank Zrt. feletti prudenciális felügyeletet a Magyar Nemzeti Bank látja el.

A Bank az Exim törvény sajátosságaival és kivételeivel együtt eleget tesz a CRR, a Hpt. és a CRR-hez kapcsolódó szabályozástechnikai sztenderdek (RTS) és adatszolgáltatás-technikai sztenderdek (ITS) végrehajtási rendelkezéseinek. A Bank megfelel a nyilvánosságra hozatal követelményeivel szemben támasztott követelményeknek.

Az Exim törvény 20.§ (4). bekezdése alapján a Bank mentesül a CRR által előírt likviditási szabályok (575/2013/EU rendelet 411-428. cikk) betartása és a likviditási adatszolgáltatási kötelezettség alól (LCR, NSFR).

Az Exim törvény 1. § (7). bekezdése értelmében a Banknak nem kell alkalmazni a javadalmazásról szóló, a Hpt. 117-121. §-ában és az MNB 3/2017. (II.9.) számú ajánlásában foglalt rendelkezéseket.

2022. évi változás, hogy 2022 augusztusában módosult az Exim törvény 20. §-a, amely szerint az Eximbank esetében a Hpt. 79. § (2) bekezdés b) pontjában, valamint 97. §-ában meghatározottakat nem kell alkalmazni. Ez a jogszabályi változás mentességet adott az ICAAP keretében a többlettőke-követelmény meghatározása és fenntartása, valamint a felügyeleti felülvizsgálat keretében előírható többlettőke-követelmény alól. Az Eximbank a Kockázati Stratégiájában lefektetett irányelvek szerint, a belső kockázattertelési rendszerében továbbra is elvégzi az ICAAP keretrendszerben azonosítható, releváns kockázati tényezők (beleértve a stresszteszt eredményének) értékelését és a többletkockázatok számszerűsítését. A teljes tőkemegfelelési célérték a 8% szabályozói tőkemegfelelési mutatót és az Eximbanknál alkalmazandó tőkepuffer rátákat tartalmazó szabályozói célérték (OCR mutató) kiegészül a

belső kockázatértékelésben feltárt többletkockázatok és a szabályozói kockázati kitettségérték arányában meghatározott belső tőkepuffer rátával.

## VII.2. A CRR/CRDIV tőkeszabályozásnak való megfelelés

### *Szavatoló tőke*

2023. december 31-én az Eximbank **szavatoló tőkéje** 417,3 Mrd forint. A szavatoló tőkéből az elsődleges alapvető tőke (CET1) értéke 411,9 Mrd forint. A CET1 tőke meghatározóan a legerősebb veszteségviselő képességű, jövőbeni kötelezettségektől mentes, 100%-ban állami tulajdonú törzsrésztvényekben ölt testet. A Bank alapvető tőkéje (T1) megegyezik az elsődleges alapvető tőkéjével (CET1). A járulékos tőke összege 5,4 Mrd forint, amely az MFB által EUR-ban nyújtott járulékos kölcsöntőke CRR-nek megfelelő módon amortizált összegét tartalmazza. A tőkeinstrumentum amortizálása 2019 szeptemberében megkezdődött, a továbbiakban a tőkeösszeg a hátralévő és a teljes futamidő arányában vehető figyelembe a szavatoló tőkében.

### *Tőkekövetelmények az 1. Pillérben*

2023. december 31-én a CRR előírásainak megfelelő **szabályozói tőkekövetelmény** 177,4 Mrd forint volt. A hitelezési kockázat 165,3 Mrd forint, a partnerkockázat 1,9 Mrd forint, a hitelezési korrekciók kockázatának (CVA) tőkekövetelménye 4,2 Mrd forint, a működési kockázat 6 Mrd forint tőkekövetelményt eredményezett.

2023. december 31-én a szavatoló tőke elsődleges tőkeelemeiből (CET1-ből) képzendő **tőkefenntartási és anticiklikus tőkepufferek összege** 58,3 Mrd forint, a szabályozói kockázati kitettségérték 2,63%-a.

2023. év végén a **szabályozói tőkemegfelelési mutató 18,82%-ot ért el**. Ezzel az Eximbank megfelelt a szabályozói tőkemegfelelés, és az MNB által előírt, a tőkefenntartási és anticiklikus tőkepuffert tartalmazó OCR (Overall Capital Requirement) mutató szabályainak.

## VII.3. Prudenciális limitnek való megfelelés

### **Az Eximbank nagykockázat-vállalási szabályainak sajátosságai**

Az 575/2013/EU rendelet (CRR) egy ügyféllel, vagy ügyfélcsoporttal szemben vállalt nagykockázat-vállalás (392. cikk) és nagykockázat-vállalási limittúllépés (395 cikk) rendelkezéseit az Exim törvényben meghatározott eximbanki eltérésekkel kell alkalmazni.

A *hitelintézeti ügyfélkörben*, az Exim törvény 21.§ (3) bekezdése alapján a Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság kamatkiegyenlítési rendszeréről szóló 85/1998. (V. 6.) Korm. rendelet 1. §-ban meghatározott hitelek közül az exportcélú hitelek mentesülnek az Exim törvény 21.§ (1) bekezdésében meghatározott nagykockázat-vállalási kitettség fogalma és a (2) bekezdésében előírt nagykockázat-vállalási korlát alól.

### Nagykockázat-vállalás

Az Exim törvény 21.§ (1) bekezdése szerint az Eximbank esetében a CRR 392. cikkben foglaltaktól eltérően a szavatoló tőke 25%-át (104,3 Mrd forintot) meghaladó, egy ügyféllel, vagy ügyfélcsoporttal szembeni kitettség minősül nagykockázat-vállalásnak.

### A nagykockázat-vállalási limit mértéke és a mentességek, kockázatmérséklő technikák tekintetében érvényesülő eximbanki eltérések

#### Nagykockázat-vállalási limitek

- *Hitelintézeti ügyfelek, ügyfélcsoportok* exportcélú refinanszírozási hitelnek nem minősülő kitettségei mellett a Bank nagykockázat-vállalási limitjét terhelik az egyéb nem hiteljellegű kockázatvállalások is. Az Eximbank a CRR az Exim törvény 21. § (2) bekezdése szerint a bel- és külföldi hitelintézetek

számára nyújtott nem exportcélú hitelek és egyéb kitettségek (swap ügyletek, betétkihelyezések, nostro számlák) tekintetében a szavatoló tőke 200%-át kell figyelembe venni.

- A nem hitelintézeti ügyfelek, ügyfélcsoportok körében az az Exim törvény 21. § (3) d) pontja szerint a MEHIB biztosítással, a központi költségvetés készfizető kezességével nem fedezett kitettségek terhelik a Bank nagykockázat-vállalási limitjét, amely limit maximális értéke ezen ügyfélkörben a szavatoló tőke 60%-a.

### **Nagykockázat-vállalási kitettségek, nagykockázat-vállalási limittúllépés**

2023. december 31-én a nagykockázat-vállalásnak minősülő kitettségeknek a CRR-ben és az Exim törvényben meghatározott mentesítések és kockázatmentesítő technikák alkalmazása előtti együttes összege 3 089 Mrd Ft-ot ért el.

2023. december 31-én a Bank a nem hitelintézeti ügyfélkörében egy ügyfélcsoporttal és két egyedi ügyféllel szemben rendelkezett a szavatoló tőke 25%-át meghaladó nagykockázat-vállalási kitettségértékkel, 1 634 Mrd Ft értékben. A kitettség 354 Mrd Ft értékben MEHIB biztosítással fedezett, 229 Mrd Ft értékben központi költségvetési kezességgel fedezett, amelyek a nagykockázati limit szempontjából a fedezet erejéig érvényesíthető kockázatsökkentő hatást jelentenek. Szintén mentesül a limitterhelés alól a CRR 400. cikke alapján a központi bankkal, illetve központi kormányzattal szemben fennálló hazai devizában denomániált teljes kitettség, amely összesen 944 Mrd Ft értékben érvényesült.

A Bank hitelintézeti ügyfélkörében a nagykockázati kitettségek mentesítések és kockázatmentesítő technikák alkalmazása előtti kitettségértékének együttes összege 1 454 Mrd Ft-ot ért el öt hitelintézeti ügyfélcsoporttal szemben.

Az Etv. 21.§ (3) a) szerint mentesül a nagykockázati limitterhelés alól a hitelintézetekkel szembeni export és export jellegű követelésállomány. 2023. december végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 159 Mrd Ft-os állományt érintett.

Az Etv. 21.§ (3) ca) alapján szintén mentesül a limitterhelés alól az OECD tagországban székhellyel rendelkező hitelintézet garanciájával fedezett hitel. 2023 végén ez a mentesítés az öt ügyfélcsoport esetén 55 Mrd Ft értékben érvényesült.

Szintén mentesülnek a limitterhelés alól a CRR 400. cikk (2) bekezdés i) pontja szerint 50% részarányban figyelembe vehető, közepes/alacsony kockázatú (20% CCF) hitelkeretek. 2023 végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 34 Mrd Ft értékben érvényesült.

#### ***Tőkeági befektetések***

A tőkeági befektetések megfeleltek a nagykockázat-vállalási limit feltételeinek. A Banknak a tőkealapok befektetési portfóliójában nincs közvetlen és közvetett nagykockázat-vállalási limittúllépése.

2023. év végén a Bank egyetlen ügyfelével, ügyfélcsoportjával szemben fennálló kitettségének a mentességek és hitelezési kockázat-mérséklési technika alkalmazása (CRM) után számított értéke sem haladja meg a nagykockázati limitet, azaz a Bank a nagykockázati limitkorlátozást nem sérti meg.

#### ***Egyéb prudenciális korlátozások***

A Bank megfelelt a Hpt. 100. § Tulajdonszerzéshez kapcsolódó kockázatvállalás korlátozása, 101. § Ingatlanbefektetések korlátozása, 102. § Befektetésekre vonatkozó egyéb korlátozások szabályainak, továbbá a 106. § Belső hitelnyújtás feltételeinek.

#### ***Pénzügyi szektoron kívüli befektetések***

A Bank a pénzügyi szektoron kívüli befektetések vonatkozásában megfelelt a prudenciális korlátozásoknak, így ebből eredően pótlólagos tőkeszükséglete nem keletkezett. (CRR, Második rész, III. cím)

## VIII. Egyéb tevékenységek

A Bank székhelye Budapesten van, ezen kívül külföldön négy városban – Moszkva, Belgrád, Isztambul, Nur-Sultan – rendelkezik képvisellel. A belföldi fióktelepek 2022 novemberében megszüntetésre kerültek.

### VIII.1. Foglalkoztatáspolitikai és a létszám alakulása

Az elmúlt évben a hatályos Üzleti stratégiával és annak célkitűzéseivel összhangban került végrehajtásra a szervezet erőforrás gazdálkodása és HR szakmai tevékenysége.

A banki kifizetőhely szerint nyilvántartott munkavállalói zárólétszám 2023. december 31-én 182 fő volt. Ez 8 fő növekedés a 2022. évi záróadathoz viszonyítva (174 fő). Az éves átlagos statisztikai létszám 180,5 fő, amely érdemben megegyezik a 2022-es adattal. (181 fő). A Bank összesített munkajogi létszáma 2023. december 31-én kifizetőhely szerint 194 fő volt.

A fluktuációs statisztika a Bank és Biztosító integrált szervezeti működéséből fakadóan csak a két intézményre együttesen értelmezhető, mely alapján a fluktuációs ráta jelentős mértékben csökkent, ahogy ennek okán a munkaerő-forgalom is, a magasabb belépői szám ellenére. Az önkéntes fluktuáció mértéke 11,3%-ra tehető, ami megfelel a bankszektori benchmark átlagának, illetve kedvezőbb, mint a teljes munkaerőpiaci átlag. (Önkéntes fluktuáció bankszektor: 11%, Önkéntes fluktuáció teljes piac: 14% - 2023-as Korn/Ferry benchmark adat). Az utolsó negyedévre 2,3%-os az időarányos fluktuációs index, ami 2022. II. negyedév óta legalacsonyabb negyedéves adat, és szemlélteti a csökkenő tendenciát, ill. a munkavállalói megtartóerő növekedését. A teljes - munkáltató által kezdeményezett munkaviszony megszűnésekkel együtt számított - fluktuációs-index 18,3% volt 2023-ban, amelyet többek között a befektetési és vagyongazdálkodási tevékenység kiszervezése indukált.

|                     | 2021.12.31 | 2022.12.31 | 2023.12.31 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| Munkaerő-forgalom*: | 24,15%     | 56,0%      | 45,2%      |
| Fluktuációs index:  | 12,6%      | 30,5%      | 18,3%      |

Az Eximbank Zrt. Szervezeti és Működési Szabályzata – így a szervezeti a felépítés – 2023 december 15-i hatállyal módosításra került, amelyhez kapcsolódóan a szükséges munkaügyi adminisztrációt az Mt.-vel összhangban végrehajtotta a HR, továbbá a vonatkozó módosítások átvezetésre kerültek az állományi ügyviteli rendszerekben is. Az év egésze során 4 alkalommal került sor hasonló SZMSZ-t érintő szervezeti újra strukturálásra.

### VIII.2. A környezetvédelem szerepe az Eximbank tevékenységében

Az EXIM a fenntarthatóság szemléletét hármas megközelítés alapján juttatja érvényre szakmai tevékenységében és saját működésében:

4. az EXIM kiemelten összpontosít a fenntartható, környezetileg és társadalmilag pozitív hatással járó, hasznos célok finanszírozására, biztosítási konstrukciók kialakítására, megvalósulására,
5. az EXIM elutasítja, kizárja a környezetterhelő, káros, társadalmi és emberi jogi szempontból negatív hatással járó ügyletek, projektek megvalósulását,
6. az EXIM hangsúlyosan, példamutató, pozitív gyakorlatot valósít meg a fenntartható társadalmi és környezeti hatással bíró saját operáció, működés révén.

A Bank aktívan részt vesz az EU és az OECD exporthitelezéssel, valamint a hazai, fenntarthatósággal foglalkozó munkacsoportok (BCSDH - Magyarországi Üzleti Tanács a Fenntartható Fejlődésért, Magyar Bankszövetség – Fenntarthatósági Munkacsoport) ülésein, továbbá folyamatosan figyelemmel kíséri a nemzetközi trendeket, uniós megállapodásokat (Európai Zöld Megállapodás) és cselekvési terveket (Fenntartható Finanszírozási Cselekvési Terv).

Az Eximbank 2023-ban sikeresen zárta a 100 M EUR összegű EIB-EXIM refinanszírozási megállapodáshoz kapcsolódó és a PwC támogatásával megvalósuló tanácsadási projektet. Az Eximbank által 2022-ben elnyert támogatási megbízás az ún. EIB Technical Support elnevezésű vissza nem térítendő támogatás keretében került finanszírozásra. A projekt célja az EIB által finanszírozható zöld célok azonosításának hatékonyabb kialakítása, az allokációs mechanizmus és a monitoring tevékenység véglegesítése, az EIB zöld feltételeinek összefoglalása, valamint a jelenlegi legjobb nemzetközi gyakorlatok bemutatása a termékfejlesztési irányok meghatározásához, pontosításához. A projekt keretein belül elkészült a hazai zöldfinanszírozási gyakorlatra vonatkozó piackutatás és akcióterv, illetve véglegesítési fázisba ért az EIB megfelelőséget igazoló EIB Green checker online platform integráció is. A projekt keretein belül az EXIM számára rendezett workshopok a fenntartható termékek és szolgáltatások kialakítására, hitelezési folyamatokra, az ESG kockázatokra, valamint az EU taxonómia alkalmazására fókuszáltak, emellett további részletes betekintést nyújtottak a Green checker részleteibe és felhasználási módjába.

Az Eximbank 2023. utolsó negyedében lefolytatta az MNB-tőkekövetelmény-kedvezmény egyes elemeinek, továbbá az EU és Multilaterális Fejlesztési Bankok által nyújtott források igénybeviteléhez kialakított szabályrendszer, a Zöld Finanszírozási Keretrendszer (ZFK) esedékes felülvizsgálatát, melyre megszerezte a külső szakértő tanácsadói véleményt. A ZFK a 2024. január 15-én bevezetett BGH2024 program keretén belül kialakított zöld termékek alapjául szolgál.

Az év folyamán az EXIM Akadémia keretein belül kötelező (és a jövőben rendszeressé váló) ESG oktatásokban részesültek az EXIM munkavállalók. 2023. utolsó negyedév során Zöld Projekt indulását kezdeményeztük (projekt indulás: 2024. január) az EXIM fenntarthatósági jelentéstételi kötelezettségének teljesítésére (első fenntarthatósági jelentés 2025-ben esedékes). Emellett célunk, hogy direkt forrásból és finanszírozásunkból származó Scope 1, 2, 3 kibocsátásunkat mérni tudjuk, meghatározzuk a karbonsemlegességhez szükséges akciókat, valamint közzé tegyük 2025-ben az első, előző pénzügyi évre vonatkozó, auditált fenntarthatósági jelentésünket, amely összhangban áll a CSRD elvárásokkal.

## **IX. Fenntarthatósági jelentés**

A jóváhagyás alatt lévő, 2024-2028. közötti időszakra vonatkozó EXIM Stratégia egyik kiemelt pilléreként került megfogalmazásra az Environmental, Social, Governance (ESG) és a fenntartható fejlődés elveinek az intézmény működésébe történő teljes körű integrálása.

Ez magában foglalja a banki tevékenységből származó pozitív társadalmi, környezeti hatások fokozatos növelését, egyúttal a negatív hatások, kockázatok csökkentését, oly módon, hogy kiemelten összpontosít a környezeti, társadalmi szempontból hasznos célok finanszírozására, biztosítási konstrukciók kialakítására, emellett kizárja, elutasítja a környezeti vagy társadalmi és emberi jogi szempontból káros hatással járó célok finanszírozását, biztosítását, valamint saját szervezeti működésében a fenntarthatóságot tartja szem előtt.

Az EXIM Stratégia részeként került kidolgozásra a Bank ESG Stratégiája, amelynek célja:

- a zöld hitelezés fejlesztése a fenntartható beruházások megvalósítása érdekében,
- a fenntarthatósági szempontok teljes körű beépítése a kockázatmenedzsmentbe,
- edukáció a fenntarthatósági tudatosság erősítése érdekében,
- ESG fókuszú vállalatirányítás transzparenciájának növelése.

Az E, S és G pillérek kapcsán részletes akciótervet készítettünk belátható mérföldkövekkel és KPI-ekkel, hogy a célok teljesülését ily módon tudjuk nyomon követni.

Az EXIM jelentős hangsúlyt fektet a jó gyakorlatok elsajátítására, így az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról, valamint a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről szóló MNB Zöld Ajánlásában foglalt előírásoknak való megfelelésre. Annak érdekében, hogy az MNB Zöld Ajánlásban foglalt, mérföldkövekhez kötött kötelezettségeinek eleget tegyen, projekt alakult, amelynek

keretén belül törekszünk az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok, a fenntarthatósági szempontok stratégiai célkitűzéseinkbe, vállalatirányítási szempontjainkba, illetve a kockázatértékelési folyamatainkba történő integrálására.

A Bank az OECD alapú környezetvédelmi és társadalmi eljárásrendet alkalmazza az OECD Megállapodás hatálya alá tartozó exportcélú ügyletek átvilágítására, amely során a támogatni kívánt ügylet környezeti, társadalmi és emberi jogi szempontú kockázatértékelését elvégzi. Ez biztosítja, hogy a Bank nem nyújt finanszírozást olyan projektek / beruházások megvalósulásához, amelyek magas üvegházhatású gázkibocsátással járnának, vagy amely esetben a projekt / beruházás megvalósítása társadalmi, emberi jogok megsértését eredményezné, azáltal, hogy kockázat alapú megközelítést alkalmaz és az adott projektek környezeti, társadalmi és emberi jogi hatásait veszi elsősorban figyelembe.

Annak érdekében, hogy az ESG Stratégiában megfogalmazott, valamint az MNB Zöld Ajánlásban rögzített célokat elérjük, mindeközben hatékonyan tudjuk ellátni a fenntarthatósággal kapcsolatos feladatokat, a Bankon belüli egy dedikált, a vezérigazgató közvetlen alárendeltségébe tartozó ESG Központ került kialakításra, amely a szervezetben mátrixszerűen elhelyezkedő szakmai felelősökkel együtt látja el az éghajlatváltozással, környezeti kockázatokkal és a fenntarthatósággal kapcsolatos feladatokat. A feladat- és hatáskörök újra definiálásával a korábbi fenntarthatósági terület, új néven (Fenntarthatósági Ügyletek Központ) látja el a dedikáltan a fenntartható finanszírozáshoz kapcsolódó feladatokat.

A környezeti szempontból fenntarthatósági hitelkockázat a Bank értelmezésében olyan környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási eseményt vagy körülményt jelent, amelynek bekövetkezése lényeges negatív hatást gyakorolhat a kihelyezések és/vagy befektetések értékére, az ügyfelek pénzügyi és jövedelmi helyzetére, illetve hírnevére. A Bank beépítette a Kockázati Stratégiájának alapelvei közé a környezetileg fenntartható hitelkockázat elvét. Ennek megfelelően a Bank úgy alakítja kitétségeit, hogy abban egyre inkább növekedjen a környezetileg fenntartható (zöld) iparágak, ügyfelek részaránya a „barna”, azaz a szigorodó környezeti szabályozásnak jobban kitett (és ezért hosszabb távon kockázatosabb) iparágakhoz, ügyfelekhez képest.

Egyensúlyra törekszik a nem fenntartható tevékenységek korlátozása, valamint a fenntartható tevékenységek ösztönzése kapcsán. Erre való tekintettel a Bank 2021. január 1-től megszüntette a szénnel kapcsolatos tevékenységek mind belföldi, mind exportcélú finanszírozását. A Bank a nemzetközi jó gyakorlatok és szabályozások figyelembevételével vizsgálja a többi fosszilis tüzelőanyag exportfinanszírozásának korlátozását.

A fenntarthatóság szempontjából káros mutatókat a Bank az EU Regulation 2019/2088. Final Report on draft Regulatory Technical Standards 1. számú mellékletének megfelelően definiálta, azzal a céllal, hogy segítse a pénzügyi- és tőkepiaci szereplőket a fenntarthatósági kockázati kitétség megértésében és értékelésében.

A Bank alapelve, hogy berendezéseit és egyéb eszközeit hatékonyan, a lehető leghosszabb ideig használja. Emellett a Bank a munkavállalóit tekinti a legnagyobb értéknek, ennek megfelelően a biztonságos munkakörnyezet, valamint a munkavállalók jóllétének fenntartása elengedhetetlen. A Bank elkötelezett amellett, hogy a meglévő folyamataiba és működésébe implementáljon minden lényeges kérdést, annak érdekében, hogy üzleti tevékenységét – és az ügyfelekét is – fenntarthatósági szempontból fenntarthatóbbá tegye.

Az energiaválság miatt a Zöld Finanszírozási Programban megfogalmazott hitelcélok rendkívüli prioritást kaptak a kormány válságkezelő és gazdaságfejlesztési programjaiban, a 2023-ban és 2024-ben elindított hitelprogramok zöld beruházási konstrukcióinak alapjait is a Zöld Finanszírozási Keretrendszer feltételei adták és adják, ezért a Bank várakozásai szerint 2024-től jelentősebb volumenű zöld kihelyezésekre lehet számítani.

A Bank beépítette a kockázati taxonómiájába az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokat, amelyeket különböző átállási, fizikai, illetve reputációs kockázatokként azonosított és definiált.

Az átállási kockázatok a Bankot érintő olyan kockázatok, amelyek a karbonszegény és az éghajlatváltozás hatásaival szemben ellenállóképes gazdaságra való átállásból erednek. Ezek a következők lehetnek:

- f) Politikai-szabályozási kockázatok, például energiahatékonysági követelmények, a fosszilis tüzelőanyagok árát emelő szén-dioxidárazási mechanizmusok (pl. karbonadó), vagy a fenntartható földhasználatot ösztönző politikák következtében.
- g) Jogi kockázatok, például az éghajlatra gyakorolt káros hatások elkerülésének vagy minimalizálásának elmulasztása miatt, vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás elmulasztása miatt felmerülő jogvitákból fakadó kártalanítási kötelezettség.
- h) Technológiai kockázatok, például, ha egy, az éghajlatra kevésbé káros hatással lévő technológia egy, az éghajlatra károsabb technológia helyébe lép, drasztikusan rontva a „rég” technológiát alkalmazók jövedelmezőségét.
- i) Piaci kockázatok, például, ha az ügyfelek preferenciái, kereslete az éghajlatot kevésbé károsító termékek és szolgáltatások felé tolódnak el.
- j) Reputációs kockázatok, például az ügyfelek, munkavállalók, üzleti partnerek és befektetők elfordulnak a környezetszennyező vállalkozástól.

A fizikai kockázatok azok a kockázatok, amelyek az éghajlatváltozás fizikai hatásaiból erednek. Ezek a következők lehetnek:

- c) Akut fizikai kockázatok, amelyek konkrét eseményekből erednek, különösen időjáráshoz kapcsolódó olyan eseményekből, mint a viharok, áradások, tüzek vagy hóhullámok, amelyek károsíthatják a termelőlétesítményeket és megszakíthatják az értékláncokat.
- d) Krónikus fizikai kockázatok, amelyek az éghajlat hosszabb távú változásaiból erednek, mint például a hőmérséklet-változások, az emelkedő tengerszint, a csökkenő vízkészletek, a biológiai sokféleség csökkenése, valamint a talaj termőképességének változása.

Az éghajlatváltozáshoz és környezeti kockázatokhoz kapcsolódó reputációs kockázatok azok a kockázatok, amelyek az éghajlatváltozással kapcsolatos szabályozói előírások teljesítéséből erednek. Ezek a következők lehetnek:

- d) ESG kockázatok felmérésének, az ESG jellegű jelentések elkészítésének kockázata (megfelelő kockázat-azonosítás és ebből adódóan megfelelő jelentések készítése)
- e) Hazai és nemzetközi előírásoknak való megfelelés kockázata, amely hazai és nemzetközi előírások rendszeres figyelemmel kísérésének, az Intézmény belső szabályzataiban történő megjelenítésnek és a betartásnak a kockázatát foglalja magában.
- f) Green washing kockázata, azaz a „zöldre mosás” (a vállalatok környezetbarátként hirdetik magukat, de nem felelnek meg ezeknek az állításoknak) elkerülése és az ehhez kapcsolódó kockázatok.

A társadalmi kockázat a társadalmi tényezőknek a Bank partnereire vagy befektetett eszközeire gyakorolt jelenlegi vagy várható hatásaiból adódó, a Bankra gyakorolt negatív pénzügyi hatásból eredő veszteségek kockázata. Ennek megfelelően a Bank a legfontosabb külső és belső érintettjeivel felelős együttműködést alakít ki, érintetti érdekek, igények figyelembevételével, illetve olyan programok megvalósításával, melyek hosszú távú társadalmi értéket teremtenek és segítik az érintetti elégedettség és bizalom elérését. A társadalmi tényezők az emberek és a közösségek jogaihoz, jólétéhez és érdekeihez kapcsolódnak, és olyan tényezőket foglalnak magukban, mint az egyenlőtlenség, az egészség, a befogadás, a munkaügyi kapcsolatok, a munkahelyi egészség és biztonság, a humán tőke és a közösségek. A Bank az egyes hitelminősítő ügynökségek által is alkalmazott társadalmi kockázatokat tervezi középtávon beépíteni a minősítő rendszerébe, mint az emberi jogok megsértése, az alkalmazottakkal való bánásmód, a munkaügyi gyakorlatok, az ügyfelekkel való interakciók és a szegénység. A Bank ezekből következtet arra a hosszú távú minősítési során, hogy az elemzett vállalat miként kezeli kapcsolatát a munkaerővel és azokkal a közösségekkel és társadalmakkal, amelyekben működik. A Bank nem finanszíroz társadalmi és emberi jogi szempontból káros hatással járó ügyleteket.

A vállalatirányítási kockázat az irányítási tényezőknek a Bank partnereire vagy befektetett eszközeire gyakorolt jelenlegi vagy várható hatásaiból adódó, a Bankra gyakorolt negatív pénzügyi hatásból eredő veszteségek kockázata. A vállalatirányítási kockázati tényezők magukban foglalják az irányítási gyakorlatokat, beleértve a javadalmazást, a különböző külső auditokat, a belső ellenőrzéseket, az adóelkerülést, az igazgatóság függetlenségét, a részvényesek jogait, a korrupciót és a vesztegetést, valamint azt a módot, ahogyan a vállalatok a környezeti és társadalmi tényezőket figyelembe veszik politikáik és eljárásaik során. Az irányítás alapvető szerepet játszik abban is, hogy egy adott ügyfél környezeti és társadalmi szempontokat is figyelembe vegyen. Az éghajlati és környezeti változások lehetséges hatásainak, valamint a kapcsolódó fizikai és átmeneti kockázatoknak a felismerése a jó kormányzás jele. A Bank a saját szervezeti működésében is a fenntarthatóságot tartja szem előtt, emellett a finanszírozásai során is törekszik a pozitív társadalmi és környezeti hatás elérésére.

Annak érdekében, hogy Bank tudomással bírjon arról, hogy ügyfelei milyen hatást gyakorolnak az éghajlatváltozásra és a környezetre, valamint mennyire sebezhetők ezáltal, a Bank a gazdasági szektorok éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatait hőtérképen ábrázolta. A Bank kockázateszként intézkedéseket fogalmazott meg, amelyek mérsékelhetik az azonosított kockázatokat.

A Bank a környezeti és éghajlatváltozással kapcsolatos kockázatok mérésére a kockázati keretrendszer módszert alkalmazza, amely klíma stressz tesztelés, forgatókönyv-elemzés és érzékenységi elemzés keretében értékeli, hogy miként hatnak a fenntarthatósági problémák a Bank kockázati profiljára. Ennek keretében a Bank értékelte, hogy:

- miként hathatnak a Bankra a fizikai és az átállási kockázatok;
- miként alakulhatnak ki éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok a különféle forgatókönyvek szerint, figyelembe véve e kockázattípus sajátosságait (bizonytalanság és nem linearitás, historikus adatokra nem alapozható valószínűség, potenciálisan szélsőséges és széleskörű hatások);
- miként következhetnek be éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok rövid, közép- és hosszú távon, a figyelembe vett forgatókönyvektől függően.

A klíma stressz tesztelés keretében a Bank értékelte, hogy különböző éghajlatváltozási scénáriók miként hatnak a Bank kiemelt portfólió szegmenseinek kockázati mutatóira, amelyet a Kockázati Stratégia a hosszú távú nem teljesítési valószínűségen keresztül a szuverén minősítéseken, valamint a banki és a vállalati PD-ken keresztül igyekezett számszerűsíteni, nagymértékben támaszkodva az EKB által 2023-ban elvégzett klíma stressz tesztelés eredményeire. Ehhez a Bank három scénáriókat alkalmazott, az átmeneti és a fizikai kockázatok mértékét, valamint az intézkedések hatékonyságát figyelembe véve. A három lehetséges forgatókönyv: a gyorsított, a késői és a késleltetett átállás.

Az eredmények azt mutatják, hogy – minden más tényező változatlansága mellett – minél korábban történik meg az átállás, annál kisebb a pénzügyi kockázat, következésképpen annál kevesebb politikai intézkedés szükséges a költségek mérsékléséhez. Feltételezve a 2030-ra kitűzött kibocsátáscsökkentési célt, a gyorsított átállás előnyösebb, mint a késői átállás, amely túlságosan gyors és kockázatos lenne. A késleltetett átállás a felgyorsított átmenethez hasonló pénzügyi kockázati szintet eredményezne 2030-ra, de nagyobb hosszú távú átállási és fizikai kockázatokkal járna. A legújabb geopolitikai fejlemények jelentősen megváltoztatták azt a makrogazdasági és energetikai környezetet, amelyben az átállásnak meg kell történnie (villamosenergia és gáz árának növekedése, inflációs nyomás).

A klíma stressz tesztek eredményei alapján, az európai vállalati PD-k különböző scénáriók mentén a 2022. évi szintnek az 1,2-1,8-szorosára növekedhetnek 2030-ra., elsősorban az átállási költségek okozta alacsonyabb jövedelmezőség és növekvő eladósodottság következtében. 2030 után a gyorsított és a késői átállás scénáriói már csökkenő PD-kezt vetítenek előre. A késleltetett átmenet scénárió megvalósulása esetén azonban az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok 2030 után tovább növelhetik a vállalati PD-kezt. A klíma stressz tesztelés hasonló tendenciákat vetített előre a banki

PD-k vonatkozásában. Az európai bankok hitelkockázata az átmenet kockázatával megnövekszik, és relatíve nagyobb sokkot szenvednének el az éghajlatváltozás és környezeti kockázatok szempontjából sebezhetőbb portfóliókkal rendelkező, rendszerszinten szignifikáns európai nagybankok.

A Bank az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok további számszerűsítését az Eurostatnál 2 jegyű TEAOR kód mélységben rendelkezésre álló, ágazatonkénti üvegházhatású gázkibocsátás gramm/euro egyenértékével végzi el, amelyet a Kockázati Stratégiában dokumentált. A megfelelő ágazati megfeleltetés érdekében a Bank a refinanszírozási hiteleknel a végső ügyfelek 2 jegyű TEAOR kódjait (a hitelfelvevő bankok helyett), a külföldi kockázatú hiteleknel a magyar exportőrök 2 jegyű TEAOR kódjait (a hitelfelvevő külföldi entitások helyett), míg a belföldi közvetlen hiteleknel a hitelfelvevő ügyfelek 2 jegyű TEAOR kódjait vette figyelembe. Az Eurostat ágazatonkénti üvegházhatású gázkibocsátás intenzitásának alkalmazott mutatószáma: üvegházhatású gázok: CO<sub>2</sub> – szén-dioxid, CH<sub>4</sub> – metán, N<sub>2</sub>O – dinitrogén-oxid, HFC – fluorozott szénhidrogén, PFC – perfluorkarbon, SF<sub>6</sub> – kén-hexafluorid, NF<sub>3</sub> – nitrogén-trifluorid kibocsátását mutatja, CO<sub>2</sub>-egyenértékre átszámolva, amely gramm/euro folyó áron került számszerűsítésre.

Összességében megállapítható, hogy a Bank egyáltalán nem rendelkezik kitettséggel a legjelentősebb ÜHG intenzitású légi szállítás, széntüzelésű hőerőmű és olajkitermelés tevékenységi körökben. A viszonylag magas, 2000 g/EUR ÜHG intenzitás feletti ágazatokban (villamosenergia-, gáz-, gőzellátás, légkondicionálás; hulladékgazdálkodás; szennyeződés-mentesítés, egyéb hulladékkezelés; nemfém ásványi termékek gyártása) a Bank mintegy 100 Mrd Ft bruttó hitelállománnyal rendelkezett 2023. december 31-én, ami a teljes hitelportfólió 4%-a. A közepes, 1000-2000 g/EUR ÜHG intenzitású ágazatokban a 2023. évi záró hitelállomány 221 Mrd Ft volt (fémalapanyag gyártása; vegyi anyag termelése, gyártása; növénytermesztés, állattenyésztés, vadgazdálkodás és kapcsolódó szolgáltatások; egyéb bányászat), amely a portfólió 9%-a. Megállapítható, hogy a Bank hitelállományának 87%-a alacsony ÜHG intenzitású ágazatokba került kihelyezésre.

## **X. Vállalatirányítási nyilatkozat**

Az Eximbank megfelel a Hpt. „53. Vállalatirányítási rendszer-kockázatkezelés” fejezetében foglaltaknak. Az Eximbank a CRR és a Hpt. alapján évente egyszer, a számviteli beszámoló fordulónapjára vonatkozóan a Bank honlapján eleget tesz a jogszabályok nyilvánosságra-hozatalra vonatkozó rendelkezéseinek. A Bank rendelkezik a nyilvánosságra hozatali kötelezettség teljesítését biztosító hatályos belső szabályzattal. Utoljára a Bank a 2022. évre vonatkozóan, 2023 áprilisában tett eleget a nyilvánosságra hozatali előírásoknak. A nyilvánosságra hozatali dokumentum<sup>8</sup> ismerteti a kockázatkezelési rendszer felépítését, a folyamatba épített kockázatkezelést, a felelős belső irányítást és belső kontroll funkciókat, valamint a döntési struktúrát.

A Belső ellenőrzés a jogszabályi és felügyeleti elvárások mentén éves ellenőrzési tervét folyamatalapú kockázatelemzéssel alapozza meg, amelynek szempontrendszerében a pénzügyi és reputációs hatásoknál is külön értékelendő folyamatsorozat a csalásnak és korrupciónak kitett folyamatok, amelyeknél mindkét hatáshoz a legmagasabb értéket rendeljük. Bármely csalás eredménye a pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatáson keresztül megjelenik az éves beszámolóban, így az éves beszámolót érintő ellenőrzések is a csalással kapcsolatos ellenőrzési tevékenységként értelmezhetők. A kiépített gazdálkodási kulcskontrollok mindegyike egyfajta csalás-ellenes kontrollként (csalásmegelőzési mechanizmus) is funkcionál, amelyeket rendszeresen vizsgál a Belső ellenőrzés. A vizsgálatok során feltárt hiányosságok egyetlen esetben sem voltak visszavezethetők szándékos csalásra. Az azonosított hibák kijavítására vonatkozó javaslatok mentén az ezekből eredő kockázatokat csökkentette a Bank.

<sup>8</sup> A MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG 2022. ÉVI TÁJÉKOZTATÓJA a hitelintézetekre vonatkozó prudenciális követelményekről és a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 575/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet és a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény alapján nyilvánosságra hozandó információkról

Az Eximbank a tevékenységével kapcsolatban felmerülő compliance kockázatok kiküszöbölése és mérséklése céljából Compliance területet működtet, amely az alkalmazott kontroll mechanizmusok érvényesítéséért, értékeléséért, illetve koordinálásáért és a compliance kockázatok kezeléséért felelős. A Compliance – a Kockázatkezelés és a Belső Ellenőrzés mellett – az intézménypáros által alkalmazott belső kontroll funkciók harmadik eleme.

A Compliance feladata, hogy a - Hpt. 153/A. §-a, az MNB belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról szóló ajánlása alapján - az Eximbank működését meghatározó egyes jogszabályok (különösen, de nem kizárólagosan a pénzmosás megelőzéssel kapcsolatosak), nemzetközi korlátozó intézkedések (szankciók), az OECD korrupciómegelőzési ajánlásában előírtak, más környezeti hatások, trendek folyamatos figyelemmel kíséréseivel, továbbá a hazai és nemzetközi, szakmai fórumok, valamint az MNB ajánlásait, megállapításait felhasználva, az Eximbank és ügyfelei érdekeinek szem előtt tartásával, a rendelkezésre álló összes törvényes eszközzel (pl. belső szabályozással, ellenőrzéssel, etikai-, hatósági eljárás kezdeményezésével, oktatással) biztosítsa az Eximbank prudens és szakszerű működését, és ezáltal az ügyfeleknek nyújtott szolgáltatás magas színvonalon tartását.

Az Eximbank sokszínűségi politikával nem rendelkezik, mivel a tisztségviselők kinevezésének tekintetében a tulajdonosi joggyakorló döntési szempontjai érvényesülnek.

A Bank Igazgatósága héttagú, melynek két belső, a Társasággal munkaviszonyban álló tagja és öt külső tagja van. Az Igazgatóság éves ülésterv alapján havi rendszerességgel dönt üléséről vagy írásbeli szavazás útján. A Felügyelőbizottság hat tagja legalább kéthavi rendszerességgel hoz döntést az éves üléstervében előirányzott, illetve ügyrendje és az alapszabály, valamint a jogszabályok szerint hatáskörébe tartozó ügyekben.

A tárgyévi üzleti évre vonatkozó beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díjon kívül, az egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért a KPMG Tanácsadó Kft. által felszámított díj 18,3 millió forint összeget tett ki.

## ***XI. Az Eximbank 2024. évi üzletpolitikai céljai***

2024-re vonatkozóan az EXIM az alábbi fő célkitűzések mellett készítette el üzleti tervét:

- továbbra is az orosz-ukrán háború és az energiaválság vállalkozásokra gyakorolt negatív hatásának ellensúlyozása az alábbi eszközökkel
  - az Ideiglenes Válság- és Átállási közlemény (TCTF) 2.1 szakaszának meghosszabbítása lehetővé teszi a BGH Program folytatását (BGH 2024) kiemelten kedvező kamatokkal 2024. június 30-ig., illetve
  - a BGH 2024 kiegészítő elemeként meglévő termékek (JEA és Exportélénkítő) feltételrendszerének és árazásának átalakítása figyelembe véve a lassan ereszkedő kamatkörnyezetet is;
- a gazdasági növekedés helyreállításában való részvétel mellett az exportáló, beszállító és a jövő exportőreiként számbavehető ügyfelek nemzetközi versenyképességének erősítése, exportösztönző és fejlesztési hitelekkel;
- a kormányzati gazdaságpolitikai célok közvetlen támogatása kiemelt nemzetgazdasági hatással járó, nagyösszegű, egyedi ügyletek megvalósításával;
- továbbra is kiemelt cél a klasszikus ECA tevékenység keretében az exportőrök külföldi kockázatainak átvállalása, a szükséges finanszírozás biztosítása;
- a 2022 elején indított Zöld Finanszírozási Program továbbfejlesztése, különös tekintettel arra, hogy az energiaválság miatt az EXIM Zöld programban is megfogalmazott hitelcélok magas prioritást kapnak a kormány válságkezelő és gazdaságfejlesztési programjaiban;

- a fenntartható növekedés és a költségvetési források hatékony felhasználásának további erősítése, a szükséges források biztosítása a tervezett ügyletekhez (kötvénykibocsátások), valamint multilaterális fejlesztési banki (EIB és MIGA) források bevonása a zöld ügyletek mögé;
- Az 2021 végén elkészült 2022-2026 évi üzleti stratégia megújítása, tekintettel az időközben bekövetkezett jelentős változásokra (háború, energiaválság, kormányzati irányítási modell) folyamatban van.

***XII. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok***

2024. januárban a Nemzetgazdasági Minisztérium a belgrádi, az isztambuli és az asztanai képviselőt megszüntetéséről döntött.

Budapest, 2024. április 15.

Kisgergely Kornél  
elnök-vezérigazgató

Hoffmann Mihály  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes

NEM HÍVATALOS