



e x i m

EXPORT BANK INSURANCE

# Magyar Export-Import Bank Zrt. Magyar jog alatti kötvénykibocsátás

## Befektetői prezentáció 2016 november 7.

# Jogi nyilatkozat

A jelen befektetői prezentáció nem minősül semmilyen értékpapír megvásárlására, értékesítésére vagy lejegyzésére vonatkozóan tett ajánlatnak vagy erre történő felhívásnak semelyik országban és a jelen befektetői közlemény semelyik része sem keletkeztet szerződést vagy képez kötelezettségvállalást.

A jelen befektetői prezentációban említett értékpapírok nem kerültek, és nem is kerülnek nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye (a továbbiakban: **Amerikai Értékpapírtörvény**), vagy bármely más állam értékpapírszabályai alapján és nem lehet ezeket az Egyesült Államok területén vagy az Egyesült Államokbeli személyek, mint kedvezményezett tulajdonosok részére vagy a javára eladni vagy forgalomba hozni, kivéve az Amerikai Értékpapírtörvénynek vagy bármely más alkalmazandó értékpapírszabálynak a nyilvántartásba vétel alóli kivételt jelentő alkalmazandó szabálya szerint. A jelen befektetői prezentáció nem minősül semmilyen értékpapír értékesítésére vonatkozó ajánlattételnek vagy bármely értékpapír megvásárlására, értékesítésére vagy lejegyzésére vonatkozóan tett ajánlatnak vagy erre történő felhívásnak az Egyesült Államok területén.

A jelen befektetői prezentáció nem tartalmaz és semmilyen körülmények között nem minősül - az Európai Parlament és a Tanács 2003. november 4-i az értékpapírok nyilvános kibocsátásakor vagy piaci bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról, és a 2001/34/EK irányelv módosításáról szóló 2003/71/EK irányelvnek (a továbbiakban: **Tájékoztató Irányelv**) az Európai Gazdasági Térség tagállamainak jogába implementált rendelkezései szerinti - értékpapír nyilvánosság számára történő felajánlásának vagy értékpapír nyilvánosság számára történő felajánlásával kapcsolatos felhívásnak. Az Európai Gazdasági Térségnek a Tájékoztató Irányelvet implementáló semelyik tagállama (a továbbiakban: **releváns tagállam**) esetében nem került sor semmilyen lépésre vagy ilyen lépés megtételére való vállalásra értékpapírnak - tájékoztató közzétételét igénylő módon való - nyilvánosság számára történő felajánlása céljából vagy azzal összefüggésben egyik releváns tagállam területén sem.

A jelen befektetői prezentáció nem tartalmaz befektetésre vonatkozó felhívást és nem minősül annak. A jelen befektetői közlemény kizárólag olyan személyek számára szól és azok részére terjeszthető, akik (i) az Egyesült Királyság területén kívül tartózkodó személynek minősülnek vagy akik (ii) a Pénzügyi Szolgáltatásokról és Piacokról szóló 2000-es Törvény (Financial Services and Markets Act) alapján kiadott 2005-ös (a Pénzügyi Kereskedelmi Kommunikációról szóló) többször módosított rendelet (a továbbiakban: **Rendelet**) 19(5) szakaszának hatálya alá tartozó, a befektetési tevékenységgel kapcsolatos szakmai tapasztalattal rendelkező személyeknek („szakértő befektetők”) minősülnek, vagy akik (iii) a Rendelet 49(2)(a)-(d) szakasza szerinti személyek („magas nettó vagyonú társaságok, be nem jegyzett társulások stb.”) körébe tartozónak minősülnek (a továbbiakban minden ilyen személy együtt: **releváns személyek**). A jelen befektetői prezentáció csak releváns személyeknek szól és releváns személyeknek nem minősülő személyeknek nem szabad erre alapozva, illetve erre támaszkodva bármely lépést tenni. Bármilyen befektetés vagy befektetési tevékenység, amelyre a jelen befektetői prezentáció vonatkozik csak a releváns személyek számára elérhető és csak ilyen személyekkel vagy rajtuk keresztül kerülhet sor ügyletkötésre.

A hitelminősítés nem minősül értékpapír megvásárlására, tartására vagy értékesítésére vonatkozó ajánlásnak és bármikor felülvizsgálható, megváltoztatható, felfüggeszhető vagy visszavonható az azt kiadó hitelminősítő szervezet által. Különböző típusú kibocsátók, illetőleg különböző típusú értékpapírok tekintetében kiadott hasonló hitelminősítés nem feltétlenül jelent azonos minősítést. Valamely hitelminősítés jelentőségét minden más hitelminősítéstől függetlenül kell értékelni.

A jelen befektetői prezentációt az Eximbank készítette kizárólag egy lehetséges kötvény-kibocsátással kapcsolatos befektetői tájékoztatás céljára. A jelen befektetői prezentáció tartalma szigorúan bizalmas, és a címzett általi kizárólag információs céllal történő használatra szolgál, az nem többszörözhető, másolható, illetve tovább nem adható és nem terjeszthető, nyilvánosságra nem hozható. E korlátozások megszegése adott esetben az alkalmazandó értékpapírszabályok megszegését is megvalósíthatja.

A címzett a jelen befektetői prezentáció elolvasásával az itt említett korlátozásokat magára nézve kötelezőnek ismeri el.

A jelen befektetői prezentációban szereplő információ független ellenőrzésére nem került sor. Az Eximbank és az Erste Bank semmilyen szavatosságot nem vállal (se kifejezett se implicit módon) a jelen befektetői prezentációban szereplő információ, értékelés és vélemények valóságáért, teljességéért, illetve pontosságáért. Az Eximbank és az Erste Bank kizár minden felelősséget jelen befektetői prezentációval, illetve annak használatával összefüggésben közvetlenül vagy közvetve felmerülő bármilyen kárért.

Egyes információk harmadik személytől, illetőleg külső forrásból származnak, ugyanakkor nincs semmilyen garancia ezek megbízhatóságára, teljességére vagy pontosságára. Ennek megfelelően ezekre az információkra, piaci, illetve egyéb adatokra túlzott mértékben nem lehet támaszkodni.

A jelen befektetői prezentáció előremutató állításokat is tartalmazhat. Az Eximbank és az Erste Bank felhívja olvasó figyelmét, hogy ne támaszkodjanak túlzott mértékben az ilyen állításokra, mivel azokat számos bizonytalansági tényező és az Eximbank működésével és gazdasági környezetével kapcsolatos egyéb tényező befolyásolhatja. E tényezők nehezen prognosztizálhatók, és jó néhányra az Eximbanknak egyáltalán nincsen befolyása. Az ilyen állítások ismert és ismeretlen kockázatoktól, bizonytalansági tényezőktől és feltételezésektől függenek. Az Eximbank tényleges pénzügyi és működési eredményeit számos tényező befolyásolhatja, melyek következtében a tényleges eredmények jelentős mértékben eltérhetnek az ezekben az előremutató állításokban leírt eredményektől.

# A Kibocsátó bemutatása

# Az Eximbank irányítása és fontosabb pénzügyi mutatói

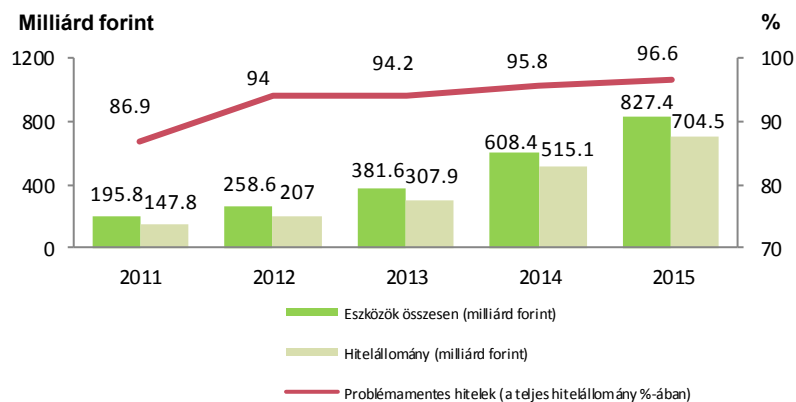
## Az Eximbankról röviden

- Szakosított hitelintézet a Magyar Nemzeti Bank felügyelete alatt
- Kiemelt gazdaságpolitikai eszköz a magyar külgazdaság támogatásának céljával
- Az Eximbankot az 1994. évi XLII. törvény hozta létre, a bank működése ezt követően, még 1994-ben megindult
- A Magyar Állam 100%-os tulajdonos, a tulajdonosi jogokat 2014 óta a Külgazdasági és Külügyminiszter gyakorolja
- 2012-ben az Eximbank a Magyar Fejlesztési Banktól a Magyar Állam közvetlen tulajdonába került, a tulajdonosi jogokat pedig a Nemzetgazdasági Miniszter gyakorolta
- 2012-es tulajdonosváltást követően jelentős növekedési stratégia került megfogalmazásra, majd végrehajtásra
- A bank üzleti aktivitása, termékportfóliója számottevő mértékben bővült, illetve a 2012. évi tulajdonváltást követően az Eximbank forrásbevonási tevékenységét önálló szereplőként végzi a pénz- és tőkepiacokon, melynek keretében a rendelkezésre álló forrásbevonási eszközök, illetve befektetői kör folyamatosan bővül

## Igazgatóság

Ésik Róbert	Igazgatóság elnöke
Urbán Zoltán	Vezérigazgató / Igazgatósági tag
Puskás András	Vezérigazgató-helyettes / Igazgatósági tag
Horváth Csilla	Igazgatósági tag
Molnár István	Igazgatósági tag
Bolla Szilárd	Igazgatósági tag
Lepsényi István	Igazgatósági tag

## Fontosabb pénzügyi mutatók



# Az Eximbank szerepe az egységes külgazdasági ösztönző rendszerben a Külgazdasági és Külügyminisztérium irányítása alatt



## FELTÉTELEK

TERMÉK



KOMPETENCIA



PIACI LEHETŐSÉG

VERSENYKÉPES  
KKV

Beszállítói láncba  
kapcsolódás  
támogatása

Exporthitelek,  
garanciák

Sikeres  
beszállító

Exportpiacra  
lépés támogatása

Exporthitelek,  
garanciák

Sikeres  
exportőr



magyar nemzeti  
kereskedőház



# Eximbank célok



a magyar export-szektor, kiemelten a kkv szektor versenyképességének erősítése



az exportcélú beruházások, ezen keresztül a munkahelyteremtés ösztönzése



a magyar kkv-k exportpiaci pozíciójának javítása, hazai beszállítói tevékenységük finanszírozási hátterének megerősítése



a magyar pénzügyi közvetítőrendszer, azaz a bankrendszer hitelezési képességének és készségének erősítése

# Az Eximbank pénzügyi eredményei

IFRS szerinti eredménykimutatás		2015	2014	2013	2012	2011
				<i>(millió forint)</i>		
Kamatbevétel	Interest income	31 660	23 478	16 078	10 399	10 849
Kamatráfordítás	Interest expense	(23 153)	(18 313)	(11 747)	(6 148)	(6 230)
<b>Nettó kamateredmény</b>	<b>Net interest income</b>	<b>8 507</b>	<b>5 165</b>	<b>4 331</b>	<b>4 251</b>	<b>4 619</b>
Díjak- és jutalékokból származó nettó eredmény	Net income from fees and commissions	151	221	193	206	186
Értékvesztés és céltartalék (képzés)/visszaírás	Provisions and impairment (losses)/reversal	(4 271)	(2 405)	(901)	15	(452)
Kereskedési és befektetési tevékenységekből származó nyereségek és veszteségek (nettó)	Gains and losses from trading and investment activities, net	6 268	2 811	(656)	840	(756)
Működési költségek (nettó)	Operating expenses, net	(6 864)	(5 446)	(3 532)	(3 991)	(2 795)
Közös vállalkozás nyereségéből/(veszteségéből) való részesedés	Share of profit/(loss) of a joint venture	(398)	(278)	—	—	—
<b>Adózás előtti nyereség/(veszteség)</b>	<b>Profit/(loss) before income tax</b>	<b>3 393</b>	<b>68</b>	<b>(565)</b>	<b>1 321</b>	<b>802</b>
Nyereségadó	Income taxes	(1 061)	(335)	(194)	(522)	(268)
<b>Tárgy időszakra jutó nyereség/(veszteség)</b>	<b>Profit/(loss) for the period</b>	<b>2 332</b>	<b>(267)</b>	<b>(759)</b>	<b>799</b>	<b>534</b>
Egyéb átfogó jövedelem	<b>Other comprehensive income</b>					
Értékesíthető értékpapírok valós érték módosítása (nettó)	Fair value adjustment of available-for-sale securities, net of tax	721	(24)	9	49	45
<b>Tárgy időszaki egyéb átfogó jövedelem (nettó)</b>	<b>Other comprehensive income for the period, net of income tax</b>	<b>776</b>	<b>(24)</b>	<b>9</b>	<b>49</b>	<b>45</b>
<b>Tárgy időszaki teljes átfogó jövedelem</b>	<b>Total comprehensive income for the period</b>	<b>3 108</b>	<b>(291)</b>	<b>(750)</b>	<b>848</b>	<b>579</b>

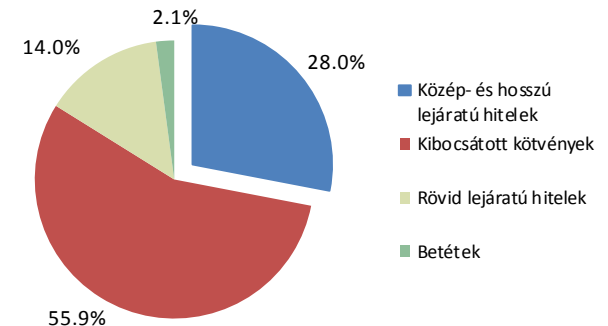
- Az Eximbank elsődleges célja a rendelkezésére bocsátott **állami költségvetési források hatékony felhasználása**
- A **kamatkiegynélítési rendszeren** keresztül (85/1998. (V. 6.) Korm. Rendelet) – a rendszerbe bevonható hitelek esetében – a központi költségvetés az Eximbank kamatbevétele által nem fedezett költségeit (forrásköltség + működési költség + kockázati költség) megtéríti
- A negyedéves gyakoriságú kamatkiegynélítési kifizetéseket az Eximbank kamatbevételeként számolja el

# Az Eximbank forrásbevonási tevékenysége

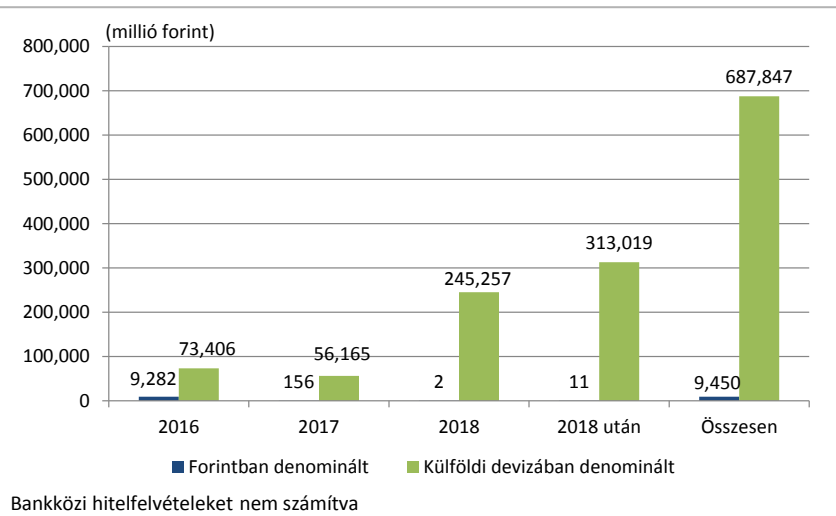
## Forrásbevonás

- Az Eximbank közép- és hosszú távú finanszírozási igényét hazai és nemzetközi kötvénykibocsátásokkal, nemzetközi pénzügyi intézményi és kereskedelmi banki hitelszerződésekkel fedi le
- A rövid távú likviditáskezelés keretében az Eximbank aktív szereplő a bankközi pénzpiacra (hitelek, betétek, devizacsere ügyletek)
- 2012 decemberében és 2014 októberében az Eximbank 500-500 millió USD, 2013 októberében pedig 400 millió EUR hosszú 5 éves lejáratú, fix kamatozású kötvényt bocsátott ki a 2 milliárd EUR nemzetközi kötvényprogramja (GMTN) keretében
- A Magyar Állam a központi költségvetés terhére a 1994. évi XLII. törvény 6. § (1) bekezdés a) pont alapján visszavonhatatlanul készfizető kezességként felel az Eximbank által forrásszerzés céljából a 2. § (1) bekezdés g) pont ga) alpontja alapján elfogadott betétekből és igénybe vett hitelekből, felvett kölcsönökből, forrásszerzés céljából a 2. § (1) bekezdés g) pont gb) alpontja alapján kibocsátott kötvényekből, a deviza- és kamatcsere ügyletek pótlási költségéből eredő fizetési kötelezettségek teljesítéséért
- A forrásoldali készfizető kezesség felső határa a 2016. évi és 2017. évi költségvetési törvényben is 1 200 milliárd forint
- Az 1 200 milliárd forint forrásoldali készfizető kezesség keret kihasználtsága 76,64% volt 2016. szeptember 30-án (a 2 milliárd EUR nemzetközi kötvényprogram teljes kihasználtságát feltételezve)
- A bank hosszú lejáratú deviza adós minősítése megegyezik a Magyar Államéval: Fitch BBB- (stabil) és S&P BBB- (stabil)

## Adósságportfolió összetétele 2015 év végén



## Lejáratú szerkezet 2015 év végén





---

# A tervezett magyar jog alatti kötvénykibocsátás bemutatása

---

# Kötvény paramétereinek áttekintése

<b>Kibocsátó</b>	<b>Magyar Export-Import Bank Zrt.</b>
<b>Állami kezesség</b>	Magyar Állam készfizető kezessége
<b>Devizanem</b>	EUR
<b>Futamidő</b>	364 nap
<b>Kamatozás</b>	Fix, egy összegben lejáratkor
<b>Törlesztés</b>	Lejáratkor
<b>Névérték</b>	Tervezetten 1000 EUR
<b>Kibocsátás volumene</b>	100 millió EUR alatti össznévérték
<b>Kibocsátás időpontja</b>	Később kerül meghatározásra
<b>Alkalmazandó jog</b>	Magyar jog
<b>Tőzsdei bevezetés</b>	Kibocsátó kezdeményezi a tőzsdei bevezetést (BÉT)
<b>MNB fedezeti kör</b>	Kibocsátó kezdeményezi az MNB fedezeti körbe történő bevonását
<b>Elszámolás</b>	KELER

# Tranzakció lebonyolításának áttekintése

Forgalomba hozatal	<b>Nyilvános</b>
Dokumentum	Ismertető és Nyilvános Ajánlattétel
Forgalomba hozatal módja	Tőzsdei aukció (BÉT MMTS1 kereskedési programrendszer)
Forgalomba hozatal helye	Budapesti Értéktőzsde (BÉT)
Forgalmazó	Erste Bank Hungary Zrt.
Aukció időpontja	Tervezetten hétfői nap 10:00-11:00
Allokáció időpontja	Aukció napján
Elszámolás napja	Tervezetten a szerdai nap (T+2)
Aukció lebonyolítása	Árfolyam aukció
Aukciós vásárlási ajánlat	Tervezetten min. 5 db kötvény
Allokáció módja	Arányos