

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

Egyedi pénzügyi kimutatások

az EU által befogadott IFRS standardok alapján

2025. december 31.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

## Tartalom

Egyedi pénzügyi kimutatások:

Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás .....	4
Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás.....	5
Saját tőke változásainak kimutatása .....	6
Cash-flow kimutatás .....	8

Kiegészítő megjegyzések:

1.	Általános információk .....	10
2.	Összeállítás alapelvei .....	11
2.1	IFRS-eknek való megfelelés .....	11
2.2	Értékelési elvek.....	11
2.3	Funkcionális és prezentációs pénznem .....	12
3.	Jelentősebb számviteli politikák.....	12
3.1	Pénzügyi instrumentumok .....	12
3.2	Valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (derivatívák) .....	16
3.3	Valós értéken értékelt befektetések, valamint tőkemódszerrel elszámolt befektetések .....	17
3.4	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi instrumentumok.....	17
3.5	Pénzügyi garanciák és hitelnyújtási elkötelezettségek (hitelkeretek) .....	18
3.6	Valós értékek meghatározása.....	19
3.7	Pénzügyi eszközök értékvesztése.....	19
3.8	Általános tartalék .....	27
3.9	Deviza átváltás.....	27
3.10	Immateriális javak és tárgyi eszközök .....	27
3.11	Lízingek .....	28
3.12	Nyerésadók .....	29
3.13	Kamatbevétel és kamatráfordítás .....	29
3.14	Díj és jutalék bevétel és ráfordítás .....	31
3.15	Céltartalékok és függő kötelezettségek (IAS 37).....	31
3.16	Szegmensek .....	32
3.17	Leányvállalatokban és társult vállalkozásokban történő befektetések .....	32
3.18	Fedezeti elszámolás .....	33
3.19	Számviteli politikai változások.....	35
3.20	2025. január 1-jét követően alkalmazásra kerülő új IFRS standardok, standardmódosítások és új értelmezések .....	36
4.	Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek .....	38
5.	Derivatívák .....	38
6.	Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok és vállalati kötvények .....	53
7.	Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések .....	54
8.	Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések.....	56
9.	Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések.....	57
10.	Részesedés leányvállalatban, illetve tőkemódszerrel elszámolt befektetések .....	62
10.1	Részesedés leányvállalatban .....	62
10.2	Tőkemódszerrel elszámolt befektetések .....	62
11.	Immateriális javak .....	72
12.	Ingatlanok, gépek, berendezések .....	74
12.1	Lízing.....	76
13.	Adózás.....	77
14.	Egyéb eszközök.....	79
15.	Céltartalék és értékvesztés .....	80
16.	Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek .....	82
17.	Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek .....	83
18.	Kötvénykibocsátás .....	84
19.	Egyéb kötelezettségek .....	90
20.	Saját tőke.....	91
21.	Hitelkeretek, ígervények és függő kötelezettségek .....	93
22.	Kamatbevételek és kamatráfordítások.....	95
23.	Nettó díj- és jutalékeredmény.....	97
24.	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó eredmény .....	98
25.	Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye .....	99
26.	Egyéb működési bevételek és ráfordítások, személyi jellegű ráfordítások és értékcsökkenés.....	100

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

27.	Eszközök és kötelezettségek lejárat elemzés.....	102
28.	Kapcsolt felekhez kapcsolódó tranzakciók .....	104
28.1	Munkavállalói juttatások.....	104
28.2	Kapcsolt vállalkozások .....	104
29.	Pénzügyi eszközök és kötelezettségek bemutatása a nem diszkontált hátralévő pénzáramok szerint 109	
30.	Pénzügyi kockázatelemzés .....	114
30.1	Hitelkockázat .....	115
30.2	Likviditási kockázat.....	133
30.3	Piaci kockázat .....	135
30.4	Kamatkockázat.....	135
30.5	Devizakockázat.....	137
30.6	Tőke menedzsment .....	139
30.7	Nagykockázat-vállalás .....	140
30.8	Klímakockázati és zöld közzétételek .....	142
31.	Földrajzi koncentráció.....	147
32.	Fordulónap utáni események.....	152
33.	Becslések és megfontolások.....	153
33.1	A becslési bizonytalanság fő forrásai.....	153
33.2	A Bank számviteli politikája alapján alkalmazott lényeges számviteli megfontolások.....	153
33.3	Egyebek .....	154
34.	A pénzügyi instrumentumok valós értéke .....	155

NEM HIVATÁS

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

*Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás  
2025. december 31.*

millió Ft	Megj.	2025.12.31	2024.12.31
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	4	229 091	361 928
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	5	16 782	558
Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	5	24 009	0
Fedezeti célú származékos ügyletek	5	279	27 669
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	6	418 348	347 169
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	7	1 313 156	1 481 048
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	8	1 794 743	1 611 783
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések	9	34 220	36 578
Részesedés leányvállalatban	10	15	15
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	10	154 432	93 044
Immateriális javak	11	2 771	2 437
Ingatlanok, gépek és berendezések	12	4 542	2 155
Tényleges nyereségadóból származó követelések	13	0	781
Egyéb adókövetelések	13	199	297
Halasztott adó követelések	13	645	206
Egyéb eszközök	14	1 866	1 770
<b>Eszközök összesen</b>		<b>3 995 098</b>	<b>3 967 438</b>
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	5	1 109	2 373
Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	5	2 742	0
Fedezeti célú származékos ügyletek	5	36 178	39 768
Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek	16	1 219 136	1 309 715
Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	17	3 192	3 819
Kibocsátott értékpapírok	18	2 220 882	2 142 543
Céltartalékok	15	4 728	1 204
Tényleges nyereségadóból származó kötelezettségek	13	1 973	624
Egyéb adókötelezettségek	13	288	318
Egyéb kötelezettségek	19	8 282	5 785
<b>Kötelezettségek összesen</b>		<b>3 498 510</b>	<b>3 506 149</b>
Jegyzett tőke	20	364 345	364 345
Eredménytartalék	20	83 420	59 802
Egyéb tartalékok	20	48 823	37 142
<b>Saját tőke összesen</b>		<b>496 588</b>	<b>461 289</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>		<b>3 995 098</b>	<b>3 967 438</b>

2026. április 2.

Közzétételre engedélyezte:

*Dr. Berta Adrienn*  
Vezérigazgató

*Ladányi Sándor*  
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes

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

*Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás  
2025. december 31.*

millió Ft	Megj.	2025	2024
Effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatbevételek	22	225 747	244 401
Egyéb kamatbevételek	22	68 342	79 524
Effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatráfordítások	22	-188 004	-195 359
Egyéb kamatráfordítások	22	-63 307	-73 508
<b>Nettó kamateredmény</b>		<b>42 778</b>	<b>55 058</b>
Díj és jutalék bevételek	23	1 033	791
Díj és jutalék ráfordítások	23	-551	-427
<b>Nettó díj és jutalék eredmény</b>		<b>482</b>	<b>364</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kivetéséből származó eredmény	24	20	-266
Pénzügyi instrumentumok értékvesztés miatti vesztesége és céltartalék (képzése)/visszairása	15	-4 521	-7 868
Nem pénzügyi eszközök értékvesztés miatti (vesztesége)/veszteségének visszairása	15	2	-26
Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye	25	38 866	6 367
Egyéb működési bevételek	26	318	876
Egyéb működési ráfordítások	26	-14 973	-8 394
Személyi jellegű ráfordítások	26	-7 327	-6 301
Értékcsökkenés	26	-1 120	-1 213
Tőke módszerrel elszámolt befektetések nyereségéből/(veszteségéből) való részesedés	10	-21 450	-21 250
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>33 075</b>	<b>17 347</b>
Nyereségadó	13	-4 915	-2 927
<b>Tárgyévi nyereség</b>		<b>28 160</b>	<b>14 420</b>
<b>Eredménybe átsorolandó egyéb átfogó jövedelem</b>		<b>-4 112</b>	<b>3 596</b>
Devizás társult vállalkozások devizaátváltási különbözete	10	-2 275	3 803
Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált nyeresége/vesztesége - fedezeti költség tartalék	5	-422	-954
Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált nyeresége/vesztesége - fedezeti tartalék	5	-34 541	16 161
Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált nyereségének/veszteségének átsorolása az eredménybe	5	33 174	-15 293
Fedezési költségek amortizációja az eredménybe	5	-230	-142
Kapcsolódó halasztott adó	13	182	21
<b>Tárgy időszaki egyéb átfogó jövedelem (nettó)</b>		<b>-4 112</b>	<b>3 596</b>
<b>Tárgy időszaki teljes átfogó jövedelem</b>		<b>24 048</b>	<b>18 016</b>

2026. április 2.

Közzétételre engedélyezte:

*Dr. Berta Adrienn*  
Vezérigazgató

*Ladányi Sándor*  
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes

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

*Saját tőke változásainak kimutatása  
2025. december 31.*

millió Ft	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	Általános tartalék	Fedezés költségének tartaléka	Fedezeti tartalék	Deviza átszámítási tartalék	Összesen
<b>Egyenleg 2024. december 31-én</b>	<b>364 345</b>	<b>400</b>	<b>59 802</b>	<b>33 489</b>	<b>-1 180</b>	<b>-2</b>	<b>4 435</b>	<b>461 289</b>
<b>Tárgyévi átfogó jövedelem</b>								
Tárgyévi eredmény	0	0	28 160	0	0	0	0	28 160
<b>Egyéb átfogó jövedelem</b>								
Külföldi devizatevékenység átváltásakor felmerült árfolyamkülönbözet	0	0	0	0	0	0	-2 275	-2 275
Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált nyeresége/vesztesége – Fedezés költsége tartalék változása	0	0	0	0	-422	0	0	-422
Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált nyeresége/vesztesége – Fedezeti tartalék változása	0	0	0	0	0	-34 541	0	-34 541
Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált nyereségének/veszteségének átsorolása az eredménybe	0	0	0	0	0	33 174	0	33 174
Fedezési költségek amortizációja az eredménybe	0	0	0	0	-230	0	0	-230
Kapcsolódó halasztott adó	0	0	0	0	59	123	0	182
<b>Tárgyévi átfogó jövedelem összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28 160</b>	<b>0</b>	<b>-593</b>	<b>-1 244</b>	<b>-2 275</b>	<b>24 048</b>
<b>Közvetlenül a tőkébe elszámolt egyéb tranzakciók</b>								
Jegyzett tőke emelés (20.megjegyzés)	0	0	0	0	0	0	0	0
Jegyzett tőke leszállítás	0	0	0	0	0	0	0	0
Tőkekiegyenlítés kezdeti értéke (5.megjegyzés)	0	0	11 251	0	0	0	0	11 251
Átsorolás az eredménytartalékból az általános tartalékba	0	0	-15 793	15 793	0	0	0	0
<b>Egyéb tranzakciók összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 542</b>	<b>15 793</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 251</b>
<b>Egyenleg 2025. december 31-én</b>	<b>364 345</b>	<b>400</b>	<b>83 420</b>	<b>49 282</b>	<b>-1 773</b>	<b>-1 246</b>	<b>2 160</b>	<b>496 588</b>

2026. április 2.

Közzétételre engedélyezte:

*Dr. Berta Adrienn  
Vezérigazgató*

*Ladányi Sándor  
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes*

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

*Saját tőke változásainak kimutatása  
2024. december 31.*

millió Ft	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	Általános tartalék	Fedezés költségének tartaléka	Fedezeti tartalék	Deviza átszámítási tartalék	Összesen
<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>
<i>Tárgyévi átfogó jövedelem</i>								
Tárgyévi eredmény	0	0	14 420	0	0	0	0	14 420
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>								
Külföldi devizatevékenység átváltásakor felmerült árfolyamkülönbözet	0	0	0	0	0	0	3 803	3 803
Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált nyeresége/vesztesége – Fedezés költsége tartalék változása	0	0	0	0	-954	0	0	-954
Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált nyeresége/vesztesége – Fedezeti tartalék változása	0	0	0	0	0	16 161	0	16 161
Cash flow fedezeti ügyletek nem realizált nyereségének/veszteségének átsorolása az eredménybe	0	0	0	0	0	-15 293	0	-15 293
Fedezési költségek amortizációja az eredménybe	0	0	0	0	-142	0	0	-142
Kapcsolódó halasztott adó	0	0	0	0	99	-78	0	21
<b>Tárgyévi átfogó jövedelem összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 420</b>	<b>0</b>	<b>-997</b>	<b>790</b>	<b>3 803</b>	<b>18 016</b>
<i>Közvetlenül a tőkébe elszámolt egyéb tranzakciók</i>								
Jegyzett tőke emelés (20.megjegyzés)	24 345	0	0	0	0	0	0	24 345
Jegyzett tőke leszállítás	0	0	0	0	0	0	0	0
Átsorolás az eredménytartalékból az általános tartalékba	0	0	-18 138	18 138	0	0	0	0
<b>Egyéb tranzakciók összesen</b>	<b>24 345</b>	<b>0</b>	<b>-18 138</b>	<b>18 138</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 345</b>
<b>Egyenleg 2024. december 31-én</b>	<b>364 345</b>	<b>400</b>	<b>59 802</b>	<b>33 489</b>	<b>-1 180</b>	<b>-2</b>	<b>4 435</b>	<b>461 289</b>

2026. április 2.

Közzétételre engedélyezte:

*Dr. Berta Adrienn  
Vezérigazgató*

*Ladányi Sándor  
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes*

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

## Cash-flow kimutatás

2025. december 31.

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

Megnevezés	Megjegyzés	2025.12.31	2024.12.31
Tárgyévi nyereség		28 160	14 420
Értékcsökkenés	26	1 120	1 213
Eszközök értékvesztése	15	7 662	15 995
Valós értékelésből eredő (nyereség)/vesztés		-34 493	6 646
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések eredményéből való részesedés (vesztés + / nyereség-)	10	21 450	21 249
Cash flow fedezeti ügyletek - átsorolás az eredménybe	5	33 174	-15 293
Fedezeti kiigazítások eredménybe elszámolt változása	5	4 248	-8 865
Nem működési cash-flowkhoz kapcsolódó deviza-árfolyam veszteség/(nyereség)		-111 509	77 180
Egyéb eszközök pénzmozgással nem járó állományváltozása (IFRS16)	11	-2 772	23
Nettó kamatbevétel	22	-42 778	-55 058
Nyereségadó ráfordítás	13	4 916	2 927
Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni követelések nettó állományváltozása (értékvesztés nélkül)		176 267	47 224
Egyéb ügyletekkel szembeni követelések nettó állományváltozása (értékvesztés nélkül)		-176 954	-757 469
Egyéb eszközök nettó állományváltozása		1	1 196
Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek nettó állományváltozása, kivéve a hosszú távú alárendelt kölcsöntőkeként figyelembe vehető források változása		-90 976	119 829
Egyéb ügyletekkel szembeni kötelezettségek nettó állományváltozása		-630	-6 814
Egyéb kötelezettségek és céltartalékok nettó állományváltozása		6 483	-1 530
Kapott kamat		281 459	319 051
Fizetett kamat		-242 582	-286 351
Fizetett nyereségadók		-3 043	-5 312
<b>Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>		<b>-140 797</b>	<b>-509 739</b>
<b>BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG</b>			
Állampapír és vállalati kötvény vásárlás	6	-207 230	-203 592
Állampapír és vállalati kötvény lejárat		122 777	10 000
Tőkemódszerrel elszámolt befektetés jegyzése / vagyoni hozzájárulás	10	-85 847	-16 046
Tőkemódszerrel elszámolt befektetés tőkeleszállítás / hozamkifizetés	10	734	0
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt részesedés vásárlás	34	-4 174	-1 009
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt részesedés tőkeleszállítás / hozamkifizetés	34	2 128	2 844
Immateriális javak és tárgyi eszközök beszerzése	11,12	-1 090	-2 093
Immateriális javak és tárgyi eszközök értékesítése / kivezetése	11,12	23	52
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>		<b>-172 679</b>	<b>-209 843</b>

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

Megnevezés	Megjegyzés	2025.12.31	2024.12.31
<b>PÉNZÜGYI TEVÉKENYSÉG:</b>			
Tőkeemelésből származó pénzbearamlás	20	0	24 345
Lízingfizetés	12	-492	-549
Kötvénykibocsátásából származó pénzbearamlás	18	754 381	619 883
Kibocsátott kötvény visszafizetése	18	-572 224	-527 710
<b>Pénzügyi tevékenységből származó nettó pénzáramlás</b>		<b>181 665</b>	<b>115 969</b>
Pénzeszközök, és pénzeszköz egyenértékesek nettó növekedése/csökkenése		-131 811	-603 614
Nettó deviza árfolyamkülönbözet		-1 026	184
<b>Pénzeszközök, és pénzeszköz egyenértékesek állománya év elején</b>	<b>4</b>	<b>361 928</b>	<b>965 358</b>
<b>Pénzeszközök, és pénzeszköz egyenértékesek az év végén</b>	<b>4</b>	<b>229 091</b>	<b>361 928</b>

2026. április 2.

Közzétételre engedélyezte

*Dr. Berta Adrienn*  
Vezérigazgató

*Ladányi Sándor*  
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*  
*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

## 1. 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”) állapította meg.

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

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

A Magyar Állam nevében a 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 vállalkozások belföldi és külföldi befektetései, és a magyarországi exporthoz kapcsolódó beruházások finanszírozása, továbbá a Kormány egyedi döntése alapján egyéb célokból történő finanszírozás 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.

Az Eximbank küldetésének megfelelően exportösztönzési feladatainak ellátáshoz finanszírozási, garanciavállalási és tőkebefektetési szolgáltatásokat nyújt ügyfelei és pénzügyi intézményi partnerei számára. E feladatkörön 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, exportfinanszírozással és nemzetközi versenyképességet javító finanszírozással - közvetlenül hitelnyújtással vagy indirekt módon kockázati tőkén és / vagy magántőke-alapokon keresztül - foglalkozik és exportra, illetve belföldi ügyletekre 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:

- Dr. Berta Adrienn vezérigazgató lakhelye: Budapest, Magyarország
- Ladányi Sándor pénzügyi vezérigazgató-helyettes lakhelye: Felsőzsolca, 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>

Az Eximbank könyvvizsgálatra kötelezett gazdasági társaság. A tárgyévi üzleti évre vonatkozó beszámoló könyvvizsgálataért a könyvvizsgáló által felszámított díj 270 millió forint +ÁFA. Üzleti tanácsadást 2025-ben 39 millió forint + ÁFA összegben vett igénybe a Bank az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft-től.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

## 2. ÖSSZEÁLLÍTÁS ALAPELVEI

### 2.1 IFRS-eknek való megfelelés

Az egyedi pénzügyi kimutatások az Európai Unió (EU) által befogadott IFRS Számviteli Standardokkal, 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 tevékenysége felett ellenőrzéssel rendelkezik.

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, tőke módszer 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.

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 vezetőség nem tud olyan lényeges bizonytalanságról, amely jelentős kételyt vethet fel a Bank jól működő vállalkozásként való működésének lehetőségére. Ezért az egyedi pénzügyi kimutatások továbbra is a vállalkozás folytatásának elve alapján készültek.

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. 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 pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatása likviditási sorrendben készült. 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 üzleti 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).

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-flow 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).

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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
Vállalati kötvények	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 kamatfelhatárolástól függetlenül. Nincs olyan szerződésben előre definiált feltétel, amely bármilyen összeg vissza nem fizetését tenné lehetővé.

Az Eximbank ügyfelei a kamatkiegymelési rendszer keretében kedvező kamatozású hitelekhez juthatnak („nettó kamat”). Ezen kölcsönök a Bank számára olyan kamatot jelentenek („bruttó kamat”), amely az eszközök tényleges forrásköltségén, hitelkockázati felárán és működési prémiumán alapul. A hitel ügyletek cash flowjának egy részét az ügyfelek és más pénzügyi intézetek („nettó kamat”), a másikat a központi költségvetés teljesíti a Bank által számított bázis költség alapján. A „bruttó” és a „nettó” kamatbevétel különbsége a központi költségvetéstől járó kamatkiegymelést testesíti meg.

Egy adott szerződés kamatkiegymelése közvetlenül kapcsolódik az ügyfelektől származó cash-flow-hoz. Ez azt jelenti, hogy a kamatkiegymelés megszűnik, ha az ügyféltől származó cash flow megszűnik. Vagyis nincs kamatkiegymelés a mögöttes ügyfélhitelből származó cash flowk nélkül. Az IAS 32 alapján egy pénzügyi eszköz minden olyan eszköz, amely szerződéses jogot testesít meg arra, hogy egy másik gazdálkodó egységtől készpénzt vagy egyéb pénzügyi eszközt kapjon. Ebben az értelemben a kamatkiegymeléses szerződések esetében az SPPI teszt alá eső egyedi pénzügyi instrumentum a teljes hitelszerződés, amely nem csak az ügyfelek által fizetendő cash flow-kat, hanem kamatkiegymelési elemet is tartalmazza. A Bank az IFRS 9 szerinti SPPI tesztet a kamatkiegymelést is magában foglaló szerződéses cash flowk tekintetében végezte el.

A kamatkiegymelési konstrukció keretében nyújtott hitelügyletek változó kamatozásának tekinthetők még akkor is, ha az ügyfelek fix kamatot fizetnek a Banknak. A kamatkiegymelési mechanizmus ugyanis a fix kamatlábat szintetikus változó kamatlábbá alakítja át. A kamatkiegymelési rendszer keretében nyújtott kölcsön az IFRS 9 B4.1.9E definíciója alapján szabályozott kamatozású instrumentumnak tekinthető, mivel a kamatkiegymelést törvény és kormányrendelet szabályozza. A Bank kamatkiegymelési konstrukció keretében nyújtott hiteleinek szabályozott kamata a pénz időértékével kapcsolatos elem megfelelőjének tekintendő, mivel a szabályozott kamatláb az idő

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

múlásának nagyjából megfelelő ellenértéket képvisel, és a szerződéses cash flow-k tekintetében nem képvisel kockázatoknak vagy volatilitásnak való olyan kitétséget, amely inkonzisztens egy alapvető kölcsönmegállapodással.

A kamatkiegyenlítéses hiteleknél a Bank azt állapította meg, hogy a kamatkiegyenlítési konstrukcióban részt vevő hiteltermék az alapvető kölcsön megállapodásokkal azonos szerződéses jellegeket mutat, és ezzel összhangban a hitelügylet kamatának legfontosabb eleme a pénz időértékének és a hitelkockázatnak az ellenértéke. A kamat fedezetet nyújt továbbá a Bank működési költségeire, amely szintén része lehet egy alapvető kölcsön megállapodásnak. Az SPPI tesztnek való megfelelés miatt ezen hiteleket amortizált bekerülési értéken értékeli a Bank.

A segélyhitelek jellemzői az IFRS 9 szerinti SPPI teszt szempontjából lényegében megegyeznek a kamatkiegyenlítéses termékek jellemzőivel, azzal a különbséggel, hogy a központi költségvetés a Bankot nem a bázisköltség mértékéig, hanem csak a forrásköltség mértékéig kompenzálja. Következésképpen a kamatkiegyenlítéses hitelek SPPI szerinti értékelésére tett megállapítások a segélyhitelek esetében is érvényesek, mivel a segélyhitel ügyletek szerződéses pénzáramai (tőkefizetések és teljes kamat) a költségvetés által kompenzált mértéket leszámítva hasonlóak a bemutatott kamatkiegyenlítés alá tartozó hitelek pénzáramaihoz (tőkefizetések és teljes kamat).

A segélyhitelek és a kamatkiegyenlítéses hitelek között az SPPI teszt szempontjából különbséget jelenthet az, hogy a segélyhitelek esetében a Központi költségvetés nem nyújt kompenzációt a működési költségekre, illetve nem jelenik meg a kamatban a hitelezési kockázatra vonatkozó kamatfelár. Ezek az eltérések azonban nem befolyásolják az SPPI teszt szerinti megítélést, mivel

- az IFRS9 standard szerint definiált alapvető kölcsön megállapodásnál a kamatnak nem kötelezően eleme a működési költségek ellentételezését jelentő kamatprémium, valamint
- a segélyhitelekre a MEHIB a Központi költségvetés terhére biztosítást nyújt, így a Bank számára nincs hitelezési kockázat.

Fentiek szerint tehát a kamatkiegyenlítéses hitelekhez hasonlóan a segélyhitelek esetében sem azonosított a Bank olyan szerződéses cash-flow karakterisztikát, amely inkonzisztens lenne az IFRS 9 SPPI követelményeivel. A segélyhiteleket a Bank amortizált bekerülési értéken értékeli.

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. 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 beszédett szerződéses cash-flow-khoz) kötve.

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:

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

- 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 belefoglalásra 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 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 különbséget 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.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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 kötelelemnek 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 az 5. Megjegyzésben található.

A 87/2025. (IV. 24.) Korm. rendeletben foglaltak szerint a Kormány az alábbi tőkekiegyenlítési rendszert hozta létre:

Az állam az Exim törvény 6/A. § c) pontja szerinti tőkekiegyenlítésként (a továbbiakban: tőkekiegyenlítés) megtéríti a Bank számára az alábbi a)–c) pontok szerinti összegeket.

a) A c) pontban foglalt eltéréssel, amennyiben a Bank tulajdonában lévő, az Exim törvény 2. § (1a)–(1d) bekezdése szerinti alapok által kibocsátott, azon ideiglenes befektetési jegyek, befektetési jegyek vagy más instrumentumok (a továbbiakban együtt: befektetési jegyek) tekintetében a Bank által az alap részére teljesített, az adott alap devizájában nyilvántartott vagyoni hozzájárulás összege nagyobb az

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

alap zárásáig vagy a befektetési jegyek bármely jogcímen történő elidegenítésekor az alap vagy harmadik személy által teljesített összegnél (a továbbiakban együtt: Záró összeg), az állam megtéríti a különbözet összegét.

b) Amennyiben a Bank adásvétel jogcímen vagy más visszerthes jogügylet keretében szerez befektetési jegyet, úgy a vagyoni hozzájárulás összege helyett az a) pont szerinti elszámolás során a vételárat vagy más jogcímen megfizetett ellenértéket kell figyelembe venni.

c) Amennyiben azon befektetési jegyek vonatkozásában, amelyek tekintetében a Bank 2024. december 31. napjáig teljesítette a vagyoni hozzájárulást, a 2024. december 31. napján a Bank pénzügyi nyilvántartásaiban szereplő adott alap devizanemében nyilvántartott könyv szerinti érték nagyobb a Záró összegnél, az állam legfeljebb a Bank által teljesített vagyoni hozzájárulás és a Záró összeg különbözetét téríti meg a Bank számára. Amennyiben a 2024. december 31. napján a Bank pénzügyi nyilvántartásaiban szereplő könyv szerinti érték alacsonyabb a teljesített vagyoni hozzájárulás összegénél, úgy az állam a 2024. december 31.-i könyv szerinti érték és a Záró összeg különbözetét téríti meg.

Amennyiben a Záró összeg meghaladja az alap kezelési szabályzatában meghatározott, elvárt, piaci mértékű hozamot, a Bank az elvárt hozam feletti hozam összegét befizeti a központi költségvetés javára.

A tőkekiegyenlítési rendszer keretében megvalósuló befektetéseket a Bank származékos ügyletként kezeli, melyeket elkülönülten a Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák soron (eszköz, ill. kötelezettség oldalon is) mutat ki. Az ezzel kapcsolatos részletek az 5. megjegyzésben találhatóak.

### **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 osztalékbevétel (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.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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, tőke és kamat cashflowk beszedése érdekében tartott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat a kezdeti megjelenítést követően amortizált bekerülési értéken értékeli a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban.

### 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 esedékességkor 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.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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 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 elhagya 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 ajánlat szerinti 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 az MNB IFRS 9 Módszertani Kézikönyv elvárásai vonatkozásában rendszerszinten nem jelentős hitelintézetnek (Not Other Systemically Important Institution, non-O-SII) minősül, amelynek megfelelően érvényesíti az arányosság elvét az IFRS 9 módszertanában. A Bank mindenkor törekszik az IFRS 9 standardnak történő legmagasabb színvonalú megfelelésre, szem előtt tartva azt az elvet, hogy az számára ne jelentsen aránytalanul magas költséget vagy erőfeszítést.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

A Bank a várható hitelezési veszteségre vonatkozó veszteségtartalékot jelenít 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.

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 kitétség kritériumai nem állnak fenn. A Bank a Stage2-ben szereplő instrumentumoknál teljes élettartam alatti várható veszteséget számít, a szerződéses cash flow-ból levezetett jövőbeni kitétségek, a megfelelő lifetime PD-modellek, LGD-k, és mérlegen kívüli kitétségek 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

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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. A Bank a feltételes PD-eket alkalmazza a várható nemteljesítési valószínűség megállapítására. A Bank a vállalati szegmensben PD kalibrációt alkalmaz a Standard&Poor's default rátáiból felépített modellen, annak érdekében, hogy azt magyar vállalatokra reprezentatívva tegye. A kalibrációs cél a magyar vállalati szektor hosszú távú csódrátája, amelynek adatforrása a Magyar Nemzeti Bank Pénzügyi Stabilitási Jelentése. A 2025. évi modellváltás nem járt materiális hatással a pénzügyi instrumentumok várható veszteség nagyságára.

A Bank a vállalati lifetime PD modellen az MNB előírásainak megfelelően előtekintő ARMAX (auto regressive moving average eXogeneous, autoregresszív mozgóátlagolás külső magyarázó változókkal) makrogazdasági modell alkalmazásával végez PD-korrekciót. A makromodell 2025-ben felülvizsgálatra került. A modell design egy ARMA (1,0) modell külső magyarázó változókkal. Az autoregresszív tag (AR) az idősor saját előző értékét fejezi ki, az előző időszak becslési hibáját kifejező mozgóátlag tag (MA) még korábban, a 2024-es felülvizsgálat során kikerült a modellből. A modell külső magyarázó változóinak historikus adatsorának forrását a Központi Statisztikai Hivatal (KSH) és az MNB 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 74,6% volt. Valamennyi paraméter és a modell egésze szignifikánsnak bizonyult. A modellváltozók stacionaritása valamennyi statisztikai alkalmazási feltételnek megfelel, a változók megfeleltek a multikollinearitás és az autokorrelációs teszteken. A makromodellezési módszertan az IFRS átállás óta alapján véve nem változott. A negyedéves gyakorisággal aktualizált makroszorzó becsléséhez a Bank folyamatosan frissítette a rendelkezésre álló tényadatokat.

A vállalati PD-k előtekintő 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, az MNB Inflációs Jelentésében szereplő beruházási ráta hat negyedévvvel történő késleltetését, az MNB Inflációs Jelentésében szereplő inflációs ráta változásának kettő és három negyedévvvel történő késleltetett értékeit, valamint a Központi Statisztikai Hivatal adatbázisából kinyert export volumenindex öt negyedévvvel késleltetett értékeit 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

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

nagyobb hatással lehet a veszteségre, mint egy ugyanekkora pozitív sokk), a Bank az előtekintő 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 75%-os, az optimista scenárió 10%-os, a pesszimista scenárió 15%-os súllyal szerepelt a becslésben.

A 2025. IV. negyedévben a legfrissebb makrogazdasági előrejelzésekkel aktualizálva, a Bank a makromodell segítségével a vállalati default rátát 2027. december 31-ig jelezte előre, negyedéves gyakorisággal. A Bank az előrejelzéshez az MNB Inflációs Jelentésében szereplő tényadatokat és előrejelzéseket használta.

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, 2025. évi rendkívül kedvezőtlen -6,4%-os tényadattól és a 2025. évi MNB várakozásokból kiindulva, lineáris interpolációt alkalmazva, a baseline scenárióban 2026-ra 2,0%-ra, 2027-ra 4,0%-ra erősödik, a pesszimista scenárióban -9,5%-os és 5,4%-os szinten realizálódik, míg az optimista scenárióban 8,7%-ra és 3,3%-ra javul.

Az inflációs ráta az adott év/év vonatkozásában a fogyasztói árindexnek (consumer price index, CPI) felel meg, amelyre a KSH-nál hozzáférhető tényadatok. Az inflációs ráta vonatkozásában a Bank a legfrissebb MNB IFRS-9 Vezetői Körlevél mellékletében közzétett értékek felhasználásával azt feltételezte, hogy a legfrissebb tényadattól kiindulva, lineáris interpolációt alkalmazva, a baseline scenárióban 2026-ban 3,8%-ot, 2027-ban 3,0%-ot ér el, a pesszimista scenárióban 3,4%-on és 2,9%-on realizálódik, míg az optimista scenárióban 4,0%-ot, illetve 3,1%-ot tesz ki.

Az export volumenindexet a KSH adott év/év vonatkozásában teszi közzé. Az export volumenindex vonatkozásában a Bank a legfrissebb MNB IFRS-9 Vezetői Körlevél mellékletében közzétett értékek figyelembevételével azt feltételezte, hogy a legfrissebb tényadatokból kiindulva, lineáris extrapolációt alkalmazva, a baseline scenárióban 2026-ban 4,3%-on, 2027-ben 6,2%-on realizálódik, a pesszimista scenárióban 2026-ban -7,1%-os, 2027-ben 8,6%-os szintet ér el, míg az optimista scenárióban 11,0%-ot, illetve 5,0%-ot tesz ki.

A Bank a vállalati szegmensben belső adatokon, a behajtási chain ladder módszertanával, vintage szemléletben modellezett LGD-t alkalmaz a várható veszteség meghatározásához, amelyet az 5 milliárd forint alatti vállalati kitétségek, valamint az 5 milliárd forint feletti vállalati kitétségek és összeghatártól függetlenül a projekthitelek mentén szegmentált. A szuverén/subszuverén szegmensben a Bank külső tanulmánnyal alátámasztott (Moody's) benchmark 47%-os 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 1,856 db pénzügyi intézmény nemteljesítő ügyleteit vizsgálta globális szinten. Az eredmények behajtási LGD szemléletben összességében 76%-os megtérülést mutattak, amelynek következtében 24%-os banki LGD kerül alkalmazásra.

Tekintettel arra, hogy a rendkívül alacsony historikus elemszám nem teszi lehetővé a belső adatokon történő CCF modellezést, a Bank a CCF-eket a CRR3-ban szereplő felügyeleti paraméterekkel összhangban alkalmazza. Ennek megfelelően a Bank nem hitelhelyettesítő garanciákra 20%-os, a hitelkeretekre, a kötelező érvényű ajánlatokra és a hatályba nem lépett szerződésekre 40%-os, míg a hitelhelyettesítő garanciákra 100%-os CCF-et alkalmaz.

A Bank a 2025. december 31-én hatályba lépett MNB IFRS-9 Módszertani Kézikönyvében foglalt elvárásoknak megfelelően 2025-ben kivezette, illetve a vállalati PD alapmodellbe beépítette a 2024-ben még alkalmazott management overlay értékvesztést. A management overlay kivezetése nem járt materiális pénzügyi hatással.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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 napon felül késedelmes, kivéve, ha a késedelem igazoltan technikai hiba miatt történik.
- A kezdeti megjelenítéshez viszonyítva az ügylet lifetime PD-je legalább a háromszorosára növekedett.
- 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.
- Cross staging alapú besorolás, mely szerint egy ügyfél minden kitettségét Stage 2 kosárba kell sorolni, ha az adott ügyfél bármely kitettsége hitelminőség romlást szenvedett (azaz Stage2 kosárba került besorolásra).
- A kezdeti megjelenítéshez viszonyítva bekövetkezett novel risk-ek (pl. geopolitikai feszültségek, energiapiaci sokkok, ESG kockázatok, ellátási lánc sérülékenysége, megnövekedett kamatkörnyezet stb.) által előidézett jelentős hitelkockázati romlás.

A Bank alacsony hitelkockázatú LCR (Low Credit Risk) határokat alkalmaz a BBB- vagy jobb, befektetésre ajánlott minősítési osztályú kitettségekre a szuverén és a banki szegmensek esetén, ugyanakkor nem alkalmaz LCR határt a vállalati kitettségek 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. A bank a háromszoros lifetime PD növekedéstől, mint kollektív staging indikátortól kizárólag az LCR határ alá tartozó minősítéssel rendelkező pénzügyi intézményi és a szuverén kitettségek esetében tekint el.

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:

- Rendszeres inkasszó a finanszírozó banknál vezetett bankszámlára,
- Hazai ügyfelek vonatkozásában a Központi Hitelinformációs Rendszer (KHR) lekérdezés alapján megállapítható más hitelnyújtónál fennálló hitelek esetében, vagy külföldi ügyfelek vonatkozásában, amennyiben az információ rendelkezésre áll:
  - új hitel vagy hiteljogviszonyt jelentő addicionális forrás felvétele, amennyiben az újabb kötelezettségvállalás veszélyezteti a cég működését,
  - új hitel vagy hiteljogviszonyt jelentő addicionális forrás 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),

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

- 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 terjedni, hogy a változás technikai jellegű-e. Amennyiben átmentést és/vagy várható felszámolást jelez, Stage2-be kell sorolni az ügyletet),
- egyéb változás(ok) az adós adataiban, amelyek nem technikai jellegűek, hanem várható felszámolást jeleznek.
- Az adósságszolgáltatásra kedvezőtlen hatást gyakorló számlaforgalom és/vagy vevőkör csökkenés. Amennyiben szignifikáns, Stage2-be kell sorolni az ügyletet.
- A cég fő tevékenységi körének megváltozása, amelyből származó cashflow nem elegendő az adósságszolgáltatásra.
- 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 adósságszolgáltatást (kivéve: kivitelezési szakasz).
- 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 megterülése veszélybe kerülhet.
- Adatszolgáltatási fegyelem romlása – Az ügyfél által nyújtott ügyfél-, ügylet-, fedezetszintű adatszolgáltatások késedelme. Rendszeres késedelem esetén Stage2-be kell sorolni az ügyletet.
- 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-eket is alkalmazza a jelentős hitelkockázati romlás meghatározásához:

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

- 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 kockáztnövekedést 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 törlesztőrészletek 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,
- a Bank lehívott bármilyen biztosítékot, beleértve a garanciát,
- magánszeméllyel szembeni kitétségek 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, kényszertörlesztés, adós vagyontárgyára bűnügyi zárlat elrendelése).

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

- Azon kitétségek, amelyekre egyedi veszteségtartalék került megjelenítésre, ide nem értve az IFRS-9 szerint Stage1 és Stage2 kategóriájú ügyletekre csoportosan megjelenített veszteségtartalékot.
- Egy ügyféllel szembeni összes kitétség 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 elhalaszthassa.
- 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 kitétséghez 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 egyedileg értékvesztésként 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 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

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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

## 3.10 Immateriális javak és tárgyi eszközök

Az immateriális javak, az ingatlanok, gépek és berendezések a halmozott értékcsökkenéssel és a halmozott értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

A beszerzési költség tartalmazza a beszerzéshez közvetlenül kapcsolódó ráfordításokat. Ingatlanok, gépek és berendezések esetében a karbantartási és javítási költségek az eredményben kerülnek elszámolásra. Az ingatlanok, gépek és berendezések nagyobb felújításai, valamint az adott eszköz egy részének cseréjével járó költségek az adott tétel könyv szerinti értékében kerülnek elszámolásra, abban az esetben, ha valószínű, hogy az eszközökhöz köthető jövőbeni gazdasági hasznok a Bankhoz be fognak folyni, és ezek megbízhatóan mérhetők. A kicserélt komponensek értéke kivezetésre kerül.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

Az értékcsökkenés az eszközök becsült hasznos élettartama alapján lineáris alapon kerül elszámolásra az alábbi irányszámok alapján, melyektől konkrét információk alapján el lehet térni

Bérelt ingatlanon végzett felújítás	bérleti időtartam alapján
Szoftverek	3 év
Bútorok, felszerelések és irodai berendezések	3-7 év

Az értékcsökkenési módszerek, a hasznos élettartamok, valamint a maradvány értékek minden pénzügyi év végén felülvizsgálatra, szükség esetén módosításra kerülnek.

Az immateriális javak, az ingatlanok, gépek és berendezések értékvesztés-felülvizsgálat tárgyát képezik, akkor, ha történik olyan esemény vagy változás, amely azt jelzi, hogy a könyv szerinti érték a megtérülő érték felett van.

Az immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések kivezetéséből származó nyereséget vagy veszteséget az értékesítésből származó bevétel és az eszközök könyv szerinti értékének különbözeteként határozza meg a Bank, és az eredményben a „Egyéb működési ráfordítások” vagy „Egyéb működési bevételek” között kerül elszámolásra.

### 3.11 Lízingek

A lízingbe vevő megjelenít egy eszközhasználati jogot a kapcsolódó eszközre vonatkozóan és egy lízing kötelezettséget a lízinghez kapcsolódó kötelezettségekre vonatkozóan. A lízingbe adó megkülönbözteti az operatív, illetve a pénzügyi lízingeket.

A Bank folyamatosan figyelemmel kíséri az összes bérleti szerződését, amelyben lízingbe vevő, és azonosítja azokat, amelyek az IFRS 16 standard alapján lízing ügyletet tartalmaznak. Ezekkel kapcsolatosan használati-eszközt és lízing kötelezettséget jelenít meg a lízing ügyletek tekintetében. A használatijog-eszközt bekerülési értéken (cost), míg a lízing kötelezettséget a még meg nem fizetett lízingdíjak jelenértékékként értékeli az IAS 17 szerint korábban operatív lízingként kimutatott lízingek esetén. Az eszköz bekerülési értéke során figyelembe vett elemek:

- a kötelezettség kezdeti értéke
- a futamidő kezdetekor (vagy előtte) megfizetett használati díjak
- a Bank kezdeti közvetlen költségei
- a megkapott lízingösztönzők, mint bekerülési értéket csökkentő elem
- az eszköz leszerelés, elszállítás, helyszín helyreállítás becsült költségei

A lízingkötelezettség kezdeti értéke a futamidő kezdetéig meg nem fizetett lízingdíjak jelenértéke. Diszkontáláshoz a Bank az első alkalmazáskori implicit kamatlábat alkalmaz, amellyel számolva a lízingdíj fizetések és a nem garantált maradványérték jelenértéke megegyezik a lízingelt eszköz valódi értéke és lízingbeadó kezdeti közvetlen költségeinek összegével.

A Bank elsősorban irodahelyiségek operatív lízingjét sorolja az IFRS 16 alá.

A Bank az alábbi egyszerűsítéseket alkalmazza:

- Egyszerűsített 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.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

## 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 járulék.

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 nyereségadóhoz 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 különbözete 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 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.

A Bank a származékos ügyletek kamateredményének prezentációjához a tiszta ár módszert választotta. 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.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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 értékelnék, csökkentve a tőketörlesztésekkel, növelve vagy csökkentve ezen kezdeti összeg és a lejáratkori összeg közötti különbséget 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 kamatkiegyenlítési rendszerről szóló 85/1998 (V.6.) Kormányrendelet és a kötött segély hitelekéről szóló 232/2003 (XII.16.) Kormányrendelet szabályaival és feltételeivel összhangban a Bank kamatkiegyenlítésben, illetve a segélyhitelekkel kapcsolatban kamattámogatásban részesül a Magyar Államtól az említett jogszabályokban meghatározott finanszírozási lehetőségekre. A Bank kamatkiegyenlítési 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 különbséget a Magyar Állam kamatkiegyenlítés jogcímén megtéríti a Bank számára. Ha a bázisköltség alkalmazásával számított összeg kisebb az időarányosan járó kamatnál, a Bank a különbséggel 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.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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 - a 232/2003 (XII.16.) Kormányrendelet szabályaival és feltételeivel összhangban - 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 jutalékrafordítások jellemzően olyan ügyleti és szolgáltatási díjakhoz kapcsolódnak, melyek akkor válnak költségé, 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 jární a kötelezettség teljesítése.

Az IFRS 9 szerinti 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 közzétételre kerülnek a pénzügyi kimutatásokban, kivéve, ha távoli a gazdasági erőforrások kiáramlásának lehetősége.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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 2025. évi LIV. törvény szerinti extraprofit adó, melynek adóalapját 2024-ben és 2025-ben is a korrigált adózás előtti eredmény alapján kell meghatározni.

## 3.16 Szegmensek

A Bank szervezeti, menedzsment és belső jelentési struktúrájának értékelése alapján a vezetés csak egy működési szegmensen 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 és társult 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. A leányvállalatok pénzügyi kimutatásai a konszolidált pénzügyi kimutatásokban konszolidálásra kerülnek attól az időponttól kezdve, hogy a Bank ellenőrzést szerez, addig az időpontig, amikor a Bank elveszti az ellenőrzést a lányvállalat felett.

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.

A Bank leányvállalataiban és társult vállalkozásaiban lévő befektetéseit tőkemódszerrel számolja el. A tőkemódszer szerint a leányvállalat és a társult 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 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.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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 hitelkeretektől 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 kapcsolatoknak 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 előrettekintően 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.

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

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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-flowk 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 tételre 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 lejáratáig.

### **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 2025-ös évben számviteli politika változás nem történt.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*  
*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

**3.20 2025. január 1-jét követően alkalmazásra kerülő új IFRS standardok, standardmódosítások és új értelmezések**

**3.20.1 2025. január 1-től hatályos új IFRS standardok, standardmódosítások és új értelmezések**

A következő IFRS sztenderd módosítás 2025. január 1-től kezdődő periódussal vált hatályossá:

- IAS 21 módosítása annak szabályozására, hogyan kell megítélni, hogy egy pénznem átváltható-e egy másik pénznemre és milyen árfolyamot kell alkalmazni, ha az átválthatóság hiányzik. A módosítás prospektíven alkalmazandó, összehasonlító információkat nem szükséges újramegállapítani.

A módosításnak nincs hatása a Bank egyedi pénzügyi kimutatásaira, mivel a Bank nem folytat olyan devizatranzakciókat, amelyek nem átváltható pénznemeket érintenének.

**3.20.2 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 következő IFRS sztenderdek módosítása 2026. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra vonatkozik:

- „De facto ügynök” meghatározása – IFRS 10 módosításai  
- Lízingkötelezettségek kivezetésére vonatkozó pontosítás – IFRS 9 módosításai  
- Természetfüggő villamos energia szerződések – IFRS 9 és IFRS 7 módosításai  
- A pénzügyi instrumentumok besorolásával és értékelésével kapcsolatos módosítások – IFRS 9 és IFRS 7 módosításai, melyek az alábbi területeket érintik:

- Elektronikus fizetési rendszeren keresztül teljesített pénzügyi kötelezettségek kivezetése
- Pénzügyi eszközök szerződéses cash flow tulajdonságainak értékelése, köztük az ESG-vel kapcsolatos jellemzőkre vonatkozóan
- Közzétételi követelmények

A Bank az IFRS 9 módosításainak implementálása okán 2026. január 1-től kezdődően további 3 új ESG vonatkozású kérdéssel egészítette ki a Bank által alkalmazott SPPI tesztet. A Bank megvizsgálta, hogy az IFRS 9 standard módosításai nem okoznak változást a pénzügyi instrumentumok besorolásában és értékelésében.

- IFRS 18 Pénzügyi kimutatásokban történő bemutatás és közzététel:

2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő éves beszámolási időszakokra érvényes, korábbi alkalmazás megengedett. A Bank nem él a korábbi alkalmazás lehetőségével.

Az IFRS 18 új követelményeket vezet be az eredménykimutatás bemutatására vonatkozóan. Előírja a gazdálkodó egységnek, hogy az eredménykimutatásban minden bevételét és ráfordítását az alábbi öt kategória egyékiébe sorolja: működési, befektetési, finanszírozási, jövedelemadó és megszűnt tevékenységek. Ezeket a kategóriákat kiegészítik összegző sorok bemutatására vonatkozó előírások a működési eredményre, az adózási és finanszírozás előtti eredményre és az eredményre. Az IFRS 18 előírja a vezetőség által meghatározott teljesítménymutatók közzétételét is, amelyek a bevételek és ráfordítások részösszegei, és új követelményeket tartalmaz a pénzügyi információk összesítésére és megbontására vonatkozóan, az elsődleges pénzügyi kimutatások és a kiegészítő megjegyzések azonosított „szerepei” alapján. Az IFRS 18 standard érinti az IAS 7 Cash-flow kimutatás standardot is, melyben módosul a kamat és osztalék bemutatásának módja és egyértelműen rögzítésre kerül, hogy az üzemi eredmény a kiindulópontja az indirekt módszerű cash-flow kimutatás összeállításának. Az IFRS 18 az IAS 1 A pénzügyi kimutatások prezentálása standard helyébe lép.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*  
(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

Az IFRS 18 standard implementálásának a Bank pénzügyi kimutatásaira gyakorolt hatásának vizsgálata és elemzése folyamatban van.

**3.20.3 Az IASB által kibocsátott és az EU által be nem fogadott standardok, értelmezések és módosítások**

Az alábbi új és módosított standardot és értelmezéseket a jelen pénzügyi kimutatások közzétételre való jóváhagyásának időpontjában még nem fogadta be az EU. A Bank jelenleg az alábbi standardok értékelésén dolgozik, de még nem jutott végleges következtetésre:

- IFRS 19 Leányvállalatok nyilvános elszámoltathatóság nélkül:

2027. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra érvényes, de korábbi alkalmazás megengedett.

Az IFRS 19 lehetővé teszi a nyilvános elszámoltathatósággal nem rendelkező leányvállalatoknak, hogy alkalmazzák a csökkentett közzétételi követelményeket, ha az anyavállalatuk (végső vagy közvetett anyavállalat) nyilvánosan elérhető konszolidált beszámolót készít az IFRS standardokkal összhangban.

NEM HIVATALOS

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

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

### 4. PÉNZESZKÖZÖK, PÉNZESZKÖZ EGYENÉRTÉKESEK

Megnevezés	2025.12.31	2024.12.31
Magyar Nemzeti Banknál vezetett betét- és elszámolási számlák	51 764	350 839
Magyar Államkincstár elszámolási számla	159 553	0
Bankközi kihelyezések forintban	15 000	0
Bankközi kihelyezések devizában	2 312	11 407
Nostro számlák forintban	1	1
Nostro számlák devizában	1 072	714
Pénztár devizában	2	3
Egyéb	35	4
Értékvesztés	-648	-1 040
<b>Összesen</b>	<b>229 091</b>	<b>361 928</b>

A Magyar Nemzeti Bank által előírt - kötelező tartalékra vonatkozó - követelmények alapján a Bank által fenntartott, fenti egyenlegben is szereplő kötelező tartalékok összege 2025. december 31-én 50 311 millió forint, 2024. december 31-én 43 422 millió forint volt (a tartalékkötelezettség: az 1 hónap hosszúságú tartalékperiódusban a tartalékkötelezettségnek megfelelő átlagos számlaállomány fenntartása a jegybanknál vezetett elszámolási számlán).

### 5. 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 2025. december 31-i és 2024. december 31-i állapot szerinti egyenlegeit az alábbi táblázat mutatja be:

Megnevezés	2025.12.31		2024.12.31	
	Eszköz	Kötelezettség	Eszköz	Kötelezettség
Devizacsere ügyletek swap, fedezeti célú, de fedezeti elszámolásba be nem vont	16 782	1 109	558	2 373
Kamatcsere ügyletek (IRS) fedezeti célú, fedezeti elszámolásba bevont	279	6 286	0	17 399
Keresztdevizás kamatcsere ügyletek (CCIRS) fedezeti célú, fedezeti elszámolásba bevont	0	29 892	27 669	22 369
<b>Összesen</b>	<b>17 061</b>	<b>37 287</b>	<b>28 227</b>	<b>42 141</b>

A fedezeti célú, de fedezeti elszámolásba be nem vont ügyleteken elért tárgyevi nyereség 2025. december 31-én 64 464 millió forint volt (2024. december 31-én 30 604 millió forint veszteség), amely a „Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye” soron került megjelenítésre.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

A devizaswapok lejáratí megbontását, a diszkontálás nélküli cash-flow-kat, 2025. december 31-re vonatkozóan az alábbi táblázatban részletezzük:

<b>Hátralévő futamidő</b>	<b>Járó összeg devizában</b>	<b>Deviza</b>	<b>Járó összeg millió Ft*</b>	<b>Fizetendő összeg devizában</b>	<b>Deviza</b>	<b>Fizetendő összeg millió Ft*</b>
1 hónapon belül	265 741 725 000	HUF	265 741	670 000 000	EUR	258 218
1 hónapon belül	48 363 524 460	HUF	48 364	146 400 000	USD	48 081
1 hónapon belül	4 000 000	EUR	1 542	1 539 960 000	HUF	1 540
1 – 3 hónap	217 611 975 000	HUF	217 612	550 000 000	EUR	211 970
1 – 3 hónap	86 110 225 000	HUF	86 110	257 500 000	USD	84 568
3 – 12 hónap	168 681 034 000	HUF	168 681	425 000 000	EUR	163 795
<b>Összesen</b>			<b>788 050</b>			<b>768 172</b>

\* A forintosított összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2025. december 31-i árfolyam alapján került meghatározásra.

A devizaswapok lejáratí megbontását, a diszkontálás nélküli cash-flow-kat, 2024. december 31-re vonatkozóan az alábbi táblázatban részletezzük:

<b>Hátralévő futamidő</b>	<b>Járó összeg devizában</b>	<b>Deviza</b>	<b>Járó összeg millió Ft*</b>	<b>Fizetendő összeg devizában</b>	<b>Deviza</b>	<b>Fizetendő összeg millió Ft*</b>
1 hónapon belül	202 452 770 000	HUF	202 453	498 000 000	EUR	204 225
1 hónapon belül	35 073 415 000	HUF	35 073	88 500 000	USD	34 834
1 – 3 hónap	59 745 300 000	HUF	59 745	145 000 000	EUR	59 463
1 – 3 hónap	15 723 600 000	HUF	15 724	40 000 000	USD	15 744
<b>Összesen</b>			<b>312 995</b>			<b>314 266</b>

\* A forintosított összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2024. december 31-i árfolyam alapján került meghatározásra.

**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.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

Cash-flow fedezeti ügyletek 2025. 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 található

Megnevezés	Könyv szerinti érték (Fedezeti célú származékos ügyletek)		Fedezeti instrumentumok Összes Tárgyévi Tiszta Valós érték változása nyereség (+) / veszteség (-)	Cash flow fedezeti kapcsolatok tárgyévi állományváltozásai					
	Eszköz	Kötelezettség		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 (-)
<b>CCIRS ügyletek (2021)</b>	<b>0</b>	<b>11 916</b>	<b>11 724</b>	-652	1 794	10 160	-192	422	10 352
<i>ebből: tiszta valós érték</i>	<i>0</i>	<i>11 128</i>							
<i>ebből: elhatárolt kamat</i>	<i>0</i>	<i>788</i>							
<b>CCIRS ügyletek (2023)</b>	<b>0</b>	<b>17 976</b>	<b>-46 709</b>	0	-3 161	-43 526	-22	0	-43 526
<i>ebből: tiszta valós érték</i>	<i>0</i>	<i>19 679</i>					*		
<i>ebből: elhatárolt kamat</i>	<i>0</i>	<i>-1 703</i>							
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>29 892</b>	<b>-34 985</b>	<b>-652</b>	<b>-1 367</b>	<b>-33 366</b>	<b>-214</b>	<b>422</b>	<b>-33 174</b>
<i>ebből: tiszta valós érték</i>	<i>0</i>	<i>30 807</i>							
<i>ebből: elhatárolt kamat</i>	<i>0</i>	<i>-915</i>							

\* A 2023-ban indult CCIRS ügyletek kezdeti valós értéke 102 millió forint volt, melyek tárgy évi amortizációja 22 millió forint.

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

Cash-flow fedezeti ügyletek 2024. 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 (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)	
	Eszköz	Kötelezettség		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 (-)
<b>CCIRS ügyletek (2021)</b>	<b>0</b>	<b>22 369</b>	<b>-11 890</b>	-1 097	-1 149	-10 599	-813	955	-9 786
<i>ebből: tiszta valós érték</i>	0	22 853							
<i>ebből: elhatárolt kamat</i>	0	-484							
<b>CCIRS ügyletek (2023)</b>	<b>27 669</b>	<b>0</b>	<b>23 976</b>	0	2 018	25 079	-3 121	0	25 079
<i>ebből: tiszta valós érték</i>	27 030	0					*		
<i>ebből: elhatárolt kamat</i>	639	0							
<b>Összesen</b>	<b>27 669</b>	<b>22 369</b>	<b>12 086</b>	<b>-1 097</b>	<b>869</b>	<b>14 480</b>	<b>-3 934</b>	<b>955</b>	<b>15 293</b>
<i>ebből: tiszta valós érték</i>	3 055	22 853							
<i>ebből: elhatárolt kamat</i>	468	-484							

\* A 2023-ban indult CCIRS ügyletek kezdeti valós értéke 102 millió forint volt, melyek tárgy évi amortizációja -3 223 millió forint.

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

Valós érték fedezeti ügyletek 2025. 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 tárgyidőszaki tiszta valós érték változása	Valós érték fedezeti kiegészítés a fedezett tételen	Fedezett tétel kezdeti valós érték különbözetének tárgyidőszaki amortizációja
<b>IRS ügyletek (2023)</b>	<b>279</b>	<b>6 286</b>	11 450	-10 986	-67
<i>ebből: tiszta valós érték</i>	367	6 001			
<i>ebből: elhatárolt kamat</i>	-88	285			

\* Az IRS ügyletek kezdeti valós értéke -489 millió forint volt, a kezdeti valós érték nélküli valós érték változás 11 939 millió forint.

Valós érték fedezeti ügyletek 2024. 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 tárgyidőszaki tiszta valós érték változása	Valós érték fedezeti kiegészítés a fedezett tételen	Fedezett tétel kezdeti valós érték különbözetének tárgyidőszaki amortizációja
<b>IRS ügyletek (2023)</b>	<b>0</b>	<b>17 399</b>	-6 668	9 563	-106
<i>ebből: tiszta valós érték</i>	0	17 083			
<i>ebből: elhatárolt kamat</i>	0	316			

\* Az IRS ügyletek kezdeti valós értéke -489 millió forint volt, a kezdeti valós érték nélküli valós érték változás -6 179 millió forint

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

2025. december 31.	Mérleg besorolása	Fedezeti hatékonyság számításához alkalmazott valós érték változás	Cash Flow fedezeti tartalék	Fennmaradó cash flow fedezeti tartalék megszünt fedezeti elszámolás esetén
Fedezett tétel	Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	33 174	-34 541	0

2024. december 31.	Mérleg besorolása	Fedezeti hatékonyság számításához alkalmazott valós érték változás	Cash Flow fedezeti tartalék	Fennmaradó cash flow fedezeti tartalék megszünt fedezeti elszámolás esetén
Fedezett tétel	Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	-15 293	16 161	0

Valós érték fedezeti ügyletek fedezett tételeinek könyv szerinti értékét és a valós érték fedezeti ügylet módosítását a következő táblázat mutatja.

2025. december 31., adatok millió forintban:

Mérleg sor	Könyv szerinti érték	Valós érték fedezeti ügylet módosítás
Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok és vállalati kötvények	43 994	783
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	448 911	4 873
Kibocsátott értékpapírok	409 287	94

2024. december 31., adatok millió forintban:

Mérleg sor	Könyv szerinti érték	Valós érték fedezeti ügylet módosítás
Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok és vállalati kötvények	55 302	1 328
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	389 672	8 270
Kibocsátott értékpapírok	481 689	-7 005

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. 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 11 128 millió forint. 2024.12.31-hez képest 11 725 millió forint valós érték változás összegéből az Egyéb átfogó jövedelemben („Cash flow fedezeti tartalék” mérlegesor) számolta el a fedezeti kapcsolat hatékony részét, 1 794 millió forint összegben. A hatékonytalan rész összege 192 millió forint veszteség volt 2025. 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 422 millió forint nyereség jellegű változást, másrészt 230 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 1 142 millió forint (a tárgyidőszakban a fedezett tételen jelentkező devizás átértékelési különbözettel egyidejűleg visszavezetett 10 352 millió forint nyereség jellegű 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 számvetési 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 átértékelési különbözétét az eredménykimutatásban számolja el.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. 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 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 akkumulálja. A fedezeti elszámolás kezdetére számszerűsített 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 CCIRS és a hipotetikus CCIRS ügyletek értékelésében az a különbség, hogy a valódi CCIRS ügyleteket normál hozamgörbével, míg a hipotetikus CCIRS ügyleteket foreign currency basis spread nélküli hozamgörbével diszkontálja a Bank. Az így számolt nettó jelenértékek közötti különbség a foreign currency basis spreadből eredő valós érték változás.

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 megközelítését. 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,

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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:

- 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 ügyletek tiszta (kamatok nélküli) 11 450 millió forint veszteség jellegű valós érték változás összegéből az Eredménykimutatásban („Kereskedelmi eredmény” sor) számolta el a fedezeti kapcsolat hatékony részét, 10 986 millió forint összegben. A hatékonytalan rész összege 464 millió forint nyereség volt 2025. december 31-én.

A Bank a cash flow fedezeti kapcsolatai esetében a CCIRS ügylet tiszta (kamatok nélküli) 19 679 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 tétel jelentkező devizás átértékelési különbözettel egyidejűleg a Bank visszavezetett 43 526 millió forint veszteség jellegű összeget az eredménykimutatásba.

Az IRS és CCIRS ügyletek értékelését az Inforex rendszer végzi el a külső adatforrásból (Bloomberg) származó hozamgörbék transzformálását (interpoláció) követően. 2024-ben a Bank felülvizsgálta ezen ügyletek értékelésére választott piaci hozamgörbéket, és az ügyletek szerződéses feltételeihez és típusához legjobban illeszkedő hozamgörbékre állt át. Az ügyletek változó kamatozású lábán EUR devizanem esetében az átárazódási gyakoriságnak megfelelő ESTR görbével, USD devizanem esetében az átárazódási gyakoriságnak megfelelő SOFR görbével történik a forward kamatok (és így a cash flow) becslése. A jelenérték meghatározása a devizanemnek megfelelő, interpolált OIS görbepontokkal történő diszkontálással történik. A CCIRS ügyletek, mint két devizás derivatív ügylet esetében a diszkontált jelenérték számítás tartalmazza az EUR-USD deviza spread (foreign currency basis spread) hatását is. A fedezeti elszámolásnál a fedezeti kapcsolat hatékonyságának értékeléséhez használt hipotetikus derivatívák értékelése alapvetően ugyanúgy történik, mint a piaci IRS és CCIRS ügyletek esetében, azaz ugyanazokat a görbéket használja a Bank a hipotetikus ügyletek esetében is, azonban az IFRS 9 követelményei szerint a hipotetikus ügyletek valós érték változásának mérésekor a Bank nem vesz figyelembe olyan elemeket, amelyek csak a fedezeti instrumentumban vannak jelen, viszont a fedezett tételben nem (például: foreign currency basis spread). Az elvégzett értékelési finomhangolás nem eredményezett jelentős változást az IRS és CCIRS ügyletek valós értékében. Az inputként használt paraméterek változtatásának hatása sem a pénzügyi helyzet kimutatás, sem pedig az átfogó jövedelemkimutatás tekintetében nem jelentős. Ezen fedezeti instrumentumok, illetve a fedezeti elszámolás során a fedezett tétel fedezett kockázatának tulajdonítható valós érték változására használt hipotetikus ügyletek értékelésében elvégzett felülvizsgálat a fedezeti kapcsolat hatékonyságát nem befolyásolta.

## **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

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

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

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 flow 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 hitekövetelések és USD-ben denominált kibocsátott kötvények spot árfolyamok változásából adódó devizakockázata	CCIRS ügyletek	EUR hitelkövetelések és USD kibocsátott kötvények

### Valós érték fedezeti kapcsolatok kamatkockázatra

A Bank valósérték-fedezeti kapcsolatokat jelölt meg a meghatározott (ügyletazonosító szinten) beazonosított hitelköveteléseinek kamatkockázatra, ahol a fedezeti instrumentum az euró devizanemű IRS ügylet. A fedezett ügyletek körét 3 darab euróban 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 tételén 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 elkezdheti 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

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

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

szempontjából összetartozó pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek jövőbeli cash flow-i. A fedezeti kapcsolatokban fedezett tételként szintetikusán 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 átértékelést eredményeznek a fedezett devizás hitelkövetelések). Ezáltal a CCIRS ügyletek devizaátértékelési hatása „átforgó” 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 volumenteszttel („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 a spot átértékelési különbözet pontosan ugyanakkora összegű, mint ami az EUR hitel/kötvénykövetelések névleges értékének és az USD kötvény névleges értékének devizás átértékelési 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.

2025. december 31. (adatok millió forintban, a forintosított összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2025. december 31-i árfolyam alapján került meghatározásra)

Cross currency interest rate swap (CCIRS) ügyletek 2021	1 éven belül	1 és 2 év között	2 éven túl	Összesen
EUR tőkeérték esedékessége	0	116 291	0	116 291
HUF tőkeérték esedékessége	0	106 950	0	106 950
Nettó kamat esedékessége	2 479	2 479	0	4 958
Átlagos fix kamatláb (EUR)	-0,21%	-0,21%	0	-0,14%
Átlagos fix kamatláb (HUF)	2,09%	2,09%	0	1,40%
A tőkecsere átlagos árfolyama (HUF/EUR)		353,86		353,86

Cross currency interest rate swap (CCIRS) ügyletek 2023	1 éven belül	1 és 2 év között	2 éven túl	Összesen
EUR tőkeérték esedékessége	0	348 936	0	348 936
USD tőkeérték esedékessége	0	328 420	0	328 420
Nettó kamat esedékessége	6 082	6 082	0	12 163
Átlagos kamatláb (EUR)*	4,53%	4,53%	0	3,02%
Átlagos kamatláb (USD)*	6,67%	6,67%	0	4,44%
A tőkecsere átlagos árfolyama (USD/EUR)		1,10		1,10

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

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

<b>IRS (2023)</b>	<b>1 éven belül</b>	<b>1 és 2 év között</b>	<b>2 éven túl</b>	<b>Összesen</b>
Kapott összeg USD	0	328 420	0	328 420
Kapott összeg EUR	0	348 936	0	348 936
Adott összeg USD	0	328 420	0	328 420
Adott összeg EUR	0	348 936	0	348 936
Nettó kamat esedékessége	4 849	4 849	0	9 698
Fix kamatláb (kapott EUR)	0	5,58%	0	5,58%
Fix kamatláb (adott USD)	0	6,32%	0	6,32%

2024. december 31. (adatok millió forintban, a forintositott összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2024. december 31-i árfolyam alapján került meghatározásra)

<b>Cross currency interest rate swap (CCIRS) ügyletek 2021</b>	<b>1 éven belül</b>	<b>1 és 2 év között</b>	<b>2 és 3 év között</b>	<b>3 éven túl</b>	<b>Összesen</b>
EUR tőkeérték esedékessége	23 202	0	123 741	0	<b>146 943</b>
HUF tőkeérték esedékessége	20 300	0	106 950	0	<b>127 250</b>
Nettó kamat esedékessége	2 902	2 494	2 494	0	<b>7 891</b>
Átlagos fix kamatláb (EUR)	-0,22%	-0,21%	-0,21%	0	<b>-0,21%</b>
Átlagos fix kamatláb (HUF)	2,02%	2,09%	2,09%	0	<b>2,07%</b>
A tőkecsere átlagos árfolyama (HUF/EUR)	358,80		353,86		<b>356,33</b>

<b>Cross currency interest rate swap (CCIRS) ügyletek 2023</b>	<b>1 éven belül</b>	<b>1 és 2 év között</b>	<b>2 és 3 év között</b>	<b>3 éven túl</b>	<b>Összesen</b>
EUR tőkeérték esedékessége	0	0	371 291	0	371 291
USD tőkeérték esedékessége	0	0	393 600	0	393 600
Nettó kamat esedékessége	8 221	8 221	8 221	0	24 663
Átlagos kamatláb (EUR)*	5,65%	5,65%	5,65%	0	5,65%
Átlagos kamatláb (USD)*	7,42%	7,42%	7,42%	0	7,42%
A tőkecsere átlagos árfolyama (USD/EUR)			1,10		1,10

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

<b>IRS (2023)</b>	<b>1 éven belül</b>	<b>1 és 2 év között</b>	<b>2 és 3 év között</b>	<b>3 éven túl</b>	<b>Összesen</b>
Kapott összeg USD	0	0	393 600	0	393 600
Kapott összeg EUR	0	0	371 290	0	371 290
Adott összeg USD	0	0	393 600	0	393 600
Adott összeg EUR	0	0	371 290	0	371 290
Nettó kamat esedékessége	4 109	4 109	4 109	0	12 326
Fix kamatláb (kapott EUR)	0	0	5,58%	0	5,58%
Fix kamatláb (adott USD)	0	0	6,32%	0	6,32%

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. 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.

2025. december 31. (adatok millió forintban)

Hátralévő futamidő	Járó összeg devizában	Deviza	Járó összeg millió Ft*	Fizetendő összeg devizában	Deviza	Fizetendő összeg millió Ft*
1 és 5 év között	106 950 000 000	HUF	106 950	301 741 416	EUR	116 291
1 és 5 év között	1 000 000 000	USD	328 420	905 387 053	EUR	348 936
<b>Összesen</b>			<b>435 370</b>			<b>465 227</b>

\* A forintosított összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2025. 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.

2025. 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	328 420	1 000 000 000	USD	328 420
1 és 5 év között	905 387 053	EUR	348 936	905 387 053	EUR	348 936
<b>Összesen</b>			<b>677 356</b>			<b>677 356</b>

\* A forintosított összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2025. 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.

2024. december 31. (adatok millió forintban)

Hátralévő futamidő	Járó összeg devizában	Deviza	Járó összeg millió Ft*	Fizetendő összeg devizában	Deviza	Fizetendő összeg millió Ft*
1 éven belül	20 300 000 000	HUF	20 300	56 577 480	EUR	23 202
1 és 5 év között	106 950 000 000	HUF	106 950	301 741 416	EUR	123 741
1 és 5 év között	1 000 000 000	USD	393 600	905 387 053	EUR	371 290
<b>Összesen</b>			<b>520 850</b>			<b>518 233</b>

\* A forintosított összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2024. 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.

2024. 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	393 600	1 000 000 000	USD	393 600
1 és 5 év között	905 387 053	EUR	371 290	905 387 053	EUR	371 290
<b>Összesen</b>			<b>764 890</b>			<b>764 890</b>

\* A forintosított összeg a Magyar Nemzeti Bank által meghatározott 2024. december 31-i árfolyam alapján került meghatározásra.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

**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.

2025. december 31. *(adatok millió forintban)*

Adatok millió forintban	Egyéb átfogó jövedelem tárgyévi mozgása	Tárgyévi eredmény
<b>OCI nyitó egyenleg 2024.12.31</b>	-1 182	
<b>A valós érték változás hatékony része és a fedezés költsége:</b>	-35 193	230
<i>Ebből: Fedezés költségének tartaléka:</i>	-422	
<i>Ebből: Fedezés költségének tárgydőszaki amortizációja:</i>	-230	230
<i>Ebből: Cash Flow Fedezeti tartalék</i>	-34 541	
<b>A valós érték változás hatékonytalan része:</b>	0	
<b>Eredménykimutatásba átsorolt nyereségek:</b>	33 174	-33 174
<i>Ebből: devizaátértékelési veszteség:</i>	33 174	-33 174
<b>OCI tárgyévi mozgás 2025. december 31-én, adóhatás előtt:</b>	-2 019	-32 944
A fentiek adóhatása (bevétel +, ráfordítás -):	182	2 965
<b>OCI tárgyévi mozgás 2025. december 31-én, adóhatás után:</b>	-1 837	
<b>OCI záró egyenleg 2025.12.31</b>	-3 019	

2024. december 31. *(adatok millió forintban)*

Adatok millió forintban	Egyéb átfogó jövedelem tárgyévi mozgása	Tárgyévi eredmény
<b>OCI nyitó egyenleg 2023.12.31</b>	-975	
<b>A valós érték változás hatékony része és a fedezés költsége:</b>	15 065	142
<i>Ebből: Fedezés költségének tartaléka:</i>	-954	
<i>Ebből: Fedezés költségének tárgydőszaki amortizációja:</i>	-142	142
<i>Ebből: Cash Flow Fedezeti tartalék</i>	16 161	
<b>A valós érték változás hatékonytalan része:</b>	0	
<b>Eredménykimutatásba átsorolt nyereségek:</b>	-15 293	15 293
<i>Ebből: devizaátértékelési veszteség:</i>	-15 293	15 293
<b>OCI tárgyévi mozgás 2024. december 31-én, adóhatás előtt:</b>	-228	15 435
A fentiek adóhatása (bevétel +, ráfordítás -):	21	-1 389
<b>OCI tárgyévi mozgás 2024. december 31-én, adóhatás után:</b>	-207	
<b>OCI záró egyenleg 2024.12.31</b>	-1 182	

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

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

## Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák

A 87/2025. (IV. 24.) Korm. rendeletben létrejött tőkekiegyenlítési rendszer keretében megvalósuló befektetéseket a Bank származékos ügyletként kezeli, melyeket elkülönülten a Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák soron mutat ki, a kapcsolódó számviteli politikát a 3.2-es alfejezetben részletezzük.

Az alábbi táblázat bemutatja, hogy a befektetésekhöz kapcsolódó derivatívák kezdeti és követő értékelése hogyan hatott az eredményre, a derivatívákhoz kapcsolódó befektetések értékelési típusa szerinti bontásban.

2025. december 31. (adatok millió forintban)

Megnevezés	Eredménytartalékban elszámolt	Eredményben elszámolt	Nem realizált árfolyam különbözet
Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	11 251	10 273	-257
- ebből eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések	1 272	1 739	-86
- ebből tőkemódszerrel elszámolt befektetések	9 979	8 534	-171

A befektetésekkel kapcsolatos derivatívákon elért tárgyévi nyereség 2025. december 31-én 10 273 millió forint volt, amely a „Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye” soron került megjelenítésre. Az eredményben elszámolt 10 273 millió forint nem realizált nyereségnek minősül, mert az elszámolás az alapok futamidejének lejáratakor történik meg.

A kezdeti megjelenítéshez kapcsolódó eredményhatást a Bank az eredménytartalékkal szemben számolta el 11 251 millió forint összegben.

A befektetésekkel kapcsolatos derivatívák valós értékelési módszertanát a 34. fejezetben részletezzük.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)***6. 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 2025. december 31-i és 2024. december 31-i mérleg értékét a következő táblázatban részletezzük:

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
Államkötvények bruttó értéke	165 634	260 881
Várható veszteség	-380	-422
<b>Részösszeg</b>	<b>165 254</b>	<b>260 459</b>
Vállalati kötvények bruttó értéke	266 035	89 650
Várható veszteség	-12 941	-2 940
<b>Részösszeg</b>	<b>253 094</b>	<b>86 710</b>
<b>Összesen</b>	<b>418 348</b>	<b>347 169</b>

A magyar állam- és vállalati kötvényeknek a 2025. december 31-től futamidő végéig számított lejárat szerinti megbontását 2025. december 31-re, valamint 2024. december 31-re vonatkozóan az alábbi táblázatban részletezzük:

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
1 hónapon belüli	0	74 753
3 hónap - 1 év	12 005	47 687
1 - 5 év	145 705	130 551
5 év felett	273 959	97 540
<b>Összesen</b>	<b>431 669</b>	<b>350 531</b>

A Bank 2025. év folyamán 29 680 millió forint névértékű állampapírt 25 926 millió forint bekerülési értéken, valamint 181 304 millió forint bekerülési értékű vállalati kötvényt vásárolt (2024-ben 175 000 millió forint névértékű állampapírt 172 321 millió forint bekerülési értéken, valamint 31 271 millió forint bekerülési értékű vállalati kötvényt).

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)***7. HITELINTÉZETEKSEL ÉS BIZTOSÍTÓ TÁRSASÁGOKKAL SZEMBENI KÖVETELÉSEK**

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
Éven belüli lejáratú		
- deviza	74 582	100 151
- forint	161 501	253 299
<b>Részösszeg</b>	<b>236 083</b>	<b>353 450</b>
Éven túli lejáratú		
- deviza	665 689	668 719
- forint	414 269	465 266
<b>Részösszeg</b>	<b>1 079 958</b>	<b>1 133 985</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 316 041</b>	<b>1 487 435</b>
Értékvesztés	-2 885	-6 387
<b>Összesen</b>	<b>1 313 156</b>	<b>1 481 048</b>

2025. december 31-én a hitelintézeteknek és biztosítótársaságoknak nyújtott hitelek és előlegek 95,96%-a jogosult kamatkompenzációra a Magyar Államtól. (2024. december 31-én: 97,92%) A kamatkiegynlítés részletes ismertetését lásd a 3.13. Megjegyzésben.

Az alábbi táblázatban a hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések értékét mutatja be szerződéses lejárat szerinti bontásban (azaz egy ügylet a szerződés szerinti lejárat alapján kizárólag egy tartományban szerepel) 2025. december 31-én és 2024. december 31-én.

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
<u>Deviza</u>	Bruttó érték	Bruttó érték
1 hónap belül	2 312	4 624
1 - 3 hónap	29 849	31 867
3 hónap - 1 év	42 421	63 660
1 - 5 év	356 053	422 902
5 éven túl	309 636	245 817
<b>Részösszeg</b>	<b>740 271</b>	<b>768 870</b>
<u>Forint</u>	Bruttó érték	Bruttó érték
1 hónap belül	651	2 328
1 - 3 hónap	81 656	134 143
3 hónap - 1 év	79 194	116 828
1 - 5 év	246 935	295 943
5 éven túl	167 334	169 323
<b>Részösszeg</b>	<b>575 770</b>	<b>718 565</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 316 041</b>	<b>1 487 435</b>

A hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni követelések 93,44%-a refinanszírozott hitel (2024. december 31-én: 95,21%). A refinanszírozott hitelek 99,96%-a jogosult kamatkompenzációra. A kamatkiegynlítés részletes ismertetését lásd a 3.13 Megjegyzésben.

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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 adásával 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 2025-ben 34 454 millió forint (2024-ben 45 419 millió forint).

NEM HIVATALOS

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

**8. EGYÉB ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK**

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
Éven belüli lejáratú		
- deviza	28 801	62 848
- forint	29 734	33 840
<b>Részösszeg</b>	<b>58 535</b>	<b>96 688</b>
Éven túli lejáratú		
- deviza	1 780 612	1 556 235
- forint	7 797	13 860
<b>Részösszeg</b>	<b>1 788 409</b>	<b>1 570 095</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 846 944</b>	<b>1 666 783</b>
Értékvesztés	-52 201	-55 000
<b>Összesen</b>	<b>1 794 743</b>	<b>1 611 783</b>

2025. december 31-én az egyéb ügyfelekkel szembeni követelések 90,93%-a részesült a Magyar Államtól kamatkompenzációban (2024. december 31-én: 89,05%, a kamatkiegyenlítés ismertetését lásd a 3.13. Megjegyzésben), a követelésállomány 5,89%-át pedig a segélyhitelek adták (2024. december 31-én: 6,76%). Az alábbi táblázat az egyéb ügyfelekkel szembeni követelések bruttó értékét mutatja be a szerződéses lejárat szerinti bontásban 2025. december 31-én és 2024. december 31-én.

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
<u>Deviza</u>	<u>Bruttó érték</u>	<u>Bruttó érték</u>
1 hónap belül	12 891	46 923
1 - 3 hónap	81	2 028
3 hónap - 1 év	15 829	13 897
1 - 5 év	41 093	40 298
5 éven túl	1 739 519	1 515 937
<b>Részösszeg</b>	<b>1 809 413</b>	<b>1 619 083</b>
<u>Forint</u>	<u>Bruttó érték</u>	<u>Bruttó érték</u>
1 hónap belül	27 103	32 160
1 - 3 hónap	117	1 125
3 hónap - 1 év	2 514	555
1 - 5 év	7 711	11 965
5 éven túl	86	1 895
<b>Részösszeg</b>	<b>37 531</b>	<b>47 700</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 846 944</b>	<b>1 666 783</b>

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)***9. EREDMÉNNYEL SZEMBEN VALÓS ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT BEFEKTETÉSEK**

A tőkealapokat és részesedéseket 2025. december 31-i és 2024. december 31-i állapot szerint részletezzük.

Megnevezés	Bank tulajdonosi aránya (%)	Névérték	Bekerülési érték	Valós érték különbözet	Könyv szerinti 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 %	
	2025.12.31	2024.12.31
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	49,59	49,59
IFC FIG Fund - USD	11,52	11,42
SINO-CEE Fund - EUR	2,41	2,40
SINO-CEE Fund II - EUR	11,64	0
Three Seas Fund - EUR	2,19	2,19

Az egyes részesedések bekerülési értéke:

Befektetés megnevezése	Bekerülési érték			
	2025.12.31		2024.12.31	
	Deviza	Millió Ft	Deviza	Millió Ft
China CEE Fund - USD	0,1	0	0,1	0
China CEE Fund II - USD	38 258 748	12 930	37 684 322	12 728
China CEE Management S.Á.R.L. - EUR	1 250	0	1 250	0
East West - EUR	3 098 380	1 194	3 046 380	1 175
Hungarian - Kazakh Cooperation Fund - USD	14 080 752	3 950	13 827 345	3 862
IFC FIG Fund - USD	10 688 774	3 692	17 400 642	5 772
SINO-CEE Fund - EUR	17 068 119	5 774	16 748 223	5 648
SINO-CEE Fund II - EUR	9 131 818	3 689	0	0
Three Seas Fund - EUR	14 268 304	5 475	14 268 304	5 475
<b>Összesen</b>		<b>36 704</b>		<b>34 660</b>

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:

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Befektetés megnevezése	Valós érték különbözet Millió Ft		Könyv szerinti érték Millió Ft	
	2025.12.31	2024.12.31	2025.12.31	2024.12.31
China CEE Fund - USD	753	723	753	723
China CEE Fund II - USD	-4 614	344	8 316	13 072
China CEE Management S.Á.R.L. - EUR	0	0	0	0
East West - EUR	13	-609	1 207	566
Hungarian - Kazakh Cooperation Fund - USD	-3 950	-3 862	0	0
IFC FIG Fund - USD	5 796	6 847	9 488	12 619
SINO-CEE Fund - EUR	862	-3 239	6 636	2 409
SINO-CEE Fund II - EUR	-1 210	0	2 479	0
Three Seas Fund - EUR	-146	1 702	5 329	7 177
<b>Összesen</b>	<b>-2 496</b>	<b>1 906</b>	<b>34 208</b>	<b>36 566</b>

A Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések során szereplő összeg (34 220 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 5 388 millió forint veszteség a tárgyévi valós érték változás (-4 403 millió forint), valamint a CHINA CEE Management S.Á.R.L.-től kapott osztalékjelölő (327 millió forint), illetve a Herius-1 Magántőkealap (további részletek a 10.megjegyzésben találhatóak) negatív eredménytartálékának rendezése során végrehajtott tőkecsökkentéséhez kapcsolódóan elszámolt kompenzáció (273 millió forint) és veszteség (-1 585 millió forint) okán keletkezett.

**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 tanácsadói, 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 eredeti futamideje 2024. november 30-ával járt le és Kezelési Szabályzat szerint újabb I évvel hosszabbítható lett volna, de a Befektetők az Alap 2024. december 27-i Közgyűlésén az Alap megszüntetéséről döntöttek. Az Alap felszámolásának folyamata előreláthatólag 1,5-2 évig tart, melynek során egy tanácsadó cég (Deloitte Luxembourg) értékesíti a még az Alapban lévő vagyonelemeket, szem előtt tartva a Befektetők megtérülését. Így az Alapkezelő további lehívásokat az Alapból nem eszközölhet.

Az alap 2022. folyamán a teljes, korábban befizetett tőkét visszafizette a befektetőknek (illetve ezen felül hozamot), a fent említett Alap zárásával kapcsolatosan további megtérülések befolyása várható, de azok nagyságrendje bizonytalan.

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

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

2025. december végén az Eximbank 38 258 748 amerikai dollár összegben (12 930 millió forint) rendelkezett az alapon tőkejegyekkel. A fennmaradó 31 741 251 amerikai dollár (10 424 millió forint) az Eximbank könyveiben függő kötelezettségként szerepelt 2025. 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 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 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 2025. év végén 3 229 380 euró értéken tartjuk számon. Az alapot a Portugáliában bejegyzett Alpac 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.

2025. december végén az Eximbank 3 098 380 euró összegben (1 194 millió forint) rendelkezett befektetési jegyekkel az alapon. A fennmaradó 131 000 euró (50 millió forint) az Eximbank könyveiben függő kötelezettségként szerepelt 2025. 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 előállítást, 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 alap futamideje 2025. december 7-ig tartott, a lejáratot követően az alap automatikusan felszámolási szakaszba lépett. A felszámolási feladatokat az alapkezelő 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 képviselati joggal. A szerződések az Eximbank számára mindössze azt teszik lehetővé, hogy az alap tanácsadó testületeiben gyakorolt képvisellete 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 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

2025. december 31-én az Eximbank az alapban 14 080 752 amerikai dollár összegben (3 950 millió forint) rendelkezett tőkejegyekkel. A fennmaradó 2 000 000 amerikai dollár (656 millió forint) az Eximbank könyveiben függő kötelezettségként szerepelt 2025. december 31-én.

Az Alap függő kötelezettségvállalása jelentős mértékben lecsökkentésre került az Alap folyamatban lévő zárásával összefüggésben. A függő kötelezettségek meghatározásakor figyelembevételre kerültek a zárásig felmerülő költségek, valamint az Alap még meglévő befektetésénél azon körülmény, hogy a céltársaságból történő exitálás során a társaság meglévő banki finanszírozása helyébe az Alap befektetői által biztosított forrás kerül, melynek teljes visszafizetéséig az Alap fenntartásával kalkulál a Bank.

**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 pénzügyintézetekben. 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

2025. december 31-én az Eximbank az alapban 10 688 774 amerikai dollár összegben (3 692 millió forint) rendelkezett tőkejegyekkel. A fennmaradó 39 311 226 amerikai dollár (12 911 millió forint) az Eximbank könyveiben függő kötelezettségként szerepelt 2025. 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.

2025. december 31-én az Eximbank az alapban 17 068 119 euró összegben (5 774 millió forint) rendelkezett tőkejegyekkel. A fennmaradó 32 931 881 euró (12 692 millió forint) az Eximbank könyveiben függő kötelezettségként szerepelt 2025. december 31-én.

**SINO CEE Fund II.:** A SINO CEE Fund II-t Luxemburgban 2022. november 22-én jegyezték be. Az Alap luxemburgi jogszabályok szerint működő alternatív befektetési alap. Az Eximbank 2024. novemberében 25 millió euró kötelezettségvállalással csatlakozott az alaphoz. Az alap jellemzően 20-100 millió euró közötti befektetéseket kíván megvalósítani, elsősorban Közép- és Kelet-Európában, különös tekintettel a megújuló energia szektorban. Az alap jelenleg két befektetéssel rendelkezik, befektetési időszaka még aktív.

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

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

befektetésről, mely az alapok befektetési politikájától összegében vagy iparágában eltér, alapkezelői vagy befektetői érdekkonfliktus áll fenn

2025. december 31-én az Eximbank az alapban 9 131 818 euró összegben (3 689 millió forint) rendelkezett tőkejegyekkel. A fennmaradó 15 868 182 euró (6 116 millió forint) az Eximbank könyveiben függő kötelezettségként szerepelt 2025. 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.

2025. december 31-én az Eximbank az alapban 14 268 304 euró összegben (5 475 millió forint) rendelkezett tőkejegyekkel. A fennmaradó 5 731 696 euró (2 209 millió forint) az Eximbank könyveiben függő kötelezettségként szerepelt 2025. 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 képviselét), továbbá az alap tőkeszámláján a nevében 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 szerződesei 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, könyvvizsgálati, portfóliókezelési stb.) és egyéb költségek fizetésére. Az Eximbank tapasztalata szerint az esetek többségében az alapok a kötelezettségvállalásnál alacsonyabb összeget hívnak le.

A zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei arra vonatkozó kötelezettségvállalást jelentenek a tőkealap szempontjából, hogy lejáratkor a befektetési jegyek ellenértékét a tőkealap kifizeti a tulajdonosok részére. Ennek megfelelően a Bank a zártvégű befektetési alapok befektetési jegyeit az IFRS 9 szerinti adósságinstrumentumnak minősítette. Amennyiben egy adósságinstrumentum kapcsán a tőkealap bizonyos feltételek teljesülése esetén további összegek (befektetések) lehívására jogosult, úgy a Bank, mint befektető erre vonatkozó kötelmét hitelnyújtási elkötelezettségként kezeli (loan commitment).

A Bank nem él az IFRS 9.4.2.2 nyújtotta lehetőséggel és nem értékeli valós értéken a hitelnyújtási elkötelezettségeket. Ehelyett, az IFRS 9.B5.5.30 alapján a le nem hívott hitelnyújtási elkötelezettség hitelezési vesztesége (ECL) a következők közötti különbség jelenértéke:

- a) a gazdálkodó egységet akkor megillető szerződéses cash flow-k, ha a hitelnyújtási elkötelezettség birtokosa lehívja a hitelt;

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

b) a gazdálkodó egység által a hitel lehívása esetén várt cash flow-k.

Az IFRS 7.B8E alapján ezen hitelnyújtási elkötelezettségek esetében az elszámolt hitelezési veszteség céltartalékként kerül megjelenítésre a pénzügyi helyzet kimutatásában. A céltartalék képzés szükségességét alaponként vizsgálja a Bank. Amennyiben valamelyik Alap olyan függő kötelezettséget vállalt, amelynek pénzügyi fedezete még nem teljes egészében került lehívásra a Banktól, akkor az ilyen célra még le nem hívott, a Banknál nyilvántartott függő kötelezettségre az adott céltársaság kockázati megítélése alapján vizsgálja a Bank a céltartalékképzés szükségességét.

A függő kötelezettségek alaponkénti bemutatása a 21.megjegyzésben található. A Bank mindkét évben megvizsgálta a céltartalék képzés szükségességét, és azt nem materiálisnak találta, így céltartalék képzésre nem került sor.

A tőkealapok Eximbank pénzügyi teljesítésére jutó nettó eszközértéke a 2024. év végi 36,6 milliárd forintról 2025. végére 6,45%-kal, 34,2 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. 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. A Társaság által kibocsátott részvények névértéke 1 Ft, kibocsátási értéke 3 Ft, így az Eximbank Zrt. részvényes 14 999 997 Ft, a Nemzeti Tőkeholding Zrt. részvényes 3 Ft vagyoni hozzájárulást teljesített.

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

A Nemzetgazdasági Minisztérium által az állami szerepvállalással működő befektetési alapokba történő befektetések stratégiai irányítását ellátó Nemzeti Tőkeholding Zrt. struktúrájába illeszkedő EXIM Invest Zrt. az Eximbank Zrt. társfinanszírozásával működő hazai és nemzetközi bejegyzésű és fókuszú tőkealapok felügyeletét és szakmai monitoringját látja el. Ezen tevékenysége egyik kiemelt területe az egyes befektetési alapok az Eximbank, mint Befektető pénzügyi kimutatásaiban történő nyilvántartáshoz kapcsolódik, melynek során az EXIM Invest Zrt. az alapkezelők által rendszeres időközönként a Befektetők részére nyújtott működési beszámolók részeként az alapok befektetésértékelésének felülvizsgálatához szakértői támogatást nyújt az Eximbank részére. Az értékvalidáció számos befektetési alap esetében külsős szakértő bevonásával történik.

### 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.

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 jegyzéskor 400 db törzsrészvénnyel rendelkezett, ezzel 20%-os tulajdonos, a társaság alapításakor megfizetett 40 millió forint összegű pénzbeli hozzájárulása révén. A Társaság 2025-ben jegyzett tőke emelést hajtott végre, amelynek során az Eximbank további 4 darab, részvényenként 10.000, - Ft névértékű és részvényenként 196.384.500, - Ft, azaz összesen 785.538.000, - Ft kibocsátási értékű törzsrészvényt jegyzett. A jegyzés eredményeképpen az Eximbank 404 db törzsrészvénnyel rendelkezik a Társaságban, összesen 20,06%-os tulajdonrészrel. Az Eximbank a Társaság irányításában a Közgyűlésen tulajdoni részesedése szerint meghatározott módon, illetve az 5 tagú Igazgatóságban 1 általa

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

delegált tag részvétele útján vesz részt. A Bank értékelése alapján kontrollal nem, de jelentős befolyással rendelkezik a Társaság felett.

Mindezek eredményeként a Bank részesedése 2025. december 31-én 825 millió forint volt (2024. december 31-én 40 millió forint) A Bank az IHT Informatika Zrt. 2025. december 31-i beszámolója alapján a részesedésének megfelelő mértékű, 206 millió forint értékű veszteséget számolt el a könyveiben. Így az IHT Informatika Zrt-ben lévő részesedés könyv szerinti értéke 2025. december 31-én 619 millió forint volt. (2024. december 31-én 40 millió forint)

### 10.2.2 Tőkealapok

Jelen Megjegyzésben felsorolt alapok – a Triquetra Feeder Fund I. LLC kivételével, mely az USA-ban bejegyzett – 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 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 Magyarországon bejegyzett, 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 sem. A portfolióba 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 2025. december 31-ig 10 259 millió forintot fektetett be, és a fennmaradó függő kötelezettségvállalása 2025. december 31-én 2 241 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 eleget tett, így az Alappal szemben további fizetési kötelezettsége jelenleg nem áll fenn. Az alap Magyarországon bejegyzett.

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

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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, az Eximbank 25 millió euró, 50%-os mértékű kötelezettséget vállalt. Az Alap Magyarországon bejegyzett, 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.

Az Eximbank kötelezettséget vállalt arra, hogy legfeljebb 25 millió eurót fektet az alapba. Az Eximbank 2024-ben teljes fizetési kötelezettségének eleget tett, így az alappal szemben további fizetési kötelezettsége jelenleg nem áll fenn.

Az Eximbank az 5 tagú befektetési bizottságból 1 tagot jelöl, a bizottság döntéseit egyszerű többséggel hozza, és ezek ajánlások a végső döntéshozóként szolgáló igazgatóság számára, aki döntéseit üzleti alapon hozza.

## **Európa Agrár Magántőkealap**

Az alap 2021. áprilisban kezdte meg működését, teljes jegyzett tőkéje 60 millió euró. Az EXIM pénzügyi kötelezettségvállalása az alapban 42 millió euró (70%) és az alapban 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 többlettérték 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.

Az Eximbank az alapba 2025. december 31-ig 32 399 936 eurót (12 426 millió forint) fektetett be, és a fennmaradó függő kötelezettségvállalása 2025. december 31-én 9 600 064 euró (3 700 millió forint) volt.

## **IG Tech II. Magántőkealap**

Az IGTech II. Magántőkealap Herius -1 Magántőkealap néven 2021. szeptemberében indult űr- 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. jegyzett le 4,2 millió euró értékben. Az alapot Magyarországon jegyezték be, az alapkezelő a Herius Capital Management Zrt volt. 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 tőkeemelését 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 2025 első felében átnevezésre és átstrukturálására kerül, az Alap neve IG Tech II. Magántőkealapra módosult, az Alapot az IG Tech Capital Befektetési Alapkezelő Zrt. kezeli, amely jogutódja a Herius Capital Management Zrt-nek. Az Alap jegyzett tőkéje először negatív eredménytartalék rendezése miatt csökkent, majd új befektetők és kötelezettségvállalások után 112,36 millió euróra emelkedett, amelyből az Eximbank kötelezettségvállalása 76,954 millió euró, amely 68,5%-os részesedés. A további befektetők a Gazdaságfejlesztési Magántőkealap 15,6%-os részesedéssel, az IGTech STI Zrt. 16%-os részesedéssel, valamint egy magánszemély 0,006%-os részesedéssel.

Az alap célja űr- és légiipari befektetések megvalósítása, szinergiák kiépítése. Az Alap 5 tagú befektetési bizottságában az Eximbank 1 szavazattal rendelkezik, a bizottság döntéseit egyszerű többséggel hozza, és ezek ajánlások a végső döntéshozóként szolgáló igazgatóság számára, aki döntéseit üzleti alapon hozza. Az Alapkezelő nyilatkozata szerint az alap megfelel a Befektetési gazdálkodó egység feltételeinek

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

Az Eximbank 2025. december 31-ig 76 953 500 eurót (30 999 millió forint) fektetett be az Alapba. Az Eximbank 2025-ben teljes fizetési kötelezettségének eleget tett, így az alappal szemben további fizetési kötelezettsége jelenleg nem áll fenn.

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

Az Innova-1 Járműipari Magántőkealapot 2022. áprilisában jegyezték be 10 milliárd forintos tőkével, 2024. 4. negyedévében további 30 milliárd forint összeggel emelte meg az Eximbank az alap jegyzett tőkéjét, mivel az alapkezelő a pipeline építés időszakában jelezte, hogy több ígéretesnek tűnő befektetés megvalósítására az alapban lévő szabad pénzeszköz nem nyújt lehetőséget. Az Eximbank részesedése az alapban 100%, ugyanakkor társbefektető bevonása tranzakción szinten elvárt, amíg az el nem éri az alap jegyzett tőke emelésének 10%-t. 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 2025. december 31-ig 28 130 millió forintot fektetett be az Alapba, fennmaradó függő kötelezettsége 2025. december 31-én 11 870 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 Magyarországon bejegyzett.

Az alap kezelését Magyarországon, a Kbtv. szerint bejegyzett, 2015. óta alapkezelési engedéllyel rendelkező alapkezelő, a CARION Befektetési Alapkezelő Zrt. látja el, az Alapkezelő többségi 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 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. Újabb tőkeemelési kör nyomán 2024 első negyedévében az Alap jegyzett tőkéje 95,7 milliárd forintra emelkedett, melyből az Eximbank 67 005 millió forint összegig jegyzett az alap által kibocsátott befektetési jegyekből.

Az Eximbank 2025. december 31-ig 48 650 millió forintot fektetett be, a fennmaradó függő kötelezettségvállalása 2025. december 31-én 18 355 millió forint volt.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

## Kifektetési Magántőkealap

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

Az alapkezelő, a Focus Ventures 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 az Eximbank 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). Az Eximbank által delegált személynek nincs vétőjoga, az említett testület határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza.

Az Eximbank egyedüli befektetőként az alap jegyzett tőke emeléséről határozott 2024. 4. negyedévében, így az Alap jegyzett tőkéjét összesen 165 millió amerikai dollárra emelte, valamint döntött az alap restrukturálásáról, melynek nyomán az alap befektetési földrajzi fókusza kiszélesedett és ázsiai befektetéseken túl más földrajzi régiókban is realizálhat befektetéseket.

Az Eximbank 2025. december 31-ig 16,5 millió amerikai dollárt (5 904 millió forintot) fektetett be, a fennmaradó függő kötelezettségvállalása 2025. december 31-én 148,5 millió amerikai dollár (48 770 millió forint) volt.

## Magyar-Amerikai Magántőkealap

A Magyar-Amerikai Magántőkealapot 2023. októberében vette nyilvántartásba a Felügyelet (MNB), magyar jog alatt működő magántőkealapról van szó. Az Eximbank kezdetben 50 millió dollár befektetésére vállalt kötelezettséget, amellyel részesedése az Alapban 100%-os, azaz kizárólagos befektetője az alapnak. A teljes vállalt kötelezettségből 2025. harmadik negyedévéig 31 millió dollárt hívtak le. 2025 szeptember 23-án az Alapkezelő kezdeményezése alapján az Exim Invest Zrt. jóváhagyta az Alap jegyzett tőkéjének csökkentését 29 millió dollárra. Ezzel az Alap teljes jegyzett tőkéje befizetetté vált, az új jegyzett tőke fölötti korábban befizetett összeget az Alap visszautalta az Eximbank részére. Az alap kezelését 2025. október 1-jétől a Hiventures Zrt.-től a Focus Ventures Befektetési Alapkezelő Zrt. (1027 Budapest, Kapás utca 6-12.) vette át. Az Eximbank nem gyakorol kontrollt az Alap felett, mivel nincs közvetlen befolyással az alap befektetési tevékenységére. Az Alap mellett 2025. végéig egy 4 tagból álló Befektetési Bizottság működött javaslatélteli joggal, amelybe az Eximbank 1 tagot delegált, szavazatelsőbbiséggel nem rendelkezett. Ez a bizottság javaslatokat és figyelemfelhívásokat fogalmazhatott meg az Alapkezelő Igazgatósága, mint a befektetési döntésért felelős szerv számára. Az Alapkezelő Igazgatósága 2025. végén a Befektetési Bizottság megszüntetéséről döntött. Az Alap befektetési és kilépési döntéseit továbbra is az Alapkezelő Igazgatósága hozza.

Befektetési politika: Az Alap célja a kifektetési stratégia erősítéseként befektetés üzleti alapon és pénzügyi formában

- (i) többségi magyar tulajdonú társaságok egyesült államokbeli beruházási projektjeibe,
- (ii) többségi amerikai tulajdonú és/vagy az Amerikai Egyesült Államokban bejegyzett társaságok Magyarországon tervezett projektjeibe, illetve
- (iii) az Amerikai Egyesült Államokban bejegyzett társaságok azon projektjeibe, amelyek kiemelkedően teljesítenek vagy nagy növekedési potenciállal bírnak, különösen (de nem kizárólag) akkor, ha a projekt várható eredményeként a magyar piacra is exportálható, innovatív termék vagy szolgáltatás kerülhet előállításra vagy egyébként van rá esély és lehetőség, hogy a jövőben a társaság magyarországi vonatkozással fog rendelkezni (pl. ügyfélkör, fejlesztői bázis vagy magyar piacot érintő üzleti tevékenység tekintetében).

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

Iparágak: az általános, az Eximbank üzletszabályzaton alapuló kizárásokon túl befektetés bármely iparágban lehetséges. Egy iparágba vagy szektorban legfeljebb az Alap jegyzett tőkéjének 40%-a fektethető be.

Befektetések: Az alap 2025 végén egy USA-ban bejegyzett mesterséges intelligencia és nagy nyelvi modellek fejlesztésével foglalkozó céltársaságba (XAI) rendelkezett befektetéssel, egy hazai magántőkealap (Diorit Magántőkealap) társbefektetőjeként. A befektetés egy USA-ba bejegyzett forrásgyűjtő entitáson (K2 Global AI Fund) keresztül valósult meg, a hasonló befektetések esetében gyakran megvalósuló struktúra részeként. A befektetés eredményeként az Alap a forrásgyűjtő LLC-ben közvetlen tulajdonrészt szerzett, az xAI-ban a befektetés révén megszerzett tulajdonrésze közvetett. A befektetés teljes összege 2025 év végéig 19,6 millió dollár volt. A befektetés az Exim befektetési stratégiájának, valamint az alap kezelési szabályzatában rögzítettek szerint a céltársaság várható nagy növekedési potenciálja alapján prognosztizálható pozitív megtérülés realizálása érdekében valósult meg, az exporttevékenység támogatása kevésbé hangsúlyos.

## **Triquetra Feeder Fund I. LLC**

A Triquetra Feeder Fund II LLC Delaware-ben bejegyzett alap, az Exim részről a csatlakozási dokumentum aláírására 2025. októberében került sor. Az Eximbank kötelezettséget vállalt arra, hogy összesen 100 millió USD összegben biztosít tőkét az alap számára, amellyel részesedése az alapan egyedüli befektetőként 100%.

2025. december 31-ig az Eximbank ténylegesen 70,88 millió USD összeget (23 498 millió forintot) fektetett be, míg a fennmaradó, még le nem hívott függő kötelezettségvállalás összege 2025. december 31-én 29,12 millió USD (9 564 millió forint) volt.

Az alap alapkezelője az USA-ban bejegyzett Triquetra PE General Partner LLC, a befektetéseket az USA-beli Triquetra Capital LLC végzi (1209 Orange street, Delaware, USA)

Az Alap befektetési döntéseit az Alapkezelő mellett működő Befektetési Bizottság hozza, amelyben az Eximbanknak nincs delegáltja. Ezen okból kifolyólag is az Eximbank nem rendelkezik közvetlen befolyással az alap befektetéseire, nem gyakorol kontrollt az alap felett.

Befektetési politika: Az alap elsődleges befektetési célja, hogy nagy növekedési potenciállal rendelkező, technológiai fókuszú vállalatokba fektessen, amelyek a startup életciklus késői szakaszában, növekedési fázisban vannak, azonban még nem kerültek tőzsdéi bevezetésre. Iparágot tekintve az alap elsődlegesen a mesterséges intelligenciára, valamint egészségipari befektetésekre koncentrál, 2025. év végén befektetéssel rendelkezik az Open AI, Shield AI, xAI, Databricks és Commsignia céltársaságokban. Az alapba történő befektetés elsődlegesen a pozitív reálmegtérülés megfontolásból történt, az exporttevékenység elősegítése kevésbé hangsúlyos. A befektetések jellemzően Series C vagy Series D zárt finanszírozási körökhöz kapcsolódnak.

Az alap befektetési vagy közvetlen módon, vagy az USA piacon jellemzően előforduló közvetítő cégeken (SPV – Forge Global Holdings) keresztül ügynök társaságok (pl. The Hiive Company Limited) részvételével valósul meg. Ezenkívül létezik olyan befektetése az alapnak, ahol forrásgyűjtő entitás (K2 Global AI Fund) részvételével realizált befektetést.

## **Tőkealapokkal kapcsolatos megállapítások**

A lehívásokat, visszafizetéseket, tőkeleszállításokat és tőkeemeléseket kivéve nem volt tranzakció az Eximbank és a PortfoLion Regionális Magántőkealap II., az EXIM Exportösztönző Magántőkealap, a COLUMBUS Magántőkealap, az IG Tech II. Magántőkealap, Európa Agrár Magántőkealap, az Innova-1 Járműipari Magántőkealap, az Enter Tomorrow Europe Magántőkealap, a Kifektetési Magántőkealap, a Magyar-Amerikai Magántőkealap és Triquetra Feeder Fund I. 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

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

az ideiglenes befektetési jegyhez, tőkeszámlához 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 befizetések 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. könyvvizsgálói díjak, alapkezelési díjak, átvilágítási költségek, stb.).

A zártvégű befektetési alapok befektetési jegyei arra vonatkozó kötelezettségvállalást jelentenek a tőkealap szempontjából, hogy lejáratkor a befektetési jegyek ellenértékét a tőkealap kifizeti a tulajdonosok részére. Ennek megfelelően a Bank a zártvégű befektetési alapok befektetési jegyeit az IFRS 9 szerinti adósságinstrumentumnak minősítette. Amennyiben egy adósságinstrumentum kapcsán a tőkealap bizonyos feltételek teljesülése esetén további összegek (befektetések) lehívására jogosult, úgy a Bank, mint befektető erre vonatkozó kötelmét hitelnyújtási elkötelezettségként kezeli (loan commitment).

A Bank nem él az IFRS 9.4.2.2 nyújtotta lehetőséggel és nem értékeli valós értéken a hitelnyújtási elkötelezettségeket. Ehelyett, az IFRS 9.B5.5.30 alapján a le nem hívott hitelnyújtási elkötelezettség hitelezési vesztesége (ECL) a következők közötti különbség jelenértéke:

- a) a gazdálkodó egységet akkor megillető szerződéses cash flow-k, ha a hitelnyújtási elkötelezettség birtokosa lehívja a hitelt;
- b) a gazdálkodó egység által a hitel lehívása esetén várt cash flow-k.

Az IFRS 7.B8E alapján ezen hitelnyújtási elkötelezettségek esetében az elszámolt hitelezési veszteség céltartalékként kerül megjelenítésre a pénzügyi helyzet kimutatásban. A céltartalék képzés szükségességét alaponként vizsgálja a Bank. Amennyiben valamelyik Alap olyan függő kötelezettséget vállalt, amelynek pénzügyi fedezete még nem teljes egészében került lehívásra a Banktól, akkor az ilyen célra még le nem hívott, a Banknál nyilvántartott függő kötelezettségre az adott céltársaság kockázati megítélése alapján vizsgálja a Bank a céltartalékképzés szükségességét.

A függő kötelezettségek alaponkénti bemutatása a 21. megjegyzésben található 2025. december 31-re és 2024. december 31-re is. A Bank mindkét évben megvizsgálta a céltartalék képzés szükségességét, és azt nem materiálisnak találta, így céltartalék képzésre nem került sor.

A Tőkemódszerrel elszámolt befektetések között szereplő tőkealapok Eximbank pénzügyi teljesítésére jutó nettó eszközértéke a 2024. év végi 93 milliárd forintról 2025. végére 65,38%-kal, 153,8 milliárd forintra nőtt. Ez az érték már tartalmazza a devizaárfolyamok változásából eredő hatást, tekintettel arra, hogy az Eximbank devizában nominált tőkealapokban is részt vesz.

Befektetés megnevezése	Részesedés %	
	2025.12.31	2024.12.31
COLUMBUS Magántőkealap - HUF	70,00	70,00
Enter Tomorrow Europe Magántőkealap - EUR	50,00	50,00
Európa Agrár Magántőkealap - EUR	70,00	70,00
EXIM Exportöztönző Magántőkealap - HUF	99,99	99,99
IG Tech II Magántőkealap - EUR	81,25	99,73
Innova-1 Magántőkealap - HUF	100,00	100,00
Közép-Ázsiai Kifektetési Magántőkealap - USD	100,00	100,00
Magyar-Amerikai Magántőkealap - USD	100,00	100,00
Portfolion Regionális Magántőkealap II - HUF	49,88	49,89
Triquetra Feeder Fund I - USD	100,00	0

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

Befektetés megnevezése	Bekerülési érték	
	Millió Ft	
	2025.12.31	2024.12.31
COLUMBUS Magántőkealap- HUF	48 650	45 647
Enter Tomorrow Europe Magántőkealap - EUR	9 226	9 226
Európa Agrár Magántőkealap - EUR	12 426	12 293
EXIM Exportösztönző Magántőkealap - HUF	56 000	56 000
IG Tech II Magántőkealap - EUR	30 999	2 098
Innova-1 Magántőkealap - HUF	28 130	7 850
Közép-Ázsiai Kifektetési Magántőkealap - USD	5 904	5 904
Magyar-Amerikai Magántőkealap - USD	10 825	3 669
Portfolion Regionális Magántőkealap II - HUF	10 259	8 902
Triquetra Feeder Fund I - USD	23 498	0
<b>Összesen</b>	<b>235 918</b>	<b>151 590</b>

Befektetés megnevezése	Tőkemódszer módosítás		Könyv szerinti érték	
	Millió Ft		Millió Ft	
	2025.12.31	2024.12.31	2025.12.31	2024.12.31
COLUMBUS Magántőkealap - HUF	-34 618	-22 075	14 032	23 572
Enter Tomorrow Europe Magántőkealap - EUR	-3 311	-2 542	5 916	6 684
Európa Agrár Magántőkealap - EUR	-4 690	-3 848	7 736	8 445
EXIM Exportösztönző Magántőkealap - HUF	-33 478	-25 901	22 522	30 099
IG Tech II Magántőkealap - EUR	-1 802	-2 098	29 197	0
Innova-1 Magántőkealap - HUF	-4 832	-957	23 298	6 893
Közép-Ázsiai Kifektetési Magántőkealap - USD	-1 425	2	4 480	5 907
Magyar-Amerikai Magántőkealap - USD	2 997	-2	13 823	3 667
Portfolion Regionális Magántőkealap II - HUF	52	-1 165	10 311	7 737
Triquetra Feeder Fund I - USD	-999	0	22 499	0
<b>Összesen</b>	<b>-82 105</b>	<b>-58 586</b>	<b>153 813</b>	<b>93 004</b>

Tőkemódszerrel értékelt tőkealapok mozgástáblája	2025.12.31	2024.12.31
<b>Nyitó egyenleg</b>	93 004	94 404
Bank részesedése a tőkealap tárgyévi eredményéből	-21 244	-21 249
Bank részesedése a tőkealap tárgyévi egyéb átfogó jövedelméből	-2 275	3 803
Hozamfizetés	0	0
Folyósítás*	48 056	16 046
Visszafizetés	0	0
Tőkeleszállítás	-734	0
Átvezetés árfolyamkülönbsége	331	0
Jegyzés**	36 674	0
<b>Záró egyenleg</b>	<b>153 813</b>	<b>93 004</b>
<b>Bank részesedése a tőkealap tárgyévi eredményéből</b>	<b>-21 244</b>	<b>-21 249</b>
- ebből devizás társult vállalkozások devizátváltási különbözetének átvezetése OCI-ba.	2 275	-3 803
- ebből eredményben elszámolt	-23 519	-17 446

\* 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 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. 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 2025.12.31-re vonatkozóan:

Megnevezés	COLUM-BUS**	Enter Tomorrow*	Európa Agrár Magántőkealap*	Export-ösztönző**	IG Tech II Magántőkealap*	Innova-1 Magántőkealap	Kifektetési Magántőkealap	Magyar-Amerikai Magántőkealap	Port-folion II	Triquetra Feeder Fund I***
Befektetett eszköz	103 519	11 524	16 490	29 639	35 499	26 473	4 007	11 330	21 106	22 806
Forgóeszköz	2 229	2 622	11 248	74 140	1 010	1 260	2 072	2 613	21	3
-ebből pénzeszközök	1 950	70	1	25 649	918	1 090	2 067	2 606	21	0
Rövid lejáratú kötelezettség	708	8	280	70 416	11	87	1	121	456	4
Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0	0	8 965	0	0	0	0	0	0
Árbevétel	0	0	0	22 037	0	0	18	0	0	0
Pénzügyi műveletek eredménye	226	-1 024	8 316	-11 838	167	255	-698	-562	2 854	-475
Adózott eredmény (folyt.tev)	-939	-1 422	7 928	-20 469	-104	76	171	3 050	2 440	-479
Saját tőke	105 041	14 138	27 458	24 398	36 498	27 646	6 078	13 823	20 671	22 805
Többségi tulajdonosra jutó saját tőke	105 041	14 138	27 458	23 906	36 498	27 646	6 078	13 823	20 671	22 805
Bank részesedése	70,00%	50,00%	70,00%	99,99%	81,25%	100,00%	100,00%	100,00%	49,88%	100,00%
<b>Tőkemódszer érték</b>	<b>73 529</b>	<b>7 069</b>	<b>19 221</b>	<b>23 904</b>	<b>29 656</b>	<b>27 646</b>	<b>6 078</b>	<b>13 823</b>	<b>10 311</b>	<b>22 805</b>
Módosítás**	-59 497	-1 153	-11 485	-1 383	-459	-4 348	-1 598	0	0	-306
<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>14 032</b>	<b>5 916</b>	<b>7 736</b>	<b>22 522</b>	<b>29 197</b>	<b>23 298</b>	<b>4 480</b>	<b>13 823</b>	<b>10 311</b>	<b>22 499</b>

\*Az Enter Tomorrow Europe Magántőkealap, az Európa Agrár Magántőkealap, valamint Az IG Tech II Magántőkealap euróban készíti a beszámolóját. A Bank prezentációs pénznemére (millió forint) történő átváltás a mérleg sorok tekintetében a 2025.12.31-i árfolyamon (385,40 EUR/HUF), míg az eredménykimutatás tekintetében a 2025-ös átlag euró árfolyamon történt (397,91 EUR/HUF). 2025.12.31-én az Enter Tomorrow Europe Magántőkealap esetében 26 millió forint, az IG Tech II Magántőkealap esetén -279 millió forint, az Európa Agrár Magántőkealap esetén 1 051 millió forint és a Triquetra Feeder Fund I esetén 220 millió forint az egyéb átfogó jövedelemben kimutatott árfolyamhatás összege. Az Exportösztönző Alap konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásában az egyéb átfogó eredmény 1 806 millió forint, melyből az Eximbankra 1 257 millió forint jut.

Így a Devizás társult vállalkozások devizaátváltási különbözete összesen 2 275 millió forint.

\*\* 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.

\*\*\*A Triquetra Feeder Fund I csúsztatott üzleti évet alkalmaz, mely október 1-től szeptember 30-ig tart, így a prezentált adatok nem auditált beszámolóiból származnak. A Magántőkealap beszámolóját amerikai dollárban készíti. A Bank prezentációs pénznemére (millió forint) történő átváltás a mérleg sorok tekintetében a 2025.12.31-i árfolyamon (328,42 USD/HUF), míg az eredménykimutatás tekintetében a 2025 negyedik negyedévi átlag árfolyamon történt (332,17 USD/HUF), mivel az Alap minden tranzakciója a negyedik negyedévben történt.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. 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 2024.12.31-re vonatkozóan:

Megnevezés	COLUM-BUS**	Enter Tomorrow*	Európa Agrár Magántőkealap*	Export-ösztönző**	Herius-1 Magántőkealap*	Innova-1 Magántőkealap	Kifektetési Magántőkealap	Magyar-Amerikai Magántőkealap	Portfolion II
Befektetett eszköz	101 775	12 611	20 810	34 114	615	6 174	0	0	15 662
Forgóeszköz	736	3 041	41	22 000	517	1 180	5 908	3 672	65
-ebből pénzeszközök	74	42	7	5 776	492	1 178	5 891	3 662	5
Rövid lejáratú kötelezettség	821	9	3	10 459	3	65	1	5	216
Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0	0	17 956	0	0	0	0	0
Árbevétel	0	0	0	19 099	0	0	0	0	0
Pénzügyi műveletek eredménye	3 939	1 279	734	6 794	-55	117	777	601	-29
Adózott eredmény (folylt.tev)	2 790	153	361	2 089	-115	-233	109	262	-472
Saját tőke	101 691	15 644	20 848	27 699	1 130	7 289	5 907	3 667	15 511
Többségi tulajdonosra jutó saját tőke	101 691	15 644	20 848	32 408	1 130	7 289	5 907	3 667	15 511
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>71 183</b>	<b>7 822</b>	<b>14 593</b>	<b>32 408</b>	<b>1 127</b>	<b>7 289</b>	<b>5 907</b>	<b>3 667</b>	<b>7 737</b>
Módosítás**	-47 611	-1 138	-6 148	-2 309	-1 127	-396	0	0	0
<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>23 572</b>	<b>6 684</b>	<b>8 445</b>	<b>30 099</b>	<b>0</b>	<b>6 893</b>	<b>5 907</b>	<b>3 667</b>	<b>7 737</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 2024.12.31-i árfolyamon (410,09 EUR/HUF), míg az eredménykimutatás tekintetében a 2024-es átlag euró árfolyamon történt (395,20 EUR/HUF). 2024.12.31-én az Enter Tomorrow Europe Magántőkealap esetében 1 602 millió forint, a Herius -1 Magántőkealap esetén 78 millió forint és az Európa Agrár Magántőkealap esetén 957 millió forint az egyéb átfogó jövedelemben kimutatott árfolyamhatás összege. Az Exportösztönző Alap konszolidált átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásában az egyéb átfogó eredmény 1 976 millió forint, melyből az Eximbankra 1 167 millió forint jut. Így a Devizás társult vállalkozások devizaátváltási különbözete összesen 3 803 millió forint.

\*\* 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 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

**11. IMMATERIÁLIS JAVAK**

Az immateriális javak mozgás táblája 2025. december 31-én a következő:

Megnevezés	Immateriális javak	Fejlesztés alatt lévő immateriális eszköz	Immateriális eszközök összesen
<b><u>Bekerülési érték</u></b>			
2024. december 31.	6 705	383	7 088
Növekedés	1 158	886	2 044
<i>Beszerzés</i>	0	886	886
<i>Üzembe helyezés</i>	1 158	0	1 158
Csökkenés	-54	-1 163	-1 217
<i>Kivezetés</i>	-54	-5	-59
<i>Üzembe helyezés</i>	0	-1 158	-1 158
<b>2025. december 31.</b>	<b>7 809</b>	<b>106</b>	<b>7 915</b>
<b><u>Kumulált értékcsökkenés és amortizáció</u></b>			
2024. december 31.	4 651	0	4 651
Terv szerinti ÉCS (26. megjegyzés)	547	0	547
Kivezetés	-54	0	-54
<b>2025. december 31.</b>	<b>5 144</b>	<b>0</b>	<b>5 144</b>
<b><u>Nettó könyv szerinti érték</u></b>			
<b>2024. december 31.</b>	<b>2 054</b>	<b>383</b>	<b>2 437</b>
<b>2025. december 31.</b>	<b>2 665</b>	<b>106</b>	<b>2 771</b>
Szellemi termékek	2 665	0	2 665
<i>Belső fejlesztés</i>	58	0	58
Fejlesztés alatt álló immateriális javak	0	106	106

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

Az immateriális javak mozgás táblája 2024. december 31-én a következő:

Megnevezés	Immateriális javak	Fejlesztés alatt lévő immateriális eszköz	Immateriális eszközök összesen
<b><u>Bekerülési érték</u></b>			
2023. december 31.	6 188	149	6 337
Növekedés	517	783	1 300
<i>Beszerzés</i>	0	783	783
<i>Üzembe helyezés</i>	517	0	517
Csökkenés	0	-549	-549
<i>Kivezetés</i>	0	-32	-32
<i>Üzembe helyezés</i>	0	-517	-517
<b>2024. december 31.</b>	<b>6 705</b>	<b>383</b>	<b>7 088</b>
<b><u>Kumulált értékcsökkenés és amortizáció</u></b>			
2023. december 31.	4 157	0	4 157
Terv szerinti ÉCS (26. megjegyzés)	494	0	494
<b>2024. december 31.</b>	<b>4 651</b>	<b>0</b>	<b>4 651</b>
<b><u>Nettó könyv szerinti érték</u></b>			
<b>2023. december 31.</b>	<b>2 031</b>	<b>149</b>	<b>2 180</b>
<b>2024. december 31.</b>	<b>2 054</b>	<b>383</b>	<b>2 437</b>
Szellemi termékek	2 054	0	2 054
<i>Belső fejlesztés</i>	46	0	46
Fejlesztés alatt álló immateriális javak	0	383	383

Az immateriális javakkal kapcsolatos értékcsökkenés az Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás Értékcsökkenés során szerepel. Részletesebb információkat a 26. megjegyzés tartalmaz.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

**12. INGATLANOK, GÉPEK, BERENDEZÉSEK**

Az ingatlanok, gépek és berendezések mozgástáblája 2025. december 31-én a következő:

<b>Megnevezés</b>	<b>Idegen ingatlanon végzett beruházás</b>	<b>Ingatlanok, gépek, berendezések</b>	<b>Beruházások</b>	<b>Használati jog eszközök - Épület (lízing)</b>	<b>Tárgyi eszköz összesen</b>
<b><u>Bekerülési érték</u></b>					
2024. december 31.	204	3 633	63	2 386	6 286
Növekedés	0	132	204	2 772	3 108
<i>Új beszerzés</i>	0	0	204	2 772	2 976
<i>Üzembe helyezés</i>	0	132	0	0	132
Kivezetések	0	-736	-132	0	-868
<i>Selejtezés</i>	0	-711	0	0	-711
<i>Értékesítés</i>	0	-25	0	0	-25
<i>Üzembe helyezés</i>	0	0	-132	0	-132
<b>2025. december 31.</b>	<b>204</b>	<b>3 029</b>	<b>135</b>	<b>5 158</b>	<b>8 526</b>
<b><u>Kumulált értékcsökkenés és amortizáció</u></b>					
2024. december 31.	183	1 897	0	2 050	4 131
Terv szerint ÉCS (26. megjegyzés)	3	378	0	192	573
Értékvesztés (15. megjegyzés)	0	- 2	0	0	- 2
Kivezetés	0	-718	0	0	-718
<b>2025. december 31.</b>	<b>186</b>	<b>1 555</b>	<b>0</b>	<b>2 242</b>	<b>3 984</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>					
<b>2024. december 31.</b>	<b>21</b>	<b>1 736</b>	<b>63</b>	<b>336</b>	<b>2 155</b>
<b>2025. december 31.</b>	<b>18</b>	<b>1 474</b>	<b>135</b>	<b>2 916</b>	<b>4 542</b>

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések mozgástáblája 2024. december 31-én a következő:

Megnevezés	Idegen ingatlanon végzett beruházás	Ingatlanok, gépek, berendezések	Beruházások	Használati jog eszközök - Épület (lízing)	Tárgyi eszköz összesen
<b>Bekerülési érték</b>					
2023. december 31.	204	2 472	1	2 550	5 227
Növekedés	0	1 248	1 310	15	2 573
Új beszerzés	0	0	1 310	15	1 325
Üzembe helyezés	0	1 248	0	0	1 248
Kivezetések	0	-87	-1 248	-179	-1 514
Selejtezés	0	-18	0	0	-18
Értékesítés	0	-67	0	0	-67
Üzembe helyezés	0	0	-1 248	0	-1 248
Térítés nélküli átadás	0	-2	0	0	-2
Szerződés megszűnés	0	0	0	-179	-179
<b>2024. december 31.</b>	<b>204</b>	<b>3 633</b>	<b>63</b>	<b>2 386</b>	<b>6 286</b>
<b>Kumulált értékcsökkenés és amortizáció</b>					
2023. december 31.	156	1 681	0	1 757	3 594
Terv szerint ÉCS (26. megjegyzés)	27	257	0	435	719
Értékvesztés (15. megjegyzés)	0	26	0	0	26
Kivezetés	0	-67	0	-142	-209
<b>2024. december 31.</b>	<b>183</b>	<b>1 897</b>	<b>0</b>	<b>2 050</b>	<b>4 131</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>					
<b>2023. december 31.</b>	<b>48</b>	<b>791</b>	<b>1</b>	<b>793</b>	<b>1 633</b>
<b>2024. december 31.</b>	<b>21</b>	<b>1 736</b>	<b>63</b>	<b>336</b>	<b>2 155</b>

Az ingatlanokkal, gépekkel, berendezésekkel kapcsolatos értékcsökkenés az Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás Értékcsökkenés során szerepel. Részletesebb információkat a 26.megjegyzés tartalmaz.

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	2025.12.31	2024.12.31
Immateriális javak, ingatlan és berendezések beszerzése	1 090	2 093
Immateriális javak, ingatlan és berendezések értékesítéséből származó bevétel	0	9

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. 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 2 772 millió forint eszközhasználati jog került aktiválásra.

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

<b>Megnevezés</b>	<b>2025.12.31</b>	<b>2024.12.31</b>
1 hónapon belüli	16	48
1-3 hónap	32	96
3-12 hónap	306	289
1-5 év	2 354	0
<b>Összes pénzügyi lízingek jövőbeni nem diszkontált pénzáramai</b>	<b>2 708</b>	<b>433</b>
Ebből rövid lejáratú rész	354	433
Ebből hosszú lejáratú rész	2 354	0

Lízing kötelezettség mozgástáblája (millió forint)

<b>Megnevezés</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Kötelezettség állomány január 01-jén	443	972
Fizetett díjak	-492	-549
Elszámolt kamat	23	7
Egyéb változások	2 734	13
<b>Kötelezettség állomány december 31-én</b>	<b>2 708</b>	<b>443</b>

A fenti lízingek eredményre gyakorolt hatását a következő táblázat mutatja:

<b>Megnevezés</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Kamatráfordítás	23	7
Amortizáció	192	435

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

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

## 13. ADÓZÁS

Az adóráfordítások, adókövetelések, és adókötelezettségek a következőképp alakultak 2025. december 31-én és 2024. december 31-én:

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
Társasági adó ráfordítás	3 051	1 442
Helyi iparüzési adó ráfordítás	1 845	1 284
Innovációs járulék ráfordítás	277	193
<b>Tényleges nyereségadó ráfordítás összesen</b>	<b>5 173</b>	<b>2 919</b>
Halasztott adó ráfordítások/(bevétel) átmeneti különbözetek keletkezéséből és visszafordulásából	-258	8
<b>Nyereségadó ráfordítás összesen</b>	<b>4 915</b>	<b>2 927</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>33 075</b>	<b>17 347</b>
<b>Effektív adókulcs</b>	<b>15%</b>	<b>17%</b>

\* 2024-ben Tényleges nyereségadó ráfordítás összesen sor tartalmazza a tárgyidőszaki adóráfordításokat, és a tárgyidőszakban a korábbi időszakok tényleges adóráfordításaira elszámolt módosításokat az alábbiak szerint: tárgyidőszaki társasági adó: 1 246; korábbi időszakokhoz kapcsolódó társasági adó módosítás: 196  
tárgyidőszaki helyi iparüzési adó: 1 250; korábbi időszakokhoz kapcsolódó helyi iparüzési adó módosítás: 34  
tárgyidőszaki innovációs járulék: 188 korábbi időszakokhoz kapcsolódó innovációs járulék módosítás 5

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
Tényleges nyereségadó követelés	0	781
Egyéb adókövetelés*	199	297
Halasztott adókövetelés	645	206
Tényleges nyereségadó kötelezettség	1 973	624
Egyéb adókötelezettségek**	288	318

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

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

### Tényleges nyereségadóról:

2024-ben és 2025-ben a társasági adó mértéke 9% volt. Az adóalap az adózás előtti eredmény, bizonyos levonható és nem levonható tételekkel módosítva a jogszabályok szerint.

2024-ben és 2025-ben 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

A Bank a 2023.évi LXXXIV törvényben foglaltak szerint nem minősül a globális minimum-adószintet biztosító kiegészítő adókötelezettség alanyának.

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

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

## Az adóráfordítás egyeztetése

Megnevezés	2025.12.31	2024.12.31
Adózás előtti eredmény	33 075	17 347
Társasági adó mértéke 2025-ben és 2024-ben 9%	2 977	1 561
Helyi iparüzési adó és innovációs járulék társasági adó hatása	-191	-129
Egyéb (nem átmeneti) adóalapmódosító tételek adóhatása	-6	-194
Helyi iparüzési adó és innovációs járulék ráfordítás	2 122	1 438
Korrekción az előző évek jövedelemadójával kapcsolatban	0	235
Egyéb	13	16
Nyereségadó az átfogó jövedelem kimutatásban **/*	4 915	2 927
<b>Effektív adómérték</b>	<b>15%</b>	<b>17%</b>

\*2024. december 31-i nyereségadó az eredményben részletesen: tárgydíszaki társasági adó: 1 246 millió forint; korábbi időszakokhoz kapcsolódó társasági adó módosítás: 196 millió forint  
targydíszaki helyi iparüzési adó: 1 250 millió forint; korábbi időszakokhoz kapcsolódó helyi iparüzési adó módosítás: 34 millió forint

targydíszaki innovációs járulék: 188 millió forint korábbi időszakokhoz kapcsolódó innovációs járulék módosítás 5 millió forint, halasztott adó ráfordítás: 8 millió forint

\*\* 2025. december 31-i nyereségadó az eredményben részletesen: tényleges társasági adó: 3 051 millió forint; tényleges helyi iparüzési adó: 1 845 millió forint; tényleges innovációs járulék: 277 millió forint; halasztott adó bevétel: 258 millió forint

## Halasztott adók

A pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban szereplő halasztott adó, valamint az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban 2025. december 31-én és 2024. december 31-én rögzített változások a következők:

	Halasztott adó-követelések	Halasztott adó-kötelezettség	Nettó	Eredményben elszámolt	Egyéb átfogó eredménnyel szemben elszámolt
<b>2025.12.31.</b>					
Egyéb pénzügyi és nem pénzügyi eszközök (Immat javak; TE; egyéb eszközök)	-42	0	-42	-35	0
Céltartalék	388	0	388	293	0
Veszteségelhatárolás	0	0	0	0	0
CF fedezeti elszámolás	299	0	299	0	182
<b>Összesen</b>	<b>645</b>	<b>0</b>	<b>645</b>	<b>258</b>	<b>182</b>
<b>2024.12.31.</b>					
Egyéb pénzügyi és nem pénzügyi eszközök (Immat javak; TE; egyéb eszközök)	-6	0	-6	12	0
Céltartalék	95	0	95	-20	0
Veszteségelhatárolás	0	0	0	0	0
CF fedezeti elszámolás	117	0	117	0	21
<b>Összesen</b>	<b>206</b>	<b>0</b>	<b>206</b>	<b>-8</b>	<b>21</b>

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*  
 (az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)

**14. EGYÉB ESZKÖZÖK**

Megnevezés	2025.12.31	2024.12.31
<b>Pénzügyi instrumentumok</b>	<b>1 337</b>	<b>1 430</b>
Tárgyidőszakot érintő bevétel elhatárolás*	732	597
Egyéb eszközök	56	143
Leányvállalati előleg	549	690
<b>Nem pénzügyi instrumentumok</b>	<b>530</b>	<b>340</b>
Következő időszakot érintő költség elhatárolás	526	340
Egyéb eszközök	4	0
<b>Részösszeg</b>	<b>1 867</b>	<b>1 770</b>
Értékvesztés pénzügyi instrumentumokra	-1	0
<b>Összesen</b>	<b>1 866</b>	<b>1 770</b>

NEM HIVATAL

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

**15. CÉLTARTALÉK ÉS ÉRTÉKVESZTÉS**

Az alábbi táblázatok az értékvesztés és a céltartalékok 2025. december 31-én és 2024. december 31-én végződő évben történt változásait mutatják.

millió Ft	Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	Amortizált bekerülési ért. értékelt állampapírok	Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések			Egyéb ügylelekkel szembeni követelések	Egyéb eszközök	Értékvesztés összesen	IFRS 9 Céltartalék	Értékvesztés és céltartalék összesen
			Amort. bek. ért. értékelt vállalati kötvény							
<b>2025.01.01</b>	<b>1 040</b>	<b>422</b>	<b>2 940</b>	<b>6 387</b>	<b>55 000</b>	<b>0</b>	<b>65 789</b>	<b>148</b>	<b>65 937</b>	
Tárgyévi képzés	1 473	175	13 337	641	14 199	1	29 826	1 503	31 329	
Tárgyévi visszaírás	-1 865	-217	-3 028	-3 770	-13 674	0	-22 555	-1 213	-23 768	
Leírás	0	0	0	0	-17	0	-17	0	-17	
Kivezetés	0	0	0	0	-123	0	-122	0	-122	
Átértékelés hatása	0	0	-308	-373	-3 184	0	-3 865	-21	-3 886	
<b>2025.12.31</b>	<b>648</b>	<b>380</b>	<b>12 941</b>	<b>2 885</b>	<b>52 201</b>	<b>1</b>	<b>69 056</b>	<b>417</b>	<b>69 473</b>	

millió Ft	Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	Amortizált bekerülési ért. értékelt állampapírok	Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések			Egyéb ügylelekkel szembeni követelések	Egyéb eszközök	Értékvesztés összesen	IFRS 9 Céltartalék	Értékvesztés és céltartalék összesen
			Amort. bek. ért. értékelt vállalati kötvény							
<b>2024.01.01</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>	
Tárgyévi képzés	435	172	2 895	514	25 084	0	29 100	407	29 507	
Tárgyévi visszaírás	-2 534	-40	-287	-293	-12 076	0	-15 230	-953	-16 183	
Leírás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Kivezetés	0	0	0	7	-28 547	-7	-28 547	0	-28 547	
Átértékelés hatása	0	0	59	417	3 576	0	4 052	36	4 088	
<b>2024.12.31</b>	<b>1 040</b>	<b>422</b>	<b>2 940</b>	<b>6 387</b>	<b>55 000</b>	<b>0</b>	<b>65 789</b>	<b>148</b>	<b>65 937</b>	

A tárgyévi képzés tartalmazza a tárgyév során keletkező új ügyletekre elszámolt első értékvesztés képzést is, mely az egyéb ügyletekkel szembeni követelések esetében 6 498 millió forint (2024-ben 5 203 millió forint volt).

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. 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 2025. december 31-én és a 2024. december 31-én véget ért években. Az értékvesztésre, illetve a visszairásra elsősorban a személygépjárművek piaci értékének változása miatt került sor.

millió Ft	Ingatlanok, gépek és berendezések, Immateriális javak	Ingatlanok, gépek és berendezések, Immateriális javak
	2025	2024
<b>Nyitó</b>	<b>70</b>	<b>46</b>
Tárgyévi képzés	5	29
Tárgyévi visszairás	-7	-3
Kivezetés	-23	-2
Átértékelés hatása	0	0
<b>Záró</b>	<b>45</b>	<b>70</b>

A mérleg Céltartalékok sora az IFRS 9 és az IAS37 szerinti, pénzügyi garanciaszerződésekre, hitelnyújtási elkötelezettségekre és peres ügyekre képzett céltartalékokból áll. A diszkontált értéknek az idő múlásából és a diszkontrata változásából eredő növekedése a beszámolási időszakban nem jelentős.

Megnevezés	2025.12.31	2024.12.31
Hitelintézeteknek és biztosítótársaságoknak nyújtott elkötelezettségek, hitelkeretek és garanciák	46	65
Egyéb ügyfeleknek nyújtott elkötelezettségek, hitelkeretek és garanciák	371	80
Hitelígérvények	0	4
<b>IFRS9 szerinti céltartalékok</b>	<b>417</b>	<b>148</b>
Személyi jellegű ráfordítások	83	56
Le nem zárt peres ügyek*	2 971	1 000
Egyéb céltartalék**	1 257	0
<b>IAS37 szerinti céltartalékok</b>	<b>4 311</b>	<b>1 056</b>
<b>Céltartalékok összesen</b>	<b>4 728</b>	<b>1 204</b>

\* Az Eximbank Zrt. és a MEHIB Zrt. által korábban kötött ingatlanbérleti szerződéssel összefüggésben a korábbi bérbeadó (a továbbiakban: Felperes) keresetet nyújtott be az Eximbank Zrt-vel és a MEHIB Zrt-vel (a továbbiakban együtt: EXIM), mint egyetemleges kötelezettekkel szemben. A per keretében a Felperes követelését kötbér és kártérítés jogcímen érvényesíti az EXIM-mel szemben. A perben a Fővárosi Törvényszék 2025-ben ítéletet hirdetett. A nem jogerős elsőfokú ítéletben a bíróság teljes egészében helyt adott a Felperes kereseti kérelmének. Az EXIM az elsőfokú ítélet ellen fellebbezést nyújtott be, amelyet a Fővárosi Ítéltábla befogadott. A másodfokú tárgyalásra 2026-ban fog sor kerülni.

\*\*Észak-macedón adósnak történő élőállat-kiszállítás faktorálásának kapcsán a MEHIB Zrt. 2019 decemberében és 2020 áprilisában kárt fizetett az Eximbank részére összesen 2 097 258,17 EUR összegben az adós nemfizetése okán. Az adós a kárfizetést követően, a nemfizetés miatt indított jogi eljárás során vitatta az exportőr teljesítését. A vitás miatt az Észak-Macedón bíróság első- és másodfokon is teljes egészében elutasította az Eximbank követelését. Jelenleg a bank a Legfelsőbb Bíróságon kéri az ítéletek hatályon kívül helyezését és az ügy újratárgyalását az eljárási hibákra tekintettel (főként nem megfelelő irányadó jog figyelembevétele, Eximbank bizonyításának figyelmen kívül hagyása). Amennyiben olyan jogerős ítélet születik, miszerint a követelés nem érvényesíthető az adóssal szemben, úgy a MEHIB Zrt-nek visszakövetelési igénye keletkezhet az Eximbankkal szemben a kifizetett kárösszegek késedelmi kamattal növelt összegének erejéig.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

**16. HITELINTÉZETEKEL ÉS BIZTOSÍTÓTÁRSASÁGOKKAL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK**

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
Rövid lejáratú		
- külföldi pénznemben	204 196	177 049
- forintban	51 238	142 922
<b>Részösszeg</b>	<b>255 434</b>	<b>319 971</b>
Hosszú lejáratú		
- külföldi pénznemben	732 109	778 535
- forintban	231 593	211 209
<b>Részösszeg</b>	<b>963 702</b>	<b>989 744</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 219 136</b>	<b>1 309 715</b>

A Bank a kedvezményes kamatozású felvett hiteleivel kapcsolatban kezdeti valós érték különbözetet számol el, melyet effektív kamatarányosan old fel az Effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatráfordítások során.

Megnevezés	2025.12.31	2024.12.31
Amortizált bekerülési értéken értékelt kötelezettségek hitelfelvételből	1 198 204	1 289 635
Kezdeti valós érték különbözetek még nem amortizált értéke	20 932	20 080
<b>Összesen</b>	<b>1 219 136</b>	<b>1 309 715</b>

A kezdeti valós érték különbözet egyenlegében bekövetkezett változásokat az alábbi táblázat részletezi.

millió Ft	Kezdeti való érték különbözet
<b>Nyitó egyenleg 2025. január 1-jén</b>	<b>20 080</b>
Új ügyleten keletkezett kezdeti valós érték különbözet	5 386
Időszakban eredménybe átvezetett	-3 200
Árfolyam különbözet	-1 334
<b>Záró egyenleg 2025. december 31-én</b>	<b>20 932</b>

Ezek a források nem mindenki számára elérhetőek, és csak meghatározott célokra elérhető források. Ezen célok elérése érdekében speciális kondíciókkal rendelkeznek a hitelek. Ezért a Bank ezeket a forrásokat a hasonló lejáratú piaci árazású hitelekhez képest below-market kondíciókkal felvett hiteleknek tekinti. A valós érték számításához a Bank a fennálló piaci kondíciók (Magyar Állam (REPHUN) kötvényeinek árazása, a Bankra az időszakban jellemző felár) alapján állapítja meg azt a becsült kamatot, amellyel piaci körülmények mellett lenne finanszírozható a Bank azonos futamidőre.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**  
*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*  
*(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

**17. EGYÉB ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK**

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
Rövid lejáratú		
- külföldi pénznemben	3 192	3 819
- forintban	0	0
<b>Összesen</b>	<b>3 192</b>	<b>3 819</b>

NEM HIVATALOS

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

**18. KÖTVÉNYKIBOCSÁTÁS**

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

**Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok – 2025**

Kötvény megnevezés	ISIN kód	Kibocsátás dátuma	Lejárat dátuma	Deviza	Kamatozás	2025				
						Névérték		Mérlegérték		
						millió USD	millió Forint	millió USD	millió Forint*	
2023 USD 144A	US55977YAA64	2023.05.04	2027.12.04	USD	fix (évente)	6.13%	441	144 833	440	144 556
2023 USD REGS	XS2618838564	2023.05.04	2027.12.04	USD	fix (évente)	6.13%	809	265 692	806	264 731
<b>USD Kötvények összesen millió USD és millió Ft</b>							<b>1 250</b>	<b>410 525</b>	<b>1 246</b>	<b>409 287</b>

*\*Ebből az amortizált bekerülési értéken értékelt kibocsátott kötvényen - mint fedezett ügyleten - elszámolt valós érték különbözet értéke: 94 millió forint*

Kötvény megnevezés	ISIN kód	Kibocsátás dátuma	Lejárat dátuma	Deviza	Kamatozás	2025				
						Névérték		Mérlegérték		
						millió EUR	millió Forint	millió EUR	millió Forint	
2023 EUR REGS	XS2719137965	2023.11.16	2029.05.16	EUR	fix (évente)	6.00%	1 100	423 940	1 143	440 551
2024 EUR REGS	XS2947186131	2024.11.27	2031.11.27	EUR	fix (évente)	4.50%	500	192 700	496	191 150
<b>EUR Kötvények összesen millió EUR és millió Ft</b>							<b>1 600</b>	<b>616 640</b>	<b>1 639</b>	<b>631 701</b>

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

### Kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok - 2024

Kötvény megnevezés	ISIN kód	Kibocsátás dátuma	Lejárat dátuma	Deviza	Kamatozás	2024			
						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	173 769	432	170 128
2023 USD REGS	XS2618838564	2023.05.04	2027.12.04	USD	fix (évente) 6.125%	809	318 231	792	311 562
<b>USD Kötvények összesen millió USD és millió Ft</b>						<b>1 250</b>	<b>492 000</b>	<b>1 224</b>	<b>481 690</b>

\*Ebből az amortizált bekerülési értéken értékelt kibocsátott kötvényen - mint fedezett ügyleten - elszámolt valós érték különbséget értéke: -7 005 millió forint

Kötvény megnevezés	ISIN kód	Kibocsátás dátuma	Lejárat dátuma	Deviza	Kamatozás	2024			
						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	410 090	1 032	423 056
2024 EUR REGS	XS2947186131	2024.11.27	2031.11.27	EUR	fix (évente) 4.500%	500	205 045	495	203 042
<b>EUR Kötvények összesen millió EUR és millió Ft</b>						<b>1 500</b>	<b>615 135</b>	<b>1 527</b>	<b>626 098</b>

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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

*Megjegyzések a 2025. 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	2025		2024	
						Névérték	Mérlegérték	Névérték	Mérlegérték
EXIM 2025/1	HU0000360029	2020.10.09	2025.11.26	HUF	fix (évente) 1,65%	0	0	20 322	20 346
EXIM 2025/2	HU0000362801	2023.08.02	2025.08.04	HUF	fix (évente) 11,00%	0	0	23 305	24 337
EXIM 2025/3	HU0000362850	2023.08.14	2025.08.16	HUF	fix (évente) 11,00%	0	0	54 500	56 366
EXIM 2025/3	HU0000362850	2023.08.30	2025.09.09	HUF	fix (évente) 11,00%	0	0	48 795	50 563
EXIM 2025/4	HU0000362959	2023.09.20	2025.10.21	HUF	fix (évente) 10,50%	0	0	21 061	21 542
EXIM 2025/4	HU0000362959	2023.10.04	2025.10.21	HUF	fix (évente) 10,50%	0	0	14 488	14 820
EXIM 2025/4	HU0000362959	2023.10.16	2025.10.18	HUF	fix (évente) 10,50%	0	0	13 375	13 684
EXIM 2025/5	HU0000363395	2024.01.17	2025.01.15	HUF	fix (évente) 8,50%	0	0	35 000	37 847
EXIM 2025/5	HU0000363395	2024.01.31	2025.01.15	HUF	fix (évente) 8,50%	0	0	20 291	21 944
EXIM 2025/6	HU0000363494	2024.02.14	2025.02.12	HUF	fix (évente) 7,00%	0	0	40 000	42 439
EXIM 2025/6	HU0000363494	2024.02.28	2025.02.12	HUF	fix (évente) 7,00%	0	0	28 214	29 936
EXIM 2025/7	HU0000363759	2024.04.10	2025.04.09	HUF	fix (évente) 7,00%	0	0	5 000	5 249
EXIM 2025/7	HU0000363759	2024.04.24	2025.04.09	HUF	fix (évente) 7,00%	0	0	12 772	13 397
EXIM 2025/8	HU0000363858	2024.05.15	2025.05.14	HUF	fix (évente) 7,00%	0	0	37 129	38 716
EXIM 2025/8	HU0000363858	2024.05.23	2025.05.14	HUF	fix (évente) 7,00%	0	0	37 978	39 615
EXIM 2025/9	HU0000363981	2024.06.12	2025.06.11	HUF	fix (évente) 7,00%	0	0	20 750	21 533
EXIM 2025/9	HU0000363981	2024.06.19	2025.06.11	HUF	fix (évente) 7,00%	0	0	18 680	19 387
EXIM 2025/10	HU0000364187	2024.08.28	2025.08.27	HUF	fix (évente) 6,00%	0	0	16 056	16 380
EXIM 2025/10	HU0000364187	2024.09.04	2025.08.27	HUF	fix (évente) 6,00%	0	0	15 947	16 264
EXIM 2025/11	HU0000364278	2024.09.25	2025.09.24	HUF	fix (évente) 6,00%	0	0	25 000	25 397
EXIM 2025/11	HU0000364278	2024.10.09	2025.09.24	HUF	fix (évente) 6,00%	0	0	19 143	19 460
EXIM 2025/12	HU0000364369	2024.10.24	2025.10.22	HUF	fix (évente) 6,00%	0	0	16 550	16 755
EXIM 2025/13	HU0000364435	2024.11.20	2025.11.19	HUF	fix (évente) 6,00%	0	0	12 490	12 542
EXIM 2025/13	HU0000364435	2024.12.04	2025.11.19	HUF	fix (évente) 6,00%	0	0	15 378	15 434
EXIM 2026/1	HU0000361860	2022.08.25	2026.04.22	HUF	fix (évente) 11,00%	18 400	19 766	18 400	19 726
EXIM 2026/2	HU0000362165	2023.01.18	2026.01.18	HUF	változó (6 havi)	43 431	44 702	43 431	44 397

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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

*Megjegyzések a 2025. 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	2025		2024	
						Névérték	Mérlegérték	Névérték	Mérlegérték
EXIM 2026/2	HU0000362165	2023.02.01	2026.01.18	HUF	változó (6 havi)	22 570	23 231	22 570	23 075
EXIM 2026/3	HU0000364898	2025.01.22	2026.01.21	HUF	fix (évente) 6,00%	33 200	35 053	0	0
EXIM 2026/3	HU0000364898	2025.02.05	2026.01.21	HUF	fix (évente) 6,00%	11 214	11 839	0	0
EXIM 2026/4	HU0000364971	2025.02.19	2026.02.18	HUF	fix (évente) 6,00%	25 100	26 367	0	0
EXIM 2026/4	HU0000364971	2025.03.05	2026.02.18	HUF	fix (évente) 6,00%	15 520	16 304	0	0
EXIM 2026/5	HU0000365077	2025.03.19	2026.03.18	HUF	fix (évente) 6,00%	45 714	47 756	0	0
EXIM 2026/5	HU0000365077	2025.04.02	2026.03.18	HUF	fix (évente) 6,00%	42 257	44 146	0	0
EXIM 2026/6	HU0000365259	2025.04.16	2026.04.15	HUF	fix (évente) 6,00%	49 325	51 250	0	0
EXIM 2026/6	HU0000365259	2025.05.07	2026.04.15	HUF	fix (évente) 6,00%	50 532	52 513	0	0
EXIM 2026/7	HU0000365358	2025.05.21	2026.05.20	HUF	fix (évente) 6,00%	31 439	32 462	0	0
EXIM 2026/7	HU0000365358	2025.06.04	2026.05.20	HUF	fix (évente) 6,00%	16 884	17 439	0	0
EXIM 2026/8	HU0000365457	2025.06.18	2026.06.17	HUF	fix (évente) 6,00%	17 590	18 077	0	0
EXIM 2026/8	HU0000365457	2025.06.18	2026.06.17	HUF	fix (évente) 6,00%	100	103	0	0
EXIM 2026/8	HU0000365457	2025.07.02	2026.06.17	HUF	fix (évente) 6,00%	25 130	25 842	0	0
EXIM 2026/9	HU0000365564	2025.07.16	2026.07.15	HUF	fix (évente) 6,00%	45 950	47 021	0	0
EXIM 2026/9	HU0000365564	2025.07.16	2026.07.15	HUF	fix (évente) 6,00%	80	82	0	0
EXIM 2026/10	HU0000365655	2025.08.27	2026.08.26	HUF	fix (évente) 6,00%	29 703	30 183	0	0
EXIM 2026/10	HU0000365655	2025.09.10	2026.08.26	HUF	fix (évente) 6,00%	34 013	34 565	0	0
EXIM 2026/11	HU0000365721	2025.09.24	2026.09.23	HUF	fix (évente) 6,00%	39 780	40 230	0	0
EXIM 2026/11	HU0000365721	2025.10.08	2026.09.23	HUF	fix (évente) 6,00%	25 482	25 768	0	0
EXIM 2026/12 HUF	HU0000365879	2025.10.27	2026.10.26	HUF	fix (évente) 6,00%	26 569	26 708	0	0
EXIM 2026/12 HUF	HU0000365879	2025.11.05	2026.10.26	HUF	fix (évente) 6,00%	42 144	42 346	0	0
EXIM 2026/13	HU0000365960	2025.11.19	2026.11.18	HUF	fix (évente) 6,00%	20 565	20 574	0	0
EXIM 2026/13	HU0000365960	2025.12.03	2026.11.18	HUF	fix (évente) 6,00%	27 347	27 363	0	0
EXIM 2027/1	HU0000360086	2020.11.11	2027.10.27	HUF	fix (évente) 2,00%	30 400	30 641	30 400	30 711

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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

*Megjegyzések a 2025. 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	2025		2024	
						Névérték	Mérlegérték	Névérték	Mérlegérték
EXIM 2027/1	HU0000360086	2020.12.09	2027.10.27	HUF	fix (évente) 2,00%	16 280	16 394	16 280	16 425
EXIM 2027/1	HU0000360086	2021.03.24	2027.10.27	HUF	fix (évente) 2,00%	10 710	10 712	10 710	10 694
EXIM 2027/1	HU0000360086	2021.04.28	2027.10.27	HUF	fix (évente) 2,00%	14 570	14 614	14 570	14 610
EXIM 2027/1	HU0000360086	2021.06.09	2027.10.27	HUF	fix (évente) 2,00%	16 920	16 870	16 920	16 811
EXIM 2027/1	HU0000360086	2021.06.30	2027.10.27	HUF	fix (évente) 2,00%	20 200	20 109	20 200	20 023
EXIM 2027/2	HU0000363528	2024.02.28	2027.02.28	HUF	fix (évente) 6,50%	5 000	5 249	5 000	5 230
EXIM 2027/2	HU0000363528	2024.04.10	2027.02.28	HUF	fix (évente) 6,50%	5 500	5 744	5 500	5 698
EXIM 2027/2	HU0000363528	2024.04.24	2027.02.28	HUF	fix (évente) 6,50%	5 413	5 626	5 413	5 562
EXIM 2028/1	HU0000362280	2023.03.01	2028.03.01	HUF	változó (6 havi)	49 950	49 913	49 950	49 438
EXIM 2028/1	HU0000362280	2023.03.16	2028.03.01	HUF	változó (6 havi)	36 150	36 092	36 150	35 738
EXIM 2028/1	HU0000362280	2023.04.05	2028.03.01	HUF	változó (6 havi)	48 165	48 059	48 165	47 575
EXIM 2028/1	HU0000362280	2023.04.19	2028.03.01	HUF	változó (6 havi)	44 200	44 082	44 200	43 629
EXIM 2028/2	HU0000365952	2025.11.19	2028.11.19	HUF	változó (6 havi)	41 500	41 467	0	0
EXIM 2029/1	HU0000360763	2021.09.01	2029.05.23	HUF	fix (évente) 2,50%	16 505	16 593	16 505	16 548
EXIM 2029/1	HU0000360763	2021.09.29	2029.05.23	HUF	fix (évente) 2,50%	8 850	8 797	8 850	8 745
EXIM 2034/1	HU0000363791	2024.05.23	2034.05.23	HUF	fix (évente) 7,80%	25 000	26 166	25 000	26 167
EXIM 2034/1	HU0000363791	2024.05.23	2034.05.23	HUF	fix (évente) 7,80%	20 000	21 078	0	0
<b>HUF Kötvények összesen millió Ft</b>						<b>1 155 352</b>	<b>1 179 894</b>	<b>1 010 438</b>	<b>1 034 755</b>

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

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

A Bank 2025. során tizenegy új éven belüli fix kamatozású forint kötvényt bocsátott ki összesen 655,6 milliárd forint névértékben, egy új éven túli fix kamatozású forint kötvényt, 20 milliárd forint névértékben, valamint egy változó kamatozású kötvényt, 41,5 milliárd forint névértékben.

Az év során tizenhárom forintkötvény járt le összesen 572,2 milliárd forint névértékben.

A Bank 2025. során egy alkalommal bocsátott rá már meglévő nemzetközi kötvényt, éven túli lejáratra, fix kamatozással, 100 millió euró névértékben. A kötvény zárt körben történt kibocsátásra.

A Bank 2024. során kilenc új éven belüli fix kamatozású forint kötvényt bocsátott ki összesen 376,4 milliárd forint névértékben, egy új éven túli fix kamatozású forint kötvényt, 15,9 milliárd forint névértékben, valamint egy tíz éves lejáratú zártkörű kötvényt, 25 milliárd forint névértékben.

Az év során tíz forintkötvény járt le összesen 527,7 milliárd forint névértékben.

A Bank 2024. során egy alkalommal bocsátott ki nemzetközi kötvényt, éven túli lejáratra, fix kamatozással, 500 millió euró névértékben. A kötvény zárt körben történt kibocsátásra.

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 kamata 2025-ben 136 653 millió forint (2024-ben 141 124 millió forint) 1% és 12% közötti effektív kamatlábak használatával mindkét évben.

millió Ft	2025.01.01	Kibocsátás	Effektív kamat ráfordítás	Kamat fizetés	Visszaváltás (NÉ)	Valós érték különbözet*	Deviza árfolyam különbözet	2025.12.31
EUR kötvények	626 098	41 867	33 746	-32 765	0	0	-37 245	631 701
HUF kötvények	1 034 754	712 514	74 351	-69 501	-572 224	0	0	1 179 894
USD kötvények	481 689	0	28 555	-26 056	0	7 099	-82 000	409 287
<b>Összes kötvény</b>	<b>2 142 541</b>	<b>754 381</b>	<b>136 652</b>	<b>-128 322</b>	<b>-572 224</b>	<b>7 099</b>	<b>-119 245</b>	<b>2 220 882</b>

millió Ft	2024.01.01	Kibocsátás	Effektív kamat ráfordítás	Kamat fizetés	Visszaváltás (NÉ)	Valós érték különbözet*	Deviza árfolyam különbözet	2024.12.31
EUR kötvények	383 423	202 224	24 821	-11 523	0	0	27 154	626 099
HUF kötvények	1 180 693	417 659	86 737	-122 626	-527 710	0	0	1 034 753
USD kötvények	430 483	0	29 566	-28 865	0	-8 832	59 339	481 691
<b>Összes kötvény</b>	<b>1 994 599</b>	<b>619 883</b>	<b>141 124</b>	<b>-163 014</b>	<b>-527 710</b>	<b>-8 832</b>	<b>86 493</b>	<b>2 142 543</b>

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

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
Rövid lejáratú		
- külföldi pénznemben	18 653	18 557
- forintban	769 662	604 067
<b>Részösszeg</b>	<b>788 315</b>	<b>622 624</b>
Hosszú lejáratú		
- külföldi pénznemben	1022 335	1089 231
- forintban	410 232	430 688
<b>Részösszeg</b>	<b>1 432 567</b>	<b>1 519 919</b>
<b>Összesen</b>	<b>2 220 882</b>	<b>2 142 543</b>

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) 2025. december 31-én és 2024. december 31-én.

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
<u>Külföldi devizanemben:</u>		
1 és 5 év között	849 839	904 747
5 év felett	191 150	203 042
<b>Részösszeg</b>	<b>1 040 989</b>	<b>1 107 789</b>
<u>Forintban</u>		
1 hónapon belüli	114 826	59 791
1 és 3 hónap között	134 573	72 375
3 hónap és 1 év között	512 290	461 786
1 és 5 év között	370 961	414 635
5 év felett	47 243	26 167
<b>Részösszeg</b>	<b>1 179 893</b>	<b>1 034 754</b>
<b>Összesen</b>	<b>2 220 882</b>	<b>2 142 543</b>

**19. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK**

Megnevezés	2025.12.31	2024.12.31
<b>Pénzügyi instrumentumok</b>	<b>8 051</b>	<b>5 461</b>
Lízing kötelezettség	2 708	443
Költség elhatárolás	2 484	2 775
Egyéb*	2 859	2 243
<b>Nem pénzügyi instrumentumok</b>	<b>231</b>	<b>324</b>
Egyéb	191	250
Bevétel elhatárolás	40	74
<b>Összesen</b>	<b>8 282</b>	<b>5 785</b>

\* Az egyéb kategórián belüli legjelentősebb tétel a kamatkiegyenlítés keretében keletkezett befizetési kötelezettség, mely 2025-ben 926 millió forint, 2024-ben 620 millió forint volt.

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

**20. SAJÁT TŐKE**

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
Jegyzett tőke	364 345	364 345
Tőketartalék ázszió	400	400
Eredménytartalék	83 420	59 802
Általános tartalék	49 282	33 489
Fedezeti ügyletek tartaléka	-3 019	-1 182
Deviza átszámítási tartalék	2 160	4 435
<b>Összesen</b>	<b>496 588</b>	<b>461 289</b>

2025.12.31	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Általános tartalék (Lekötött tartalék)	Fedezeti ügyletek tartaléka	Deviza átszámítási tartalék	Saját tőke összesen
Jegyzett tőke	364 345						364 345
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)							0
Tőketartalék		400					400
Általános tartalék				49 282			49 282
<i>ebből Hpt. alapján kötelezően megképzendő</i>				8 564			8 564
Eredménytartalék +/-			83 420				83 420
Lekötött tartalék							0
Értékelési tartalék					-3 019	2 160	-859
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>364 345</b>	<b>400</b>	<b>83 420</b>	<b>49 282</b>	<b>-3 019</b>	<b>2 160</b>	<b>496 588</b>

2024.12.31	Jegyzett tőke	Tőke-tartalék	Eredmény-tartalék	Általános tartalék (Lekötött tartalék)	Fedezeti ügyletek tartaléka	Deviza átszámítási tartalék	Saját tőke összesen
Jegyzett tőke	364 345						364 345
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)							0
Tőketartalék		400					400
Általános tartalék				33 489			33 489
<i>ebből Hpt. alapján kötelezően megképzendő</i>				5 748			5 748
Eredménytartalék +/-			59 802				59 802
Lekötött tartalék							0
Értékelési tartalék					-1 182	4 435	3 253
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>364 345</b>	<b>400</b>	<b>59 802</b>	<b>33 489</b>	<b>-1 182</b>	<b>4 435</b>	<b>461 289</b>

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
Cégbíróságon bejegyzett tőke	364 345	364 345
Kötelezettségként megjelenített instrumentumok (-)	0	0
IFRS szerinti jegyzett tőke	364 345	364 345

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

millió Ft	2025.12.31	2024.12.31
Eredménytartalék	83 420	59 802
Befektetési célú ingatlanok valós értékének növekedése miatt elszámolt halmozott nem realizált nyeresége (-)	-	0
Kapcsolódó, IAS 12 Nyereségadók című standard alapján elszámolt nyereségadó halmozott összege (+)	-	0
<b>Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék</b>	<b>83 420</b>	<b>59 802</b>

2025. évben nem volt osztalékfizetésre történő javaslat vagy bejelentés.

A Banknak összesen 72 869 darab, 5 millió forint névértékű részvénye van, így az alaptőke összege 364 345 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, 12 977 millió forint, az alapító döntése alapján, átvezetésre került az általános tartalékba. A tárgyévi eredmény alapján képzendő kötelező tartalék 2 816 millió forint növekedést jelent.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

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

## 21. 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 részben exporthoz kapcsolódó garanciákból (beleértve a hitelfedezeti, előleg, jótelteljesítési 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 2025. évi központi költségvetéséről szóló 2024. évi XC. törvény 55.§ (2) bekezdése a központi költségvetés terhére vállalt export-hitel és egyéb export célú garanciaügyletek 2025. évi felső határát összesen 200 milliárd forintban határozta meg (2024-ben 200 milliárd forint összeg volt). A Kormányrendelet a törvényes garanciavállalásra bizonyos feltételeket határoz meg, ideértve azt is, hogy valamennyi olyan hitelmegállapodásnak, amelyhez az Eximbank államilag támogatott garanciát nyújt, meg kell felelnie az OECD iránymutatásainak, illetve az Európai Unió vonatkozó szabályrendszerének.

2025. december 31-én a Bank teljes 12 401 millió forint garancia portfóliójából 12 226 millió forint állami garanciával volt biztosított (2024-ben 82 256 millió forintból 82 081 millió forint volt állami garanciával, illetve kezességgel biztosított).

A Bank garancia portfóliójának fennmaradó 1,41%-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 2024. év végi 82 081 millió forintról 2025. év végére 12 226 millió forintra csökkent.

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	2025.12.31	2024.12.31
Teljesítő	11 881	81 989
Nem teljesítő	345	92
<b>Összesen</b>	<b>12 226</b>	<b>82 081</b>

A pénzügyi garanciaszerződések és hitelnyújtási elkötelezettségek 2025. december 31-én és 2024. december 31-én a következőképpen alakultak:

Megnevezés	2025.12.31.	2024.12.31.
Le nem hívott hitelkeretek, ígervények	476 423	753 902
Az állam által biztosított garanciák	12 226	82 081
Az állam által nem biztosított garanciák	175	175
Akkreditívek	1 620	0
<b>Összesen</b>	<b>490 444</b>	<b>836 158</b>

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

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

Az MNB monetáris politikai eszköztárába tartozó elemek – mind az NHP program, mind az MNB által hosszabb távra nyújtott hitelek – az MNB előírásainak megfelelően államkötvényekkel és vevőkövetelésekkel biztosítottak. Ugyanezen államkötvények és vevőkövetelések jelentik az esetlegesen még igénybevételre kerülő további monetáris politikai eszközökhöz tartozó jövőbeli biztosítékokat is. A fedezetbe adott államkötvények és vevőkövetelések így jelentős likviditási tartalékot is jelentenek az azok ellenében azonnal igénybe vehető, azonnali likviditást jelentő monetáris politikai eszközök miatt. A fedezeteken belül nem különíthetők el pontosan az egyes meglévő forrásokhoz tartozó fedezeti elemek.

A fedezetbe adott értékpapírok könyv szerinti értéke 165 254 millió forint, a vevőkövetelések értéke a 7.megjegyzésben került bemutatásra.

Az NHP források és az MNB által hosszabb távra nyújtott hitelek a Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek soron, míg az értékpapírok az Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok mérlegsoron 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
	2025.12.31	2024.12.31	
China CEE Fund II	31 741 252 USD (10 424 mFt)	32 315 678 USD (12 719 mFt)	9. megjegyzés
COLUMBUS Magántőkealap	18 355 mFt	21 358 mFt	10. megjegyzés
East West VC Fund	131 000 EUR (50 mFt)	183 000 EUR (75 mFt)	9. megjegyzés
Európa Agrár Magántőkealap	9 600 064 EUR (3 700 mFt)	9 933 264 EUR (4 074 mFt)	10. megjegyzés
IG Tech II. Magántőkealap	-	2 118 748 EUR (869 mFt)	10. megjegyzés
Hungarian - Kazakh Cooperation Fund	2 000 000 USD (656 mFt)	6 172 655 USD (2 430 mFt)	9. megjegyzés
IFC FIG FUND	39 311 226 USD (12 911 mFt)	32 599 358 USD (12 831 mFt)	9. megjegyzés
Innova-1 Magántőkealap	11 870 mFt	32 150 mFt	10. megjegyzés
Közép-Ázsiai Kifektetési Magántőkealap	148 500 000 USD (48 770 mFt)	148 500 000 USD (58 450 mFt)	10. megjegyzés
Magyar-Amerikai Magántőkealap	-	40 000 000 USD (15 744 mFt)	10. megjegyzés
PortfoLion Regionális Magántőkealap II	2 241 mFt	3 598 mFt	10. megjegyzés
SINO-CEE Fund	32 931 881 EUR (12 692 mFt)	33 251 778 EUR (13 636 mFt)	9. megjegyzés
SINO-CEE Fund II.	15 868 182 EUR (6 116 mFt)	25 000 000 EUR (10 252 mFt)	9. megjegyzés
Three Seas Fund	5 731 696 EUR (2 209 mFt)	5 731 696 EUR (2 351 mFt)	9. megjegyzés
Triquetra Feeder Fund I	29 120 000 USD (9 564 mFt)	-	10. megjegyzés

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

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.:

Költségvetési készfizető kezesség érvényesítésével beváltott garanciákból eredő ügyfelekkel szembeni követelések, illetve állammal szembeni tartozások alakulása 2025. és 2024. években:

millió Ft	Alapkövetelés	Késedelmi kamat követelés	Összesen
Nyitóállomány 2024.01.01.	2 673	2 069	4 742
Növekedések beváltásból és egyéb volumen változásból eredően	0	124	124
Záró állomány 2024.12.31.	2 673	2 193	4 866
Növekedések beváltásból és egyéb volumen változásból eredően	0	123	123
Záró állomány 2025.12.31.	2 673	2 316	4 989

**22. KAMATBEVÉTELEK ÉS KAMATRÁFORDÍTÁSOK**

Megnevezés	2025.12.31	2024.12.31
<b>Kamatbevételek</b>		
<i>Effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatbevételek</i>	<i>225 747</i>	<i>244 401</i>
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	40 275	70 395
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	67 827	46 075
Kamatkiegyenlítés*	101 083	119 272
Pénzügyi hitellel kapcsolatos kamatkiegyenlítés	64 795	88 868
Vállalati hitellel kapcsolatos kamatkiegyenlítés	32 756	29 509
Vállalati kötvénnyel kapcsolatos kamatkiegyenlítés	3 532	895
Értékpapírok	16 562	8 659
<i>Egyéb kamatbevételek</i>	<i>68 342</i>	<i>79 524</i>
Fedezeti célú kamatcsere ügyletek kamatbevétele	68 342	79 524
<b>Összesen</b>	<b>294 089</b>	<b>323 925</b>

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

<b>Megnevezés</b>	<b>2025.12.31</b>	<b>2024.12.31</b>
<b>Kamat és kamatjellegű ráfordítások</b>		
<i>Effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatráfordítások</i>	<i>188 004</i>	<i>195 359</i>
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek	51 191	53 803
Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	161	432
Kibocsátott kötvények	136 652	141 124
<i>Egyéb kamatráfordítások</i>	<i>63 307</i>	<i>73 508</i>
Fedezeti célú kamatcsere ügyletek kamatráfordítása	63 284	73 501
Lízing	23	7
<b>Összesen</b>	<b>251 311</b>	<b>268 867</b>
<b>Nettó kamat és kamatjellegű eredmény</b>	<b>42 778</b>	<b>55 058</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 előbbiekkkel összhangban a hitel cashflow részeként kezeljük az effektív kamat meghatározásakor, valamint a negatív kamatot kamatbevétel csökkentő tételként mutatjuk ki.

2025-ben a Stage 3-ban lévő eszközök (javarészt „Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések”, illetve elenyésző arányban „hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések”) kamatbevétele 13 369 millió forint volt az effektív kamatláb módszerrel elszámolt kamatbevételek közül (a bruttó amortizált bekerülési értékre számolva 16 393 millió forint lenne).

<b><u>Kamatkiegyenlítési rendszerrel kapcsolatos elszámolások</u></b>	<b>2025.12.31</b>	<b>2024.12.31</b>
Pénzügyileg rendezett igény	103 773	118 837
Pénzügyileg rendezett befizetési kötelezettség	-2 727	-2 885
<b>Egyenleg</b>	<b>101 046</b>	<b>115 952</b>

A kamatkiegyenlítési rendszer keretében a központi költségvetéssel elszámolható kiegyenlítés forrásául szolgáló összeg Nemzetgazdasági Minisztérium Központi kezelésű előirányzatát a Magyarország 2025. évi központi költségvetéséről szóló 2024. évi XC. törvény 110 000 millió forintban határozta meg. Az összesen 110 000 millió forint előirányzataból 103 773 millió forint került lehívásra és kifizetésre.

<b><u>Kötött segélyhitelezéssel kapcsolatos elszámolások</u></b>	<b>2025.12.31</b>	<b>2024.12.31</b>
Pénzügyileg rendezett adományelem igény*	1 460	922
Pénzügyileg rendezett kamattámogatási igény	5 401	5 146
Pénzügyileg rendezett kamattámogatás befizetési kötelezettség	0	0
Pénzügyileg rendezett díjvisszatérítés	0	-1 049
<b>Egyenleg</b>	<b>6 861</b>	<b>5 019</b>

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

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

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

A kötött segélyhitelezés keretében az Eximbank által a központi költségvetéssel elszámolható kamattámogatás és adományelem forrásául szolgáló összeg Külgazdasági és Külügyminisztérium Fejezeti kezelésű előirányzatát a Magyarország 2025. évi központi költségvetéséről szóló 2024. évi XC. törvény 11 000 millió forintban határozta meg. Az összesen 11 000 millió forint előirányzathoz 6 861 millió forint került lehívásra és kifizetésre.

## 23. NETTÓ DÍJ- ÉS JUTALÉKEREDMÉNY

Megnevezés	2025.12.31	2024.12.31
<u>Díj és jutalék bevételek</u>		
Állam által fedezett garanciák	282	306
Állam által nem fedezett garanciák	6	2
Egyéb	745	483
<b>Összesen</b>	<b>1 033</b>	<b>791</b>
<u>Díj és jutalék ráfordítások</u>		
Garancia díjak	47	8
Egyéb	504	419
<b>Összesen</b>	<b>551</b>	<b>427</b>
<b>Nettó díj és jutalék bevétel</b>	<b>482</b>	<b>364</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 kamatlábjának, ezért ezen tételek díjbevételeként és díjráfordításként nem kerülnek bemutatásra.

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 2024 és 2025 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 célú garanciákból eredően keletkezett költségvetési fizetési kötelezettség 2025. évi keretét a Magyarország 2025. évi központi költségvetéséről szóló 2024. évi XC. törvény összesen 500 millió forintban határozta meg.

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

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 kötelem 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. 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. 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. Az eseti díjak az ügylet végrehajtásakor kerülnek megjelenítésre.

**24. AMORTIZÁLT BEKERÜLÉSI ÉRTÉKEN ÉRTÉKELT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK KIVEZETÉSÉBŐL SZÁRMAZÓ EREDMÉNY**

Megnevezés	Kivezetett eszköz könyv szerinti értéke 2025.12.31.	Kivezetés eredménye 2025.
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	0	0
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	59	20
<b>Összesen</b>	<b>59</b>	<b>20</b>

A kivezetések elsősorban vevőkövetelések értékesítéséből adódtak.

Megnevezés	Kivezetett eszköz könyv szerinti értéke 2024.12.31.	Kivezetés eredménye 2024.
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	0	0
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	266	-266
<b>Összesen</b>	<b>266</b>	<b>-266</b>

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)***25. KERESKEDÉSI ÉS BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGEK EREDMÉNYE**

<b>Megnevezés</b>	<b>2025.12.31</b>	<b>2024.12.31</b>
Deviza swap nyeresége vagy vesztesége, nettó	64 464	-30 604
IRS ügyletek kamateredmény nélküli valós értékelési nyeresége vagy vesztesége, nettó	11 450	-6 668
Fedezeti ügyletek OCI-ból eredménybe átsorolt része	-33 174	15 844
Cash flow fedezeti ügylet hatékonyságból származó eredmény	208	-3 530
Valós érték fedezeti ügylet, fedezett tételek valós érték kiigazításai miatt elszámolt eredmény	-11 042	9 457
Egyéb deviza nyereség vagy veszteség, nettó*	2 076	15 844
<b>Deviza nyereség vagy veszteség, nettó</b>	<b>33 982</b>	<b>343</b>
Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák valós értékelési nyeresége/vesztesége	10 273	0
Derivatívaikon kívüli FVTPL pénzügyi eszközök nyeresége vagy vesztesége, nettó (9. Megjegyzés)	-5 389	6 024
<b>Összesen</b>	<b>38 866</b>	<b>6 367</b>

Egyéb deviza nyereség vagy veszteség, nettó ügylettípusonkénti részletezése

<b>Megnevezés</b>	<b>2025.12.31</b>	<b>2024.12.31</b>
Értékvesztés átértékelési köl vesztesége/nyeresége	3 865	-4 052
Céltartalék átértékelési köl vesztesége/nyeresége	40	-36
Átértékelési különbözet nyeresége/nyeresége	-1 831	19 934
Ügyfél devizakereskedés vesztesége/nyeresége	2	-2
<b>Összesen</b>	<b>2 076</b>	<b>15 844</b>

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)***26. EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTELEK ÉS RÁFORDÍTÁSOK, SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK ÉS ÉRTÉKCSÖKKENÉS**

<b>Megnevezés</b>	<b>2025.12.31</b>	<b>2024.12.31</b>
Egyéb bevétel	318	876
<b>Egyéb működési bevétel</b>	<b>318</b>	<b>876</b>
Anyag- és szolgáltatásjellegű ráfordítások	4 505	4 305
Bankadó *	4 263	1 884
Extraprofit adó**	1 518	857
Egyéb adminisztrációs ráfordítások	747	1 011
Peres ügyre képzett céltartalék	1 971	0
Egyéb céltartalék***	1 275	0
Egyéb ráfordítás	694	337
<b>Egyéb működési ráfordítások</b>	<b>14 973</b>	<b>8 394</b>
<b>Személyi ráfordítások</b>	<b>7 327</b>	<b>6 301</b>
<b>Értécsökkenés és amortizáció****</b>	<b>1 120</b>	<b>1 213</b>

\*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 a hitelintézeteket és pénzügyi vállalkozásokat terhelő különadó, az un. extraprofitadó, melyet a 2022-es évtől kezdődően – a jelen törvényi szabályozás alapján – még a 2026-os adóévre is meg kell megfizetni.

\*\*\* Részletes információk a 15. megjegyzésben találhatóak.

\*\*\*\* A Bank az immateriális javakkal kapcsolatban 547 millió forint, míg az ingatlanok, gépek, berendezések tekintetében 573 millió forint értécsökkenést számolt el. Így összességében az értécsökkenés és amortizáció a 2025-ös évben 1 120 millió forint.

A dolgozók átlagos állományi létszáma 2025-ben 204 fő volt. (2024:192 fő)

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.

2022-ben és 2023-ban a Bank a pénzügyi szervezetek különadójával kapcsolatos befizetéseit évente 128 millió forinttal csökkentette, így 2023. év végén az állammal szemben kimutatott adójellegű követelés 257 millió forintra csökkent.

2024-ben a pénzügyi szervezetek különadója vonatkozásában a Bank 1 884 millió forint összegű ráfordítást számolt el, viszont befizetéseit adóvisszatartásként tárgyévben nem csökkenthette. Az 52/2024. (III. 4.) Korm. rendelet 2024. március 5-étől hatályos 2. §-a a Kjt. 4/A. § (21) bekezdésétől eltérő rendelkezése miatt Bankunk a 2024. adóévre (a kötelezettség teljesítését követő negyedik adóévre) nem alkalmazhatta a csökkentést. Ebből következően az állammal szemben kimutatott adójellegű követelés 257 millió forint összege nem változott.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

2025-ben a pénzügyi szervezetek különadója vonatkozásában a Bank 4 263 millió forint összegű ráfordítást számolt el, befizetéseit pedig 128 millió forinttal csökkentette. Az állammal szemben kimutatott adójellegű követelés is ugyanilyen mértékben csökkent 128 millió forintra.

A 2024-es adóévben az extraprofit adó alapja a 2022-es év korrigált, adózás előtti eredménye. A különadó mértéke az adóalap 20 milliárd forintot meg nem haladó része után 13%.

A 2025-es adóévben az extraprofit adó alapja a 2023-es év korrigált, adózás előtti eredménye. A különadó mértéke az adóalap 20 milliárd forintot meg nem haladó része után 7%.

A pénzügyi vállalkozás Állampapírvásárlással a különadó fizetési kötelezettségét az adóévre fizetendő összeg maximum 50%-áig csökkentheti. Bankunk esetében a 2025-ös évben 1 459 millió forint csökkentést tett lehetővé.

NEM HIVATALOS

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

**27. ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK LEJÁRATI ELEMZÉS**

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

<b>2025.12.31</b>	<b>12 hónapon belüli</b>	<b>12 hónapon túli</b>	<b>Összesen</b>
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	229 091	0	229 091
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	16 782	0	16 782
Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	80	23 929	24 009
Fedezeti célú származékos ügyletek	0	279	279
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	19 032	399 316	418 348
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	233 845	1 079 311	1 313 156
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések	45 185	1 749 558	1 794 743
Részesedés leányvállalatban	0	15	15
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	0	154 432	154 432
Immateriális javak	0	2 771	2 771
Ingatlanok, gépek, berendezések	0	4 542	4 542
Egyéb adókövetelések	199	0	199
Halasztott adó követelések	0	645	645
Egyéb eszközök	1 866	0	1 866
<b>Eszközök összesen</b>	<b>556 322</b>	<b>3 438 776</b>	<b>3 995 098</b>
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	1 109	0	1 109
Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	1 010	1 732	2 742
Fedezeti célú származékos ügyletek	0	36 178	36 178
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek	236 090	983 046	1 219 136
Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	3 192	0	3 192
Kibocsátott értékpapírok	761 689	1 459 193	2 220 882
Céltartalékok	4 352	376	4 728
Tényleges nyereségadóból származó kötelezettségek	1 973	0	1 973
Egyéb adókötelezettségek	288	0	288
Egyéb kötelezettségek	5 928	2 354	8 282
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>1 015 631</b>	<b>2 482 879</b>	<b>3 498 510</b>
<b>Nettó*</b>	<b>-459 309</b>	<b>955 897</b>	<b>496 588</b>

\* A hiány kezelése többszörösen biztosított: a meglévő likviditáson túl az Eximbank folyamatosan bocsát ki kötvényeket.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

2024.12.31	12 hónapon		Összesen
	12 hónapon belüli	túli	
Pénzeszközök, elszámolások a Magyar Nemzeti Bankkal	361 928	0	361 928
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	558	0	558
Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások	639	27 030	27 669
Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok	127 820	219 349	347 169
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	565 484	915 564	1 481 048
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	142 602	1 469 181	1 611 783
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések	723	35 855	36 578
Részesedések leányvállalatban	0	15	15
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	0	93 044	93 044
Immateriális javak	0	2 437	2 437
Ingatlanok, gépek, berendezések	0	2 155	2 155
Tényleges nyereségadóból származó követelések	781	0	781
Egyéb adókövetelések	169	128	297
Halasztott adó követelések	0	206	206
Egyéb eszközök	1 770	0	1 770
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 202 474</b>	<b>2 764 964</b>	<b>3 967 438</b>
Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben való értéken értékelt fedezeti elszámolások	2 373	0	2 373
Fedezeti célú származékos ügyletek	2 965	36 803	39 768
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek	318 364	991 351	1 309 715
Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	3 819	0	3 819
Kibocsátott értékpapírok	622 625	1 519 918	2 142 543
Céltartalékok	181	1 023	1 204
Tényleges nyereségadóból származó kötelezettségek	624	0	624
Egyéb adókötelezettségek	318	0	318
Egyéb kötelezettségek	5 785	0	5 785
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>957 054</b>	<b>2 549 095</b>	<b>3 506 149</b>
<b>Nettó</b>	<b>245 420</b>	<b>215 869</b>	<b>461 289</b>

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

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

## 28. KAPCSOLT FELEKHEZ KAPCSOLÓDÓ TRANZAKCIÓK

### 28.1 Munkavállalói juttatások

A Bank által a munkavállalóinak nyújtott hitelek állománya 2025. december 31-én 105 millió forint volt (2024. december 31-én 121 millió forint). A Bank tárgyévben vezető beosztású személyek részére nem nyújtott hitelt.

Az Igazgatóság, Auditbizottság és a Felügyelőbizottság díjazása 2025-ben 103 millió forint volt (2024-ben 103 millió forint). Nincsenek részvényalapú kifizetések az Igazgatóság vagy a felsővezetők részére.

A vezető állású munkavállalók díjazása 2025-ben 334 millió forint volt (2024-ben 261 millió forint).

Az alábbi táblázat szerinti juttatások illették meg a kulcspozícióban lévő vezetőket 2025-ben millió Ft-ban:

Megnevezés	2025.12.31
Besorolási bér	194
Jutalom/Bónusz	85
Távolléti díj	22
Megállapodási díj	16
Szabadság megváltás	10
Egyéb hozzájárulás	7
<b>Összesen</b>	<b>334</b>

Ebből (a) rövid távú juttatások: 308,3

(b) munkaviszony megszűnése utáni juttatások: 26

Az alábbi táblázat szerinti juttatások illették meg a kulcspozícióban lévő vezetőket 2024-ben millió forintban:

Megnevezés	2024.12.31
Besorolási bér	165
Jutalom/Bónusz	72
Távolléti díj	18
Egyéb hozzájárulás	6
<b>Összesen</b>	<b>261</b>

### 28.2 Kapcsolt vállalkozások

2022. június 1 óta a Magyar Állam nevében a tulajdonosi jogokat az állami vagyon felügyeletéért 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 kapcsoló vállalkozásnak (a lentiek szintén az állam ellenőrzése alatt álló társaságok):

- Magyar Fejlesztési Bank Zrt.
- Magyar Exporthitel Biztosító Zrt.
- Garantiqa Hitelgarancia Zrt.
- EXIM Invest Zrt.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

- Start Garancia Zrt.
- Magyar Követeléskezelő Rt.
- IHT Informatika Zrt.
- Corvinus Zrt.
- EXPO 2025 Magyarország Nonprofit Kft

A kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók piaci áron történnek. A kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló eszközállomány 2025. december 31-én 544 756 millió forint, ami a teljes eszközállomány 13,63%-a (2024. december 31-én 698 143 millió forint, ami a teljes eszközállomány 17,6%-a). Egyedileg jelentős hitelkövetelések összege 327 221 millió forint. A kapcsolt vállalkozásokkal szemben képzett értékvesztés 2025. december 31-én 2 331 millió forint (2024. december 31-én 420 millió forint). A kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló kötelezettségvállalások összege 2025. december 31-én 187 646 millió forint, ami a teljes kötelezettségállomány 5,36%-a (2024. december 31-én 195 468 millió forint, ami a teljes kötelezettségállomány 5,58%-a), valamint pénzügyi garanciaszerződés és hitelnyújtási elkötelezettség összege 6 678 millió forint, ami a pénzügyi garanciaszerződések és hitelnyújtási elkötelezettségek 3,07%-a (2024. december 31-én 73 359 millió forint, ami a pénzügyi garanciaszerződések és hitelnyújtási elkötelezettségek 12,73%-a). A kapcsolt vállalkozásokkal szemben képzett céltartalék 2025. december 31-én 1 millió forint (2024. december 31-én 1 millió forint).

NEM HÍVATALOS

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

<b>Megnevezés</b>	<b>2025.12.31</b>	<b>2024.12.31</b>
Magyar államkötvények	165 254	260 459
<b>Kapcsolt felekkel szembeni amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok összesen</b>	<b>165 254</b>	<b>260 459</b>
Kapcsolt felekkel szembeni hitelkövetelések, Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések mérlegsoron kimutatott	23 976	29 115
Kapcsolt felekkel szembeni hitelkövetelések, Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések mérlegsoron kimutatott	326 400	375 096
Kamatkiegyenlítési rendszerből adódó állammal szembeni követelések, Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések mérlegsoron kimutatott	25 832	30 608
<b>Kapcsolt felekkel szembeni hitelkövetelések és előlegek</b>	<b>376 207</b>	<b>434 819</b>
Részvény egyéb vállalkozásban, Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések mérlegsoron kimutatott	12	12
Részvény leányvállalatban	15	15
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	826	40
<b>Kapcsolt felekkel szembeni eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>853</b>	<b>67</b>
Állammal szembeni segélyhitelből származó bevételelhatárolás és követelés	1 272	1 552
Egyéb kapcsolt felekkel kapcsolatos bevétel elhatárolás	621	556
Egyéb kapcsolt felekkel kapcsolatos előleg	549	690
<b>Egyéb eszközök összesen</b>	<b>2 442</b>	<b>2 798</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>544 756</b>	<b>698 143</b>
Hitel és betét kötelezettségek (elhatárolt fizetendő kamatok) kapcsolt felekkel szemben	184 885	192 945
<b>Kapcsolt felekkel szembeni hitelek és betétek összesen</b>	<b>184 885</b>	<b>192 945</b>
Kamatkiegyenlítési rendszerből adódó állammal szembeni kötelezettségek	926	620
Egyéb kötelezettségek egyéb kapcsolt felekkel szemben	263	0
Egyéb kapcsolt felekkel kapcsolatos költség elhatárolás	524	1 014
Átszámlázással kapcsolatos elhatárolt költségek kapcsolt felekkel szemben	1 048	889
<b>Kapcsolt felekkel szembeni egyéb kötelezettségek összesen</b>	<b>2 761</b>	<b>2 523</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>187 646</b>	<b>195 468</b>
Egyéb hitelkeretek és függő kötelezettségek	6 678	73 359
<b>Hitelkeretek és függő kötelezettségek összesen</b>	<b>6 678</b>	<b>73 359</b>

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

Megnevezés	2025.12.31	2024.12.31
<b>Kamatbevételek:</b>		
Állami kamatkiegyenlítés	101 083	119 272
Magyar diszkont kincstárjegyek, MNB által kibocsátott diszkont kötvények és magyar államkötvények	9 895	4 267
Hitelek és egyéb rövid lejáratú követelések kapcsolt felekkel	17 677	11 047
<b>Összesen</b>	<b>128 655</b>	<b>134 586</b>
<b>Kamat ráfordítások:</b>		
Egyéb kapcsolt felekkel szembeni hitelek és betétek	8 863	9 332
<b>Összesen</b>	<b>8 863</b>	<b>9 332</b>
<b>MEHIB biztosítási díjjal kapcsolatos ráfordítások*</b>	<b>5 014</b>	<b>11 078</b>
Államtól kapott segélyhitel és biztosítási díj térítés	1 467	926
<b>Nettó kamat- illetve nettó díj és jutalékbevételek</b>	<b>116 245</b>	<b>115 102</b>
<b>Működési bevételek/(ráfordítások)</b>		
MEHIB-től származó nettó működési bevétel	-51	-136
Személyi jellegű költségek megosztásából származó nettó működési bevétel/(ráfordítás)	-1 515	-1 386
<b>EXIM Invest-tel kapcsolatos ráfordítás</b>	<b>- 934</b>	<b>0</b>
<b>Összesen</b>	<b>-2 500</b>	<b>-1 522</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 (értékcsökkenés, terven felüli értékcsökkenés, biztosítási díjak, adók, járulékok és egyéb, közvetlenül a közös használatú eszközökhöz kapcsolódó költségek, ráfordítások).

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők, ha másképp nincs jelezve)*

A költségmegosztás hatásai az Eximbank eredményére 2025-ben és 2024-ben az alábbiak:

**1) Közösen használt tárgyi eszközök:**

Közösen használt ingatlanokból, gépekből és berendezésekből származó bevétel és (ráfordítás)	2025.12.31	2024.12.31
a) A Bank által az eszközhasználatért a MEHIB-re kiszámlázott díj bevétel, mely az "Egyéb működési ráfordítások" soron kerül kimutatásra	186	138
b) A MEHIB által az eszközhasználatért a Bankra kiszámlázott díj, mely az "Egyéb működési ráfordítások" soron került kimutatásra	-6	-21

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

A többes jellegű munkaviszonnyal rendelkező munkavállalókhöz kapcsolódó bevételek és (ráfordítás)	2025.12.31	2024.12.31
a) A Bank által a MEHIB részére tovább terhelt összeg, kiszámlázott összeg, mely a "Személyi jellegű ráfordítások" eredmény soron csökkentő tételként kerül kimutatásra.	1 114	944
b) Többes munkaviszonnyal rendelkező munkavállalók személyi jellegű ráfordításainak MEHIB-nél felmerült és a Bankra átterhelendő összege. Az összeg a "Személyi jellegű ráfordítások" eredmény soron növelő tételként került kimutatásra.	-2 629	-2 330

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

Személyhez nem köthető személyi jellegű ráfordításokhoz kapcsolódó bevétel (ráfordítás)	2025.12.31	2024.12.31
a) Személyi jellegű ráfordítások a Bank által kiszámlázva a MEHIB felé, mely a "Nettó egyéb működési költség" soron kerül kimutatásra	129	109
b) Személyi jellegű ráfordítások a MEHIB által kiszámlázva a Bank felé, mely a "Nettó egyéb működési költség" soron kerül kimutatásra	-396	-316

**4) Közvetített szolgáltatások**

A megosztott közvetített szolgáltatásokból származó bevételek és (ráfordítás)	2025.12.31	2024.12.31
a) A Bank által a MEHIB részére kiszámlázott általános igazgatási költségek összege, mely a „Nettó egyéb működési költség” soron kerül kimutatásra	31	23
b) A MEHIB által a Bank felé kiszámlázott általános igazgatási költségek összege, mely a „Nettó egyéb működési költség” soron kerül kimutatásra	-7	-3

**5) Anyagjellegű ráfordítások és egyéb igazgatási költségek**

A megosztott anyagjellegű ráfordításokból és egyéb igazgatási költségekből származó bevételek és (ráfordítás)	2025.12.31	2024.12.31
a) A Bank által a MEHIB részére kiszámlázott összeg, mely a „Nettó egyéb működési költség” soron kerül kimutatásra	312	247
b) A MEHIB által a BANK részére kiszámlázott összeg, mely a „Nettó egyéb működési költség” soron kerül kimutatásra	-300	-313

Külön megállapodások alapján, albréti szerződések keretében a Bank 2025-ben és 2024-ben is 73 millió forintot terhelt át a MEHIB-re.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

### **29. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK BEMUTATÁSA A NEM DISZKONTÁLT HÁTRALÉVÓ 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 2025. december 31-én 261 817 millió forintot, 2024. december 31-én pedig 208 422 millió forintot tettek ki. Ezen összegek a fordulónapon még le nem hívott összegeket tükrözik.

NEM HÍVHATÁLO

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

	<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>Bruttó nominális kifolyás / befolyás*</b>	<b>1 hónapon belül</b>	<b>1-3 hónapon belül</b>	<b>3 hónaptól 1 évig</b>	<b>1- 5 évig</b>	<b>5 éven túl</b>
<b>Egyenleg 2025. december 31-én</b>							
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	229 091	229 091	229 091	0	0	0	0
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú**	16 782	19 656	8 028	7 088	4 540	0	0
<i>Devizacsere ügyletek - befolyás</i>			270 134	216 911	129 795		
<i>Devizacsere ügyletek - kifolyás</i>			-262 106	-209 823	-125 255		
Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	24 009	24 009	0	0	80	14 812	9 117
Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások	279	-9 609	0	1 345	4 109	-15 063	0
<i>Kétdevizás kamatcsere ügylet - befolyás</i>				5 947	18 172	352 538	
<i>Kétdevizás kamatcsere ügylet - kifolyás</i>				-4 602	-14 063	-367 601	
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	418 348	642 558	3 160	4 867	26 684	225 700	382 147
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	1 313 156	1 496 499	58 029	166 412	284 942	793 348	193 768
Egyéb ügyletekkel szembeni követelések	1 794 743	2 601 800	31 152	36 615	177 580	807 789	1 548 664
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések	34 220	34 220	0	0	10 242	16 158	7 820
Egyéb pénzügyi eszközök	1 337	1 337	1 337	0	0	0	0
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>3 831 965</b>	<b>5 039 561</b>	<b>330 797</b>	<b>216 327</b>	<b>508 177</b>	<b>1 842 744</b>	<b>2 141 516</b>
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	1 109	-223	219	-96	-346	0	0
<i>Devizacsere ügyletek - befolyás</i>			-45 513	-86 811	-38 886		
<i>Devizacsere ügyletek – kifolyás</i>			45 732	86 715	38 540		
Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	2 742	2 742			1 010	910	822
Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben való értéken értékelt fedezeti elszámolások**	36 178	13 029	0	5 468	-7 835	15 396	0
<i>Kamatcsere ügyletek - befolyás</i>				-673	-35 032	-43 412	
<i>Kamatcsere ügyletek – kifolyás</i>				6 141	29 677	51 947	
<i>Kétdevizás kamatcsere ügylet - befolyás</i>					-2 480	-109 430	
<i>Kétdevizás kamatcsere ügylet - kifolyás</i>						116 291	
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek	1 219 136	1 345 655	62 719	31 894	135 583	898 997	216 462
Egyéb ügyletekkel szembeni kötelezettségek	3 192	3 303	1 191	699	1 413	0	0
Kibocsátott értékpapírok	2 220 882	2 571 612	123 435	165 574	600 279	1 421 912	260 412
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	8 051	8 051	8 051	0	0	0	0
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>3 491 290</b>	<b>3 944 169</b>	<b>195 615</b>	<b>203 539</b>	<b>730 104</b>	<b>2 337 215</b>	<b>477 696</b>
<b>Likviditás (hiány)/többlet ***</b>	<b>340 675</b>	<b>1 095 392</b>	<b>135 182</b>	<b>12 788</b>	<b>-221 927</b>	<b>-494 471</b>	<b>1 663 820</b>
Hitelnyújtási elkötelezettségek****		476 423	476 423				
Pénzügyi garanciaszerződések		12 401	12 401				
Akkreditívek		1 620	1 620				

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. 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 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 2026-tól mutatkozó likviditási hiány (3 hónaptól 1 évig és 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.

\*\*\*\*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.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

	<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>Bruttó nominális kifolyás / befolyás*</b>	<b>1 hónapon belül</b>	<b>1-3 hónapon belül</b>	<b>3 hónaptól 1 évig</b>	<b>1- 5 évig</b>	<b>5 éven túl</b>
<b>Egyenleg 2024. december 31-én</b>							
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	361 928	361 928	361 928	0	0	0	0
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú**	558	772	382	390	0	0	0
<i>Devizacsere ügyletek - befolyás</i>			57 771	41 399			
<i>Devizacsere ügyletek - kifolyás</i>			-57 389	-41 009			
Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások	27 669	49 302	0	2 090	6 814	40 398	0
<i>Kétdevizás kamatcsere ügylet - befolyás</i>				7 192	21 778	451 410	
<i>Kétdevizás kamatcsere ügylet - kifolyás</i>				-5 102	-14 964	-411 012	
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	347 169	458 138	82 408	133	57 274	173 151	145 172
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	1 481 048	1 932 685	24 970	299 804	498 737	916 290	192 884
Egyéb ügyletekkel szembeni követelések	1 611 783	3 062 145	7 738	261 808	357 682	784 959	1 649 958
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések	36 578	36 578	0	0	0	29 389	7 189
Egyéb pénzügyi eszközök	1 430	1 430	1 430	0	0	0	0
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>3 868 163</b>	<b>5 902 978</b>	<b>478 856</b>	<b>564 225</b>	<b>920 507</b>	<b>1 944 187</b>	<b>1 995 203</b>
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	2 373	2 043	2 023	20	0	0	0
<i>Devizacsere ügyletek - befolyás</i>			-198 101	-15 724			
<i>Devizacsere ügyletek – kifolyás</i>			200 124	15 744			
Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben való értéken értékelt fedezeti elszámolások**	39 768	26 641	0	2 182	2 661	21 798	0
<i>Kamatcsere ügyletek - befolyás</i>				-5 066	-39 909	-89 541	
<i>Kamatcsere ügyletek – kifolyás</i>				7 248	42 571	99 538	
<i>Kétdevizás kamatcsere ügylet - befolyás</i>					-23 203	-111 940	
<i>Kétdevizás kamatcsere ügylet - kifolyás</i>					23 202	123 741	
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek	1 309 715	1 495 492	10 995	62 278	271 189	859 430	291 600
Egyéb ügyletekkel szembeni kötelezettségek	3 819	3 976	824	2 627	525	0	0
Kibocsátott értékpapírok	2 142 543	2 955 546	67 031	109 234	632 961	1 861 516	284 804
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	5 461	5 461	5 461	0	0	0	0
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>3 503 679</b>	<b>4 489 159</b>	<b>86 334</b>	<b>176 341</b>	<b>907 336</b>	<b>2 742 744</b>	<b>576 404</b>
<b>Likviditás (hiány)/többlet ***</b>	<b>364 484</b>	<b>1 413 819</b>	<b>392 522</b>	<b>387 884</b>	<b>13 171</b>	<b>-798 557</b>	<b>1 418 799</b>
Hitelnyújtási elkötelezettségek****		753 902	753 902				
Pénzügyi garanciaszerződések		82 256	82 256				

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. 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 eltéréseinek 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 2026-ban mutatkozó likviditási hiány (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.

\*\*\*\*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.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

## 30. PÉNZÜGYI KOCKÁZATELEMZÉS

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 szerkezetről, továbbá tartalmazza az ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process, tőkemegfelelés belső értékelési folyamata) keretrendszer 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 irányadóak 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 kitétség 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 2025-ben*

2025-ben a geopolitikai feszültségek és a recessziós környezet újabb kihívások elé állították a Bankot. Ennek következményeként a következő üzletpolitikai célok kerültek a fókuszba:

- Kedvezményes feltételeket biztosító termékekkel támogassa a hazai vállalatokat volatilis gazdasági környezetben, valamint az anticiklikus finanszírozási programok célzott és hatékony működtetése, gyors bevezetése.
- EU-s és hazai jogszabályok alapján a támogatott finanszírozás lehetőségeinek kiaknázása a termékprogramokkal.
- A teljes termékportfólión és a közvetlen finanszírozásokon belül is a beruházási és befektetési ügyletek arányának növelése.
- A kormányzati gazdaságpolitikai célok közvetlen támogatása kiemelt nemzetgazdasági hatással járó, nagyszámú, egyedi ügyletek megvalósításával.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

- A hazai és nemzetközi jogszabályok alapján kialakított Zöld Finanszírozási Keretrendszer révén a lehető legtöbb ügyfélnek kedvező árazású forrás nyújtása, valamint a Zöld Finanszírozási Keretrendszer hatékony működtetése, a finanszírozható zöld célok számának növelése.
- A klasszikus ECA tevékenység keretében az exportfinanszírozás és biztosítás terén nyújtott magas színvonalú szolgáltatás, valamint a biztosítási ág termékportfóliójának bővítése és az ügyfélszám növelése.
- A fenntartható növekedés és a költségvetési források hatékony felhasználásának további erősítése, a szükséges források biztosítása a tervezett ügyletekhez (nemzetközi kötvénykibocsátás), valamint multilaterális fejlesztési banki (EIB) források bevonása a zöld ügyletek mögé.

2025-ben a legfontosabb kockázatkezelési rendszert érintő intézkedések, fejlesztések és érdemi jogszabályi változások az alábbiakban foglalhatók össze:

- A CRR3 és a CRD6 hatályba lépéséből adódóan a kapcsolódó szabályzatok, folyamatok, valamint a hitelkockázati tőkekövetelmény számítási módszertan felülvizsgálata.
- Az MNB 2025-ben publikálta IFRS 9 módszertani kézikönyvét, melynek célja a IFRS 9 szerinti modell alapú értékvesztés számítás kapcsán megfogalmazott MNB elvárások, a kapcsolódó legjobb piaci gyakorlatok megjelenítése. A kézikönyv előírásainak megfelelően a Bank módosította több szabályzatát, valamint felülvizsgálta a hitelkockázati modelljeinket, módszertanainkat.
- Kialakításra került a Bank kockázati tőkebefektetéseinek a Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság tőkekiegyenlítési rendszeréről szóló 87/2025. (IV. 24.) Kormányrendeletben meghatározott feltételeknek megfelelő értékelési módszertanát. Megvalósult a befektetések saját típusmodellel történő értékelése.
- A CRR előírásainak megfelelően felülvizsgálatra került a partner- és hitelértékelési korrekciós (CVA) kockázat tőkekövetelményének meghatározásának módszertana.
- A kockázati kultúra erősítése érdekében az Üzleti és Kockázatkezelési Divízió valamennyi munkavállalójának részvételével képzés került tartásra az ügyfélcsoportképzés szabályairól.
- Megerősítésre került a kockázati kontrollt a swapok valós értékelése és a likviditási stressz tesztelés területén.
- A hazai, valamint a nemzetközi szabályozói előírásoknak megfelelően továbbfejlesztésre került az ESG kockázatok mérése és kezelése a kockázatvállalási folyamatok során.
- Finomhangolásra kerültek a workout folyamatok a nemteljesítő hitelmegállapodások hitelgondozóiról és a nemteljesítő hitelmegállapodások felvásárlóiról szóló 2025. évi XII. törvény, valamint a hozzá kapcsolódó MNB ajánlás előírásainak megfelelően.

## 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 az állami kezesség, 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, valamint a hitelintézeti csoportokkal szemben vállalható kockázatok törvényi maximuma a szavatoló tőke 200%-a, ezért a bankokkal szembeni kitettségekben is jelentős koncentrációk alakultak ki. A koncentrációs kockázatokot 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 EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

Magyar Állammal (1 903 382 millió Ft), a Baa3 ratingű (Moody's hosszútávú adósság besorolás) MBH Csoporttal (333 769 millió forint), valamint a Baa1 (Moody's, hosszútávú adósság besorolás) ratingű OTP Csoporttal (251 991 millió Ft) szemben állt fenn.

A mérlegen belüli hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések vonatkozásában a Top10 ügyfélcsoporttal szemben fennálló követelés az állomány közel 90%-át teszi ki. A mérlegen belüli egyéb ügyfelekkel szembeni követelések vonatkozásában a Top10 ügyfélcsoporttal szemben fennálló követelés szintén az állomány közel 90%-át teszi ki. Együttesen a Top10 (hitelintézeti és egyéb) ügyfélcsoporttal szemben fennálló követelés a mérlegfőösszeg 70%-át teszi ki.

A mérlegen belüli kitétségek esetén a 10 legnagyobb ügyfél/ügyfélcsoporttal szembeni kitétség nagyságát és arányát az alábbi táblázat szemlélteti:

	<b>Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések</b>		<b>Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések</b>	
	<b>2025.12.31.</b>	<b>2024.12.31.</b>	<b>2025.12.31.</b>	<b>2024.12.31.</b>
Mérlegen belüli kitétségek bruttó értéke:	1 316 041	1 487 435	1 846 944	1 666 783
Ebből a TOP 10				
Ügyfél/ügyfélcsoporttal szembeni kitétség értéke:	1 176 387	1 373 585	1 641 250	1 480 939
TOP 10 kitétség részaránya:	89%	92%	89%	89%
TOP 10 kitétség mögött lévő MEHIB biztosítás és állami kezesség értéke:	1 176	1 610	1 409 673	1 224 665
MEHIB biztosítás és állami kezesség értéke a kitétség %-ában:	0%	0%	76%	73%

A mérleg alatti kitétségek esetén a 10 legnagyobb ügyfél/ügyfélcsoporttal szembeni kitétség nagyságát és arányát az alábbi táblázat szemlélteti:

	<b>Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések</b>		<b>Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések</b>	
	<b>2025.12.31.</b>	<b>2024.12.31.</b>	<b>2025.12.31.</b>	<b>2024.12.31.</b>
Mérlegen kívüli kitétségek értéke:	289 718	254 783	198 806	523 618
Ebből a TOP 10				
Ügyfél/ügyfélcsoporttal szembeni kitétség értéke:	273 390	235 659	193 908	502 530
TOP 10 kitétség részaránya:	94%	92%	98%	96%
TOP 10 kitétség mögött lévő MEHIB biztosítás és állami kezesség értéke:	5 631	6 749	165 898	498 025
MEHIB biztosítás és állami kezesség értéke a kitétség %-ában:	2%	3%	83%	95%

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 kitétsége. 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 kitétségeket 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

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

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

Az alábbi két táblázat az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök hitelminőségéről nyújt információt 2025. december 31-re és 2024. 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) ratingű Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekből tevődnek össze. A Baa2 rating a „befektetési fokozatú” kategóriába tartozik.

A hitelportfólió kapcsán elmondható, hogy az Amortizált bekerülési értéken értékelt vállalati kötvények állománya közel háromszorosára nőtt egy év leforgása alatt és ezzel párhuzamosan megduplázódott a Stage 2-be sorolt kitettségek állománya, mely állomány egy korábbi része Stage 3-ba vándorolt. Az Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések terén is jelentős növekedés következett be az új hitelkihelyezéseknek köszönhetően tovább csökkent a Stage 3-ba sorolt kitettségek állománya. A hitelportfólió összállománya azonban érdemben nem nőtt, köszönhetően a Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések, a Pénzeszközök és az Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok csökkenő állományának, ugyanakkor a Stage 3-as és a Megromlott hitelképességgel vásárolt vagy keletkeztetett kitettségek összaránya érezhetően csökkent.

2025.12.31.	Stage 1 12 havi várható veszteség	Stage 2 Teljes élettartam alatt várható veszteség	Stage 3 Teljes élettartam alatt várható veszteség	Megromlott hitelképességgel vásárolt vagy keletkeztetett	Összesen
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	229 739	0	0	0	229 739
Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok	165 634	0	0	0	165 634
Amortizált bekerülési értéken értékelt vállalati kötvények	189 964	51 867	24 204	0	266 035
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	1 313 894	69	2 078	0	1 316 041
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	1 069 590	683 682	77 902	15 770	1 846 944
<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>	<b>2 968 821</b>	<b>735 618</b>	<b>104 184</b>	<b>15 770</b>	<b>3 824 393</b>

2024.12.31.	Stage 1 12 havi várható veszteség	Stage 2 Teljes élettartam alatt várható veszteség	Stage 3 Teljes élettartam alatt várható veszteség	Megromlott hitelképességgel vásárolt vagy keletkeztetett	Összesen
-------------	--	---	---	---	----------

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	362 960	8	0	0	<b>362 968</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok	260 881	0	0	0	<b>260 881</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt vállalati kötvények	63 895	25 755	0	0	<b>89 650</b>
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	1 481 704	194	5 537	0	<b>1 487 435</b>
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	849 210	688 514	120 976	8 083	<b>1 666 783</b>
<b>Bruttó könyv szerinti érték</b>	<b>3 018 650</b>	<b>714 471</b>	<b>126 513</b>	<b>8 083</b>	<b>3 867 717</b>

Az alábbi két táblázat az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök veszteségtartalékát mutatja be 2025. december 31. és 2024. december 31. vonatkozásában. A veszteségtartalék növekedése az Amortizált bekerülési értéken értékelt vállalati kötvények kapcsán felmerült kockázatváltozásokra vezethető vissza, minden más szegmensben csökkent a megképzett veszteségtartalék állománya.

<b>2025.12.31.</b>	<b>Stage 1 12 havi várható veszteség</b>	<b>Stage 2 Teljes élettartam alatt várható veszteség</b>	<b>Stage 3 Teljes élettartam alatt várható veszteség</b>	<b>Megromlott hitel- képességgel vásárolt vagy keletkeztetett</b>	<b>Összesen</b>
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	-648	0	0	0	<b>-648</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok	-380	0	0	0	<b>-380</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt vállalati kötvények	-227	-7 873	-4 841	0	<b>-12 941</b>
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	-807	0	-2 078	0	<b>-2 885</b>
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	-3 487	-9 368	-33 695	-5 651	<b>-52 201</b>
<b>Veszteségtartalék összesen</b>	<b>-5 549</b>	<b>-17 241</b>	<b>-40 614</b>	<b>-5 651</b>	<b>-69 055</b>

<b>2024.12.31.</b>	<b>Stage 1 12 havi várható veszteség</b>	<b>Stage 2 Teljes élettartam alatt várható veszteség</b>	<b>Stage 3 Teljes élettartam alatt várható veszteség</b>	<b>Megromlott hitel- képességgel vásárolt vagy keletkeztetett</b>	<b>Összesen</b>
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	-1 040	0	0	0	<b>-1 040</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok	-422	0	0	0	<b>-422</b>
Amortizált bekerülési értéken értékelt vállalati kötvények	-565	-2 375	0	0	<b>-2 940</b>
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	-850	0	-5 537	0	<b>-6 387</b>
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	-598	-10 669	-41 467	-2 266	<b>-55 000</b>
<b>Veszteségtartalék összesen</b>	<b>-3 475</b>	<b>-13 044</b>	<b>-47 004</b>	<b>-2 266</b>	<b>-65 789</b>

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

*Megjegyzések a 2025. 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 kitétségei, kiemelten a Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni, valamint az Egyéb ügyfelekkel szembeni kitétségek, a mérlegfordulónap és az előző időszak vonatkozásában.

A Pénzügyi eszközök besorolása az alábbiak szerint alakult:

**Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések 2025.12.31-én**

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI*	Összesen
1 - 3. kat.: Problémamentes	1 264 430	0	0	0	1 264 430
4. kat.: Alacsony kockázatú	1 967	0	0	0	1 967
5. kat.: Átlag alatti	47 497	69	0	0	47 566
6. kat.: Kétes	0	0	0	0	0
7. kat.: Rossz	0	0	2 078	0	2 078
<b>Összesen</b>	<b>1 313 894</b>	<b>69</b>	<b>2 078</b>	<b>0</b>	<b>1 316 041</b>
Veszteségtartalék állomány	-807	0	-2 078	0	-2 885
<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>1 313 087</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 313 156</b>

**Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések 2024.12.31-én**

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI*	Összesen
1 - 3. kat.: Problémamentes	1 435 594	0	0	0	1 435 594
4. kat.: Alacsony kockázatú	2 556	0	0	0	2 556
5. kat.: Átlag alatti	43 554	194	0	0	43 748
6. kat.: Kétes	0	0	0	0	0
7. kat.: Rossz	0	0	5 537	0	5 537
<b>Összesen</b>	<b>1 481 704</b>	<b>194</b>	<b>5 537</b>	<b>0</b>	<b>1 487 435</b>
Veszteségtartalék állomány	-850	0	-5 537	0	-6 387
<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>1 480 854</b>	<b>194</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 481 048</b>

A Hitelnyújtási elkötelezettségek besorolása az alábbiak szerint alakult:

**Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szemben 2025.12.31-én**

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI*	Összesen
1 - 3. kat.: Problémamentes	278 978	0	0	0	278 978
4. kat.: Alacsony kockázatú	0	0	0	0	0
5. kat.: Átlag alatti	5 109	0	0	0	5 109
6. kat.: Kétes	0	0	0	0	0
7. kat.: Rossz	0	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>284 087</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>284 087</b>
Céltartalék állomány	-46	0	0	0	-46

**Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szemben 2024.12.31-én**

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI*	Összesen
1 - 3. kat.: Problémamentes	230 426	0	0	0	230 426
4. kat.: Alacsony kockázatú	3 625	0	0	0	3 625

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

5. kat.: Átlag alatti	13 983	0	0	0	13 983
6. kat.: Kétes	0	0	0	0	0
7. kat.: Rossz	0	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>248 034</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>248 034</b>
Céltartalék állomány	-65	0	0	0	-65

A Pénzügyi garanciaszerződések besorolása az alábbiak szerint alakult:

**Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szemben**

2025.12.31-én	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI*	Összesen
1 - 3. kat.: Problémamentes	5 631	0	0	0	5 631
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>5 631</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 631</b>
Céltartalék állomány	0	0	0	0	0

**Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szemben**

2024.12.31-én	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI*	Összesen
1 - 3. kat.: Problémamentes	6 749	0	0	0	6 749
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>6 749</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 749</b>
Céltartalék állomány	0	0	0	0	0

Az Egyéb ügyfelekkel szembeni kitettségek minősítési kategóriák szerinti összetételét a különböző Stage-ek szerinti bontásban a lenti táblázatok tartalmazzák. A Bank által alkalmazott jelentős hitelkockázat növekedési ismérvek (Stage 2 indikátorok) és a default (Stage 3) triggerek részletesen a 3.7. fejezetben kerültek közzétételre.

A kitettségek minősítési kategóriánkénti megoszlása összhangban van a Bank küldetésével, stratégiai céljaival és kockázati étvágával. A Bank – általános küldetésének megfelelően – az üzleti igényeket és a piaci 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.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

A Pénzügyi eszközök besorolása az alábbiak szerint alakult:

<b>Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések 2025.12.31-én</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>POCI*</b>	<b>Összesen</b>
1 - 3. kat.: Problémamentes	30 361	68	0	0	30 429
4. kat.: Alacsony kockázatú	48 331	60 536	10 733	0	119 600
5. kat.: Átlag alatti	393 627	2 951	10 357	0	406 935
6. kat.: Kétes	565 525	291 197	28 656	4 609	889 987
7. kat.: Rossz	31 746	328 930	28 156	11 161	399 993
<b>Összesen</b>	<b>1 069 590</b>	<b>683 682</b>	<b>77 902</b>	<b>15 770</b>	<b>1 846 944</b>
Veszteségtartalék állomány	-3 487	-9 368	-33 695	-5 651	-52 201
<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>1 066 103</b>	<b>674 314</b>	<b>44 207</b>	<b>10 119</b>	<b>1 794 743</b>

<b>Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések 2024.12.31-én</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>POCI*</b>	<b>Összesen</b>
1 - 3. kat.: Problémamentes	35 012	2	0	0	35 014
4. kat.: Alacsony kockázatú	77 689	7 933	16 290	0	101 912
5. kat.: Átlag alatti	589 247	6 059	11 354	0	606 660
6. kat.: Kétes	116 028	322 015	32 278	6 344	476 665
7. kat.: Rossz	31 234	352 505	61 054	1 739	446 532
<b>Összesen</b>	<b>849 210</b>	<b>688 514</b>	<b>120 976</b>	<b>8 083</b>	<b>1 666 783</b>
Veszteségtartalék állomány	-598	-10 669	-41 467	-2 266	-55 000
<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>848 612</b>	<b>677 845</b>	<b>79 509</b>	<b>5 817</b>	<b>1 611 783</b>

A Hitelynújtási elkötelezettségek besorolása a vizsgált időszakban az alábbiak szerint alakult. A Bank által alkalmazott jelentős hitelkockázat növekedési ismérvek (Stage 2 indikátorok) és a default (Stage 3) triggererek részletesen a 3.7. fejezetben kerültek közzétételre.

<b>Egyéb ügyfelekkel szemben 2025.12.31-én</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>POCI*</b>	<b>Összesen</b>
1 - 3. kat.: Problémamentes	1 277	0	0	0	1 277
4. kat.: Alacsony kockázatú	0	0	0	0	0
5. kat.: Átlag alatti	0	94	0	0	94
6. kat.: Kétes	55 188	2 427	0	0	57 615
7. kat.: Rossz	8 954	109 394	14 702	0	133 050
<b>Összesen</b>	<b>65 419</b>	<b>111 915</b>	<b>14 702</b>	<b>0</b>	<b>192 036</b>
Céltartalék állomány	-364	-7	0	0	-371

<b>Egyéb ügyfelekkel szemben 2024.12.31-én</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>POCI*</b>	<b>Összesen</b>
1 - 3. kat.: Problémamentes	3 822	0	0	0	3 822
4. kat.: Alacsony kockázatú	14 815	0	0	0	14 815

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

5. kat.: Átlag alatti	205 050	132	0	0	205 182
6. kat.: Kétes	55 580	4 555	554	0	60 689
7. kat.: Rossz	9 865	138 094	15 644	0	163 603
<b>Összesen</b>	<b>289 132</b>	<b>142 781</b>	<b>16 198</b>	<b>0</b>	<b>448 111</b>
Céltartalék állomány	-58	-21	0	0	-79

A Pénzügyi garanciaszerződések besorolása a vizsgált időszakban az alábbiak szerint alakult.

<b>Egyéb ügyfelekkel szemben 2025.12.31-én</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>POCI*</b>	<b>Összesen</b>
1 - 3. kat.: Problémamentes	506	2 818	0	0	3 324
4. kat.: Alacsony kockázatú	0	319	0	0	319
5. kat.: Átlag alatti	0	2 255	0	0	2 255
6. kat.: Kétes	0	352	345	0	697
7. kat.: Rossz	0	0	175	0	175
<b>Összesen</b>	<b>506</b>	<b>5 744</b>	<b>520</b>	<b>0</b>	<b>6 770</b>
Céltartalék állomány	0	0	0	0	0

<b>Egyéb ügyfelekkel szemben 2024.12.31-én</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>POCI*</b>	<b>Összesen</b>
1 - 3. kat.: Problémamentes	1 455	0	0	0	1 455
4. kat.: Alacsony kockázatú	0	1 435	0	0	1 435
5. kat.: Átlag alatti	0	71 875	0	0	71 875
6. kat.: Kétes	0	475	92	0	567
7. kat.: Rossz	0	0	175	0	175
<b>Összesen</b>	<b>1 455</b>	<b>73 785</b>	<b>267</b>	<b>0</b>	<b>75 507</b>
Céltartalék állomány	0	0	0	0	0

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) triggererek részletesen a 3.7. fejezetben kerültek közzétételre.

<b>Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések 2025.12.31-én</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>POCI*</b>	<b>Összesen</b>
Nem késedelmes	1 313 894	69	0	0	1 313 963
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	2 078	0	2 078
<b>Összesen</b>	<b>1 313 894</b>	<b>69</b>	<b>2 078</b>	<b>0</b>	<b>1 316 041</b>

<b>Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések 2024.12.31-én</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>POCI*</b>	<b>Összesen</b>
Nem késedelmes	1 481 704	194	0	0	1 481 898
30 napon belüli késedelmes	0	0	0	0	0

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

30 - 90 nap közti késedelmes	0	0	0	0	0
90 napon túli késedelmes	0	0	5 537	0	5 537
<b>Összesen</b>	<b>1 481 704</b>	<b>194</b>	<b>5 537</b>	<b>0</b>	<b>1 487 435</b>

<b>Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések 2025.12.31-én</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>POCI*</b>	<b>Összesen</b>
Nem késedelmes	1 069 590	683 672	59 636	15 770	1 828 668
30 napon belüli késedelmes	0	10	104	0	114
30 - 90 nap közti késedelmes	0	0	364	0	364
90 napon túli késedelmes	0	0	17 798	0	17 798
<b>Összesen</b>	<b>1 069 590</b>	<b>683 682</b>	<b>77 902</b>	<b>15 770</b>	<b>1 846 944</b>

<b>Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések 2024.12.31-én</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>POCI*</b>	<b>Összesen</b>
Nem késedelmes	849 207	682 679	71 460	8 083	1 611 429
30 napon belüli késedelmes	3	44	370	0	417
30 - 90 nap közti késedelmes	0	5 791	44 747	0	50 538
90 napon túli késedelmes	0	0	4 399	0	4 399
<b>Összesen</b>	<b>849 210</b>	<b>688 514</b>	<b>120 976</b>	<b>8 083</b>	<b>1 666 783</b>

Az átstrukturált hitelek Stage-ek szerinti megoszlását és állományát a késedelmességük függvényében az alábbi táblázatok tartalmazzák.

<b>Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések 2025.12.31-én</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>POCI*</b>	<b>Összesen</b>
<b>Átstrukturált hitelek</b>					
Nem késedelmes	0	0	43 047	2 691	45 738
30 napon belüli késedelmes	0	0	104	0	104
30 - 90 nap közti késedelmes	0	0	0	0	0
90 napon túli késedelmes	0	0	12 364	0	12 364
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55 515</b>	<b>2 691</b>	<b>58 206</b>

<b>Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések 2024.12.31-én</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>POCI*</b>	<b>Összesen</b>
<b>Átstrukturált hitelek</b>					
Nem késedelmes	0	1 628	54 134	1 099	56 861
30 napon belüli késedelmes	0	7	370	0	377
30 - 90 nap közti késedelmes	0	0	42 098	0	42 098
90 napon túli késedelmes	0	0	4 053	0	4 053
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>1 635</b>	<b>100 655</b>	<b>1 099</b>	<b>103 389</b>

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

\* 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. 2025. december 31-én az átstrukturált hitelállomány a fent bemutatott, Egyéb ügyfelekkel szembeni 58 206 millió Ft állományon felül további, 411 millió Ft Stage 3-as besorolású Hitelintézetekkel szembeni kitétségből állt. 2024. december 31-én az átstrukturált hitelállomány a fent bemutatott, Egyéb ügyfelekkel szembeni 103 389 millió Ft állományon felül további, 492 millió Ft Stage 3-as besorolású Hitelintézetekkel szembeni kitétségből állt. Az Egyéb ügyfelekkel szembeni átstrukturált állomány 66%-a nem késedelmes, nem teljesítő projekthitelhez volt köthető 2025-ben, míg 2024-ben ez az arány közel 50% volt.

A Bank portfóliójának jelentős részét a hitelintézetekkel szembeni kitétségek 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 kitétségeket tartalmazza a fedezettségek függvényében, bruttó könyv szerinti értéken, 2025. december 31-re és 2024. december 31-re vonatkozóan:

## Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések esetében:

Minősítési kategória	PD sávhatárok	Fedezettségi szint 2025.12.31.			
		kevesebb, mint 50%	50%-70% között	több, mint 70%	Összesen
1	0,00% - 0,04%	23 328	0	0	23 328
2	0,04% - 0,22%	756 823	13 118	356 047	1 125 988
3	0,22% - 1,09%	81 514	0	33 600	115 114
4	1,09% - 2,43%	1 967	0	0	1 967
5	2,43% - 5,39%	4 251	0	43 315	47 566
6	5,39% - 12,00%	0	0	0	0
7	12,00% - 100,00%	569	0	1 509	2 078
<b>Összesen</b>	-	<b>868 452</b>	<b>13 118</b>	<b>434 471</b>	<b>1 316 041</b>

Minősítési kategória	PD sávhatárok	Fedezettségi szint 2024.12.31.			
		kevesebb, mint 50%	50%-70% között	több, mint 70%	Összesen
1	0,00% - 0,04%	400 234	16 632	141 905	558 771
2	0,04% - 0,22%	556 117	15 349	241 502	812 968
3	0,22% - 1,09%	21 560	0	42 295	63 855
4	1,09% - 2,43%	2 555	0	1	2 556
5	2,43% - 5,39%	4 821	0	38 927	43 748
6	5,39% - 12,00%	0	0	0	0
7	12,00% - 100,00%	492	0	5 045	5 537
<b>Összesen</b>	-	<b>985 779</b>	<b>31 981</b>	<b>469 675</b>	<b>1 487 435</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

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

kerülnek. A követelések bruttó könyv szerinti értékének fedezettséghez viszonyított alakulása 2025. december 31-re és 2024. december 31-re vonatkozóan az alábbiak szerint látható:

Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések esetében:

Minősítési kategória	PD sávhatárok	Fedezettségi szint 2025.12.31.			
		kevesebb, mint 50%	50%-70% között	több, mint 70%	Összesen
1	0,00% - 0,22%	347	0	112	459
2	0,22% - 0,49%	479	1 798	0	2 277
3	0,49% - 1,09%	27 103	0	590	27 693
4	1,09% - 2,43%	0	10 733	108 867	119 600
5	2,43% - 5,39%	1 354	0	405 581	406 935
6	5,39% - 12,00%	38 455	20 266	831 266	889 987
7	12,00% - 100,00%	16 140	4 785	379 068	399 993
<b>Összesen</b>	-	<b>83 878</b>	<b>37 582</b>	<b>1 725 484</b>	<b>1 846 944</b>

Minősítési kategória	PD sávhatárok	Fedezettségi szint 2024.12.31.			
		kevesebb, mint 50%	50%-70% között	több, mint 70%	Összesen
1	0,00% - 0,22%	1 958	0	60	2 018
2	0,22% - 0,49%	546	100	0	646
3	0,49% - 1,09%	32 160	0	190	32 350
4	1,09% - 2,43%	15 382	9 127	77 403	101 912
5	2,43% - 5,39%	3 161	1 376	602 123	606 660
6	5,39% - 12,00%	24 011	2 610	450 044	476 665
7	12,00% - 100,00%	9 678	250	436 604	446 532
<b>Összesen</b>	-	<b>86 896</b>	<b>13 463</b>	<b>1 566 424</b>	<b>1 666 783</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 2025. 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. Időben konstans érték.

CCF (credit conversion factor, mérlegbekerülés valószínűsége): mérlegen kívüli tételek mérlegbe kerülési valószínűsége. A Bank a CCF-eket a CRR3-ban szereplő felügyeleti 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. Időben konstans érték.

CCF: mérlegen kívüli tételek mérlegbe kerülési valószínűsége. A Bank a CCF-eket a CRR3-ban szereplő felügyeleti 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.

A vállalati várható veszteség modell esetében a Bank az előtekintő PD-korrektúra szolgáló makromodell felhasználásával végez érzékenységvizsgálatot, amelynek számszerű közzétételére az alábbi táblázat szolgál.

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

	2025	2024
Makrogazdasági modell módszertana	ARMAX	ARMAX
Modellezési célváltozó	Vállalati csődráta idősor (MNB Stabilitási Jelentés) autoregresszív tag, beruházási volumenindex 6 negyedévvél késleltetett értéke, inflációs ráta	Vállalati csődráta idősor (MNB Stabilitási Jelentés) autoregresszív tag, beruházási volumenindex 6 negyedévvél késleltetett értéke, inflációs ráta
Magyarázó változók	változásának 2 és 3 negyedévvél késleltetett értéke, export volumenindex 5 negyedévvél késleltetett értéke	változásának 2 és 3 negyedévvél késleltetett értéke
Makromutatók értékei a baseline scenárióban	2026-ra 2,0%, 2027-re 4,0% beruházási volumenindex, 2026-ra 3,8%, 2027-re 3,0% inflációs ráta, 2026-ra 4,3%, 2027-re 6,2% export volumenindex	2025-re és 2026-ra 3,0% beruházási volumenindex, 2025-re 3,2%, 2026-ra 3,0% inflációs ráta
Makromutatók értékei az optimista scenárióban	2026-ra 8,7%, 2027-re 3,3% beruházási volumenindex, 2026-ra 4,0%, 2027-re 3,1% inflációs ráta, 2026-ra 11,0%, 2027-re 5,0% export volumenindex	2025-re 9,8%, 2026-ra 2,3% beruházási volumenindex, 2025-re 3,4%, 2026-ra 3,1% inflációs ráta
Makromutatók értékei a pesszimista scenárióban	2026-ra -9,5%, 2027-re 5,4% beruházási volumenindex, 2026-ra 3,4%, 2027-re 2,9% inflációs ráta, 2026-ra -7,1%, 2027-re 8,6% export volumenindex	2025-re -8,6%, 2026-ra 4,4% beruházási volumenindex, 2025-re 2,8%, 2026-ra 2,9% inflációs 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 előretekintő becslése során. A felülvizsgált makrogazdasági modell módszertani háttérét, valamint az alkalmazott paramétereket és súlyokat részletesen a 3.7. fejezet tartalmazza.

A 2025. IV. negyedévében felülvizsgált makrogazdasági szorzó 1,2369 lett, amely meghaladta a 2024. IV. negyedévében alkalmazott 1,0355 szorzót, az MNB által közzétett kedvezőtlenebb makrogazdasági tényadatoknak és kilátásoknak köszönhetően.

A Bank 2025. III. negyedévből felülvizsgálta a vállalati LGD modelljét. Ennek eredményeképpen a 2024. évi egységes 55%-os vállalati LGD helyett az 5 Mrd Ft alatti vállalati kitétségekre 39,9%-os, míg a projekthitelekre és az 5 Mrd Ft feletti vállalati kitétségekre 57,4%-os LGD került alkalmazásra a beszámoló fordulónapján. Az LGD paraméterváltás nem járt materiális pénzügyi hatással.

Szuverén entitásokkal és pénzügyi intézményekkel szembeni kitétségekre a Bank nem alkalmaz makrokorrekciót, azt az MNB sem várja el. A Bank 2025 végére kivette a korábban alkalmazott management overlay értékvesztést, amelynek hatását beépítette az alapmodellbe.

A pénzügyi instrumentumokra megjelenített veszteségtartalék 2025. évi nyitó és záró állománya között végbement mozgásokat és változásokat az alábbi táblázat foglalja össze:

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

	2025			2025	2024
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Összesen
<b>Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek</b>					
<b>Nyitóállomány január 1-én</b>	<b>1 041</b>	<b>0</b>			<b>1 041</b>
Veszteségtartalék újraértékelése	-396	0			-396
Készpénz változás	3	0			3
Devizaátértékelés és egyéb hatások	0	0			0
<b>December 31-i záróállomány</b>	<b>648</b>	<b>0</b>			<b>648</b>

	2025			2025	2024
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Összesen
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt állampapírok</b>					
<b>Nyitóállomány január 1-én</b>	<b>422</b>	<b>0</b>			<b>422</b>
Veszteségtartalék újraértékelése	150				150
Újonnan keletkezett vagy vásárolt pénzügyi eszközök	23				23
Megfizetett vagy eladott pénzügyi eszközök	-215				-215
Devizaátértékelés és egyéb hatások	0				0
<b>December 31-i záróállomány</b>	<b>380</b>	<b>0</b>			<b>380</b>

	2025			2025	2024
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Összesen
<b>Amortizált bekerülési értéken értékelt vállalati kötvények</b>					
<b>Nyitóállomány január 1-én</b>	<b>565</b>	<b>2 376</b>			<b>2 940</b>
Átvezetés Stage 1-be	0				0
Átvezetés Stage 2-be	-556	556			0
Átvezetés Stage 3-ba		-2 376	2 376		0
Veszteségtartalék újraértékelése	-5	7 351	2 608		9 954
Újonnan keletkezett vagy vásárolt pénzügyi eszközök	224	0			224
Megfizetett vagy eladott pénzügyi eszközök					0
Leírt követelések					0
Devizaátértékelés és egyéb hatások	-1	-33	-143		-177
<b>December 31-i záróállomány</b>	<b>227</b>	<b>7 873</b>	<b>4 841</b>		<b>12 941</b>

	2025			2025	2024
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Összesen
<b>Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések</b>					
<b>Nyitóállomány január 1-én</b>	<b>849</b>	<b>0</b>	<b>5 537</b>		<b>6 387</b>
Átvezetés Stage 1-be					0
Átvezetés Stage 2-be	0	0			0
Átvezetés Stage 3-ba	-158		158		0
Veszteségtartalék újraértékelése	57	0	-3 232		-3 176
Újonnan keletkezett vagy vásárolt pénzügyi eszközök	305	0	0		305
Megfizetett vagy eladott pénzügyi eszközök	-226	0	0		-226
Leírt követelések					0
Diszkontlebonthatóság					0
Devizaátértékelés és egyéb hatások	-20	0	-385		-405
<b>December 31-i záróállomány</b>	<b>807</b>	<b>0</b>	<b>2 078</b>		<b>2 885</b>

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	2025				2025	2024
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Összesen	Összesen
<b>Nyitóállomány január 1-én</b>	<b>598</b>	<b>10 669</b>	<b>41 468</b>	<b>2 265</b>	<b>55 000</b>	66 963
Átvezetés Stage 1-be	-979	24	955		0	
Átvezetés Stage 2-be	-10	10			0	
Átvezetés Stage 3-ba	0	-94	94		0	
Veszteségtartalék újraértékelése	1 469	-610	-2 335	258	-1 218	8 437
Újonnan keletkezett vagy vásárolt pénzügyi eszközök*	2 540	0	0	3 958	6 498	5 098
Megtérített vagy eladott pénzügyi eszközök	-70	-2	-4 365	-738	-5 175	-31 204
Leírt követelések					0	0
Diszkontlebonthatóság					0	3 120
Devizaátértékelés és egyéb hatások	-60	-630	-2 122	-92	-2 904	2 586
<b>December 31-i záróállomány</b>	<b>3 488</b>	<b>9 367</b>	<b>33 695</b>	<b>5 652</b>	<b>52 201</b>	55 000

Az újonnan keletkezett vagy vásárolt pénzügyi eszközök közül a POCI ügyletek kezdeti várható veszteségének nem diszkontált értéke 3 082 millió forint.

Egyéb eszközök	2025				2025	2024
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Összesen	Összesen
<b>Nyitóállomány január 1-én</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	7
Veszteségtartalék újraértékelése					0	0
Újonnan keletkezett vagy vásárolt pénzügyi eszközök	1				1	0
Megtérített vagy eladott pénzügyi eszközök					0	-7
Leírt követelések					0	0
Devizaátértékelés és egyéb hatások	-1		1		0	0
<b>December 31-i záróállomány</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	0

Pénzügyi garanciaszerződések és hitelnyújtási elkötelezettségek	2025			2025	2024	
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	POCI	Összesen	
<b>Nyitóállomány január 1-én</b>	<b>127</b>	<b>21</b>	<b>0</b>		<b>148</b>	659
Átvezetés Stage 1-be	-1 257	0	1 257		0	
Átvezetés Stage 2-be	0	0			0	
Átvezetés Stage 3-ba			0		0	
Veszteségtartalék újraértékelése	-5	-13	0		-18	-10
Új hitelkeretek és kibocsátott garanciák	1 652	0	0		1 652	93
Megtérített vagy kivezetett hitelkeretek és kibocsátott garanciák	-108	0	0		-108	-597
Devizaátértékelés és egyéb hatások	-1	-1	0		-2	4
<b>December 31-i záróállomány</b>	<b>409</b>	<b>7</b>	<b>1 257</b>		<b>1 673</b>	148

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 2025. 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 kockázatcsökkentés 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 ugyanazzal a vezetéssel rendelkeznek.

A Bank által a külföldi ügyfeleinek nyújtott hiteleinek nagy részét állami kezesség vagy a MEHIB biztosítja, és ezek a biztosítások szintén államilag fedezettek. Ezen hitelek esetében az állami kezesség vagy a MEHIB fedezet arányában nem számolunk várható veszteséggel.

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 táblázatok 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 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

	Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések		Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	
	2025.12.31.	2024.12.31.	2025.12.31.	2024.12.31.
<b>Stage 1</b>				
MEHIB biztosítás és állami kezesség	4 558	6 843	927 936	720 249
Pénz és értékpapír óvadék	4 342	10 428	2 442	100
Bankgarancia	119 940	121 222	1 078	342
Ingatlan jelzálog	0	0	4 770	3 859
Egyéb	294 682	327 605	67	4 773
Biztosítékok összesen:	423 522	466 098	936 293	729 323
Követelés bruttó értéke:	1 313 894	1 481 704	1 069 590	849 210
Biztosíték értéke a követelés %-ában:	32%	31%	88%	86%
Kapcsolódó veszteségtartalék állomány:	-807	-850	-3 487	-598
<b>Stage 2</b>				
MEHIB biztosítás és állami kezesség	0	0	577 095	576 481
Pénz és értékpapír óvadék	0	0	344	570
Bankgarancia	69	194	293	400
Ingatlan jelzálog	0	0	5 658	7 562
Egyéb	0	0	30 213	32 837
Biztosítékok összesen:	69	194	613 603	617 850
Követelés bruttó értéke:	69	194	683 682	688 514
Biztosíték értéke a követelés %-ában:	100%	100%	90%	90%
Kapcsolódó veszteségtartalék állomány:	0	0	-9 368	-10 669
<b>Stage 3</b>				
MEHIB biztosítás és állami kezesség	1 287	4 565	12 504	40 115
Pénz és értékpapír óvadék	0	0	3 791	3 916
Bankgarancia	0	0	101	158
Ingatlan jelzálog	0	0	18 523	18 227
Egyéb	0	0	12 050	12 135
Biztosítékok összesen:	1 287	4 565	46 969	74 552
Követelés bruttó értéke:	2 078	5 537	77 902	120 976
Biztosíték értéke a követelés %-ában:	62%	82%	60%	62%
Kapcsolódó veszteségtartalék állomány:	-2 078	-5 537	-33 695	-41 467
<b>POCI</b>				
MEHIB biztosítás és állami kezesség	0	0	6 381	5 087
Pénz és értékpapír óvadék	0	0	111	0
Bankgarancia	0	0	0	0
Ingatlan jelzálog	0	0	1 901	1 007
Egyéb	0	0	669	704
Biztosítékok összesen:	0	0	9 062	6 798
Követelés bruttó értéke:	0	0	15 770	8 083
Biztosíték értéke a követelés %-ában:	0%	0%	57%	84%
Kapcsolódó veszteségtartalék állomány:	0	0	-5 651	-2 266
<b>Biztosítékok összesen:</b>	<b>424 878</b>	<b>470 857</b>	<b>1 605 927</b>	<b>1 428 523</b>
<b>Követelés bruttó értéke:</b>	<b>1 316 041</b>	<b>1 487 435</b>	<b>1 846 944</b>	<b>1 666 783</b>
<b>Biztosíték értéke a követelés %-ában:</b>	<b>32%</b>	<b>32%</b>	<b>87%</b>	<b>86%</b>
<b>Kapcsolódó veszteségtartalék állomány:</b>	<b>-2 885</b>	<b>-6 387</b>	<b>-52 201</b>	<b>-55 000</b>

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

	Amortizált bekerülési értéken értékelt vállalati kötvények		Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	
	2025.12.31.	2024.12.31.	2025.12.31.	2024.12.31.
<b>Stage 1</b>				
MEHIB biztosítás és állami kezesség	150 901	6 562	0	0
Pénz és értékpapír óvadék	0	0	0	0
Bankgarancia	0	0	0	0
Ingatlan jelzálog	0	0	0	0
Egyéb	0	0	0	0
Biztosítékok összesen:	150 901	6 562	0	0
Követelés bruttó értéke:	189 964	63 895	229 739	362 960
Biztosíték értéke a követelés %-ában:	79%	10%	0%	0%
Kapcsolódó veszteségtartalék állomány:	-227	-565	-648	-1 040
<b>Stage 2</b>				
MEHIB biztosítás és állami kezesség	0	19 684	0	0
Pénz és értékpapír óvadék	0	0	0	0
Bankgarancia	0	0	0	0
Ingatlan jelzálog	0	0	0	0
Egyéb	0	0	0	0
Biztosítékok összesen:	0	19 684	0	0
Követelés bruttó értéke:	51 084	25 755	0	8
Biztosíték értéke a követelés %-ában:	0%	76%	0%	0%
Kapcsolódó veszteségtartalék állomány:	-7 873	-2 375	0	0
<b>Stage 3</b>				
MEHIB biztosítás és állami kezesség	18 499	0	0	0
Pénz és értékpapír óvadék	0	0	0	0
Bankgarancia	0	0	0	0
Ingatlan jelzálog	0	0	0	0
Egyéb	0	0	0	0
Biztosítékok összesen:	18 499	0	0	0
Követelés bruttó értéke:	24 204	0	0	0
Biztosíték értéke a követelés %-ában:	76%	0%	0%	0%
Kapcsolódó veszteségtartalék állomány:	-4 841	0	0	0
<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	0	0
Egyéb	0	0	0	0
Biztosítékok összesen:	0	0	0	0
Követelés bruttó értéke:	0	0	0	0
Biztosíték értéke a követelés %-ában:	0%	0%	0%	0%
Kapcsolódó veszteségtartalék állomány:	0	0	0	0
<b>Biztosítékok összesen:</b>	<b>169 400</b>	<b>26 246</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Követelés bruttó értéke:</b>	<b>265 252</b>	<b>89 650</b>	<b>229 739</b>	<b>362 968</b>
<b>Biztosíték értéke a követelés %-ában:</b>	<b>64%</b>	<b>29%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Kapcsolódó veszteségtartalék állomány:</b>	<b>-12 941</b>	<b>-2 940</b>	<b>-648</b>	<b>-1 040</b>

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

2025. december 31-én a bankoknak nyújtott refinanszírozási kölcsönök mögötti egyéb biztosítékok 87%-a olyan követelésekre vonatkozó zálogjogot tartalmaznak, amelyek a kereskedelmi bankok által a belföldi vállalkozásoknak nyújtott hitelek közül állnak, a fennmaradó 13% pedig készfizető kezesség. Az egyéb ügyfeleknek nyújtott hitelek mögötti egyéb biztosítékok 61%-a külföldi kormánygaranciából, 39%-a pedig ingó zálogjogból állt. Ezen ingó zálogjogok 98%-a járművekből, gépekből és berendezésekből származott, 2%-a pedig készletekből. 2024. december 31-én az egyéb ügyfeleknek nyújtott hitelek mögötti egyéb biztosítékok 62%-a külföldi kormánygaranciából, 38%-a pedig ingó zálogjogból állt. Ezen ingó zálogjogok 99%-a járművekből, gépekből és berendezésekből származott, 1%-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 lejárat és 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 tartalékokat képez, amelynek állománya és összetétele az alábbi táblázatban foglaltak szerint alakult 2025. december 31-én és 2024. december 31-én.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

Megnevezés	2025.12.31.	2024.12.31.
Forint pénzforgalmi számla állománya	50 687	198 556
Deviza nostro számlák állományai	1 072	707
Belföldi és külföldi hitelintézetekhez, a Magyar Államkincstárhoz, valamint az MNB-hez egy munkanapra történő kihelyezések és ezektől egy munkanapra elfogadott betétek aktív egyenlege	176 866	158 612
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	168 088	177 039
Bankközi szabadon lehívható hitelkeretek állománya	261 817	208 422
<b>Összesen</b>	<b>658 530</b>	<b>743 336</b>

A Bank negyedéves rendszerességű likviditási stresszteszt kalkulációt alkalmaz, melynek keretében a likviditási pozícióra gyakorolt sokkokat 1 hetes és 30 napos időtávon méri. 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 7, illetve 30 napban.
- 99,99%-os konfidencia szintű expected shortfall kalkulációval meghatározott devizaárfolyamsokk az FX SWAP állományokon, az MNB devizaárfolyamok 7 és 30 napos változásai alapján, devizaárfolyam sokkidőszakot is magában foglaló, 17 éves idősoron, melynek keretében a HUF-tól eltérő denominációjú SWAP-ok esetében az MNB HUF árfolyamokból képzett keretszárnyfolyamok változása képezi a számítás alapját.
- A jegybankképes értékpapírok 99,99%-os konfidencia szintű expected shortfall kalkulációval becsült árfolyamvesztesége az Államadósság Kezelő Központ CMAX indexének 7 és 30 napos változásai alapján, 5 éves idősoron.
- A 30 napos stresszteszt fentiekén kívül tartalmaz még egy 100 millió EUR váratlan folyósítási igényből eredő készpénz kiáramlási forgatókönyvet is.

A fenti forgatókönyvek alapján végzett kalkuláció 2025. december 31-én 30 napos időtávon 191 600 millió Ft likviditási stressz eredményt mutatott, amit a Bank likviditási tartaléka 318%-os mértékben fedez, míg az egy hetes stresszteszt 81 797 millió forintos kiáramlás mellett 744%-os likviditási fedezetet biztosít. A 30 napos stresszteszt eredménye 2024. december 31-én 154 622 millió Ft volt, ami likviditási tartalékkal való fedezettségi szintje 481% volt, míg az egyhetes stresszteszt összege 57 299 millió Ft volt, ami 1 297%-os mértékben volt fedezve likvid eszközökkel.

A Bank stressz teszthez kapcsolódóan Time to Wall elemzést végez, melynek keretében vizsgálatra kerül, hogy a Bank likviditási tartaléka a 30 napos sokkforgatókönyvek megvalósulása esetén bekövetkező készpénz kiáramlással csökkentve hány napig biztosít fedezetet a cash flow naplóban foglalt várható pénzáramok alapján kalkulált összesített készpénzpozícióra. 2025. december 31-i állapot szerint a stresszhatással csökkentett likviditási tartalék 112 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 tőkáját 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 Bankra vonatkozó finanszírozási garanciával szembeni kötelezettségeire az éves költségvetés által meghatározott felső határ vonatkozik. A 2024 évi költségvetési törvény értelmében a

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

finanszírozási garancia felső határa 4 300 milliárd Ft, ami 79,79%-os mértékben volt kihasználva 2025. 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 portfoliójának 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. 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 2025-ben és 2024-ben tőkekövetelmény nem keletkezett e célból.

A Bank kereskedési könyvet nem vezet, ezért a kerededési könyvnek nem keletkezik tőkekövetelménye.

	2025.12.31.	2024.12.31.
Kereskedési könyv tőkekövetelménye	0	0
Szavatoló tőke	533 567	479 969
Kereskedési könyv tőkekövetelménye a tőkemegfelelési mutató százalékában	0%	0%

### 30.4 Kamatkockázat

A kamatlábckockázat a jelenlegi vagy várható kockázat mind a Bank nyereségére, mind a tőkére a kamatlábak hátrányos változásainak következményeként.

A Bank a kamatlábckockázat kezelés keretében egyedi cash flow elemzéssel megvizsgálja az eszközöket és a forrásokat különböző átárazási dátumokon. A báziskockázat, az újraértékelési kockázat és a hozamgörbe változása mellett a Bank alap- és banki termékekkel járó kockázattal is szembesül. A Bank révén az ügyfeleknek 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 fix kamatozású hitelek formájában, ott a piaci és az ügyleti kamatszint közötti különbséget a Magyar Állam a Bank részére időszakos kamatkiegyenlítő kifizetések keretében megtéríti vagy a piaci kamatszintnél magasabb ügyleti kamatszint esetén a különbséget a Bank a Magyar Állam részére befizeti.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

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 vagy a piaci kamatszint feletti ügyleti kamatszint esetén a különbözetet befizeti a Magyar Állam részére.

A kamatkiegyenlítő program keretében a Magyar Államtól kapott kifizetéseken kívül a Bank kamattámogatást kap a segélyhitelek tekintetében is. A segélyhitelek kamattámogatási kifizetése a kamatkiegyenlítő programhoz képest kissé eltérő költségalapon történik, amennyiben a segélyhitelek költség szintjének meghatározása során a banküzemi költségek nem kerülnek felszámításra.

A kamatkiegyenlítés és a segélyhitel kamattámogatás célja a Bank stabilitásának és fenntarthatóságának elősegítése. A Magyar Állam által nyújtott kamatkiegyenlítés és segélyhitel kamattámogatás 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 kamatkiegyenlítő 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	2025.12.31	2024.12.31
<b><u>Fix kamatozású pénzügyi instrumentumok</u></b>		
Pénzügyi eszközök*	1 427 403	1 277 704
Pénzügyi kötelezettségek	3 969 024	3 600 256
<b>Összesen</b>	<b>5 396 427</b>	<b>4 877 960</b>
<b><u>Változó kamatozású pénzügyi instrumentumok</u></b>		
Pénzügyi eszközök	704 449	792 434
Pénzügyi kötelezettségek	1 341 760	1 421 517
<b>Összesen</b>	<b>2 046 209</b>	<b>2 213 950</b>
<b>Kamatkiegyenlítésben részt vevő eszközök állománya</b>	2 891 554	2 884 937
<b>Kötött segélyhitelek</b>	112 853	117 678

\* Ez nem tartalmazza a kamatkiegyenlítésbe és a segélyhitelezésbe bevont eszközöket.

A kamatkiegyenlítési 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 kamatkockázatok mérésére alkalmazott módszertanok a kamatlábak változásának nettó kamatbevételre és a gazdasági tőkeértékre gyakorolt hatásának becslésére terjednek ki. A modellek paraméterezése az EBA által meghatározott stressz forgatókönyvek alapján történik. A hozamgörbe pozitív és negatív irányú párhuzamos eltolását, a lapulási és meredekségi sokkot, valamint a rövid kamatlábak sokkszerűen emelkedő és csökkenő

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

változásait feltételező scenáriókat a Bank kamatérzékeny eszközeinek és forrásainak, valamint mérleg alatti tételeinek gyakorlatilag teljes egészét lefedő devizákra, EUR-ra, USD-re és HUF-ra végezi el.

A kamatkockázati modellek legfontosabb outputjai a tőke gazdasági értékének (EVE) és a nettó kamatbevételnek (NII) a megváltozásai az egyes EBA sokkforgatókönyvek mentén. A kamatkiegyenlítési mechanizmus egyik kulcskomponense a referenciakamat (BUBOR, EURIBOR, USD CME TERM SOFR) feletti felár meghatározása, mely során a modell a források, beleértve az ezekhez szorosan kapcsolódó derivatív ügyleteket is, várható kamatkiadását és forrásköltségét jelzi előre a következő időszakokra az egyes forgatókönyvek mentén, figyelembe véve a hozamgörbe alakját, a devizaárfolyamokat és a báziswap felárakat.

Az NII számítás során a Bank a források megújítását feltételezi, az EVE számítás során pedig a kifutó mérlegfeltételezés kerül alkalmazásra, azzal a pontosítással, hogy a források elméleti megújítása a kamatkiegyenlítéses hitelek (kifutó) állományáig figyelembe van véve.

A forrásköltségek és a várható piaci kamatok különbsége alapján készül el a referenciakamat feletti felár előjelzése az egyes jövőbeli időszakokra és forgatókönyvekre, amely aztán a hitelekre számolt kamatkiegyenlítés során fejt ki hatását.

Az egyes sokkforgatókönyvek devizánkénti összesítése során a pozitív előjelű eredmények 50%-os, a negatív előjelű változások 100%-os mértékben kerülnek beszámításra. A dEVE és a dNII eredmények a legalacsonyabb eredményű sokkforgatókönyvek alapján kerül meghatározásra.

Az eredmények összesítése a régi és az új módszertanok szerint is 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 NII modell eredményei kerülnek figyelembevételre mindaddig, amíg azok meghaladják az EVE modell eredményeit, ellenkező esetben az alkalmazandó súlyokat a két érzékenységi mutató egymáshoz viszonyított nagysága határozza meg azzal a korlátozással, hogy az NII modell eredményeinek 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 30 005 millió Ft többletkockázat számszerűsítésére került sor 2025. december 31-re vonatkozóan szemben a 2024. december 31-re számszerűsített 25 180 millió Ft-tal.

A kamatkockázati limit a Hpt. 177. § (12). bekezdésében foglalt mértékkel összhangban, az alapvető tőke (CET 1) 15%-ában került meghatározásra, amit a Bank a kamatkockázatok gazdasági tőkeértékre gyakorolt hatásával terhel. A kamatkockázati limit kihasználtsága 2025. december 31-én 54,1%-os, 2024. december 31-én 43,1% volt.

A Bank, a Felügyeleti előírásoknak megfelelően, a lényeges jövedelemváltozás limitjét a vonatkozó EBA RTS alapján határozza meg, ami az elmúlt két évben az alapvető tőke 5%-a volt, és melynek terhelését az NII modell párhuzamos eltolású sokkforgatókönyvének eredményével végzi. A lényeges kamateredmény változás limitjének kihasználtsága 2025. December 31-én 68,5%, 2024. december 31-én 9,4%-os volt.

### **30.5 Devizakockázat**

A Bank a mindenkori devizaárfolyam-ingadozások hatásait vetíti ki a pénzügyi helyzetére és cash flow-jára vonatkozóan. Az EFB szintén korlátozza a kitétség szintjét devizanemenként és aggregáltan mind az egy napos, 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

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

adóóan eltérés mutatkozhat a könyvelési napon érvényes és az alábbi táblázatokban szereplő, értéknapos 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.

A devizakockázattal kapcsolatos kitétségek millió forintban kifejezett adatai 2025. december 31-én a következők:

<b>Millió forint</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>RUB</b>
Vállalati kötvények	186 938	66 156	0	0
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni hitelek és követelések	725 785	14 896	3	0
Egyéb ügyfelekkel szembeni hitelek és követelések	1 656 064	102 853	0	0
Befektetések	68 784	60 800	0	0
Egyéb követelések	4 509	4 758	0	2
<b>Összes devizában felmerülő eszköz</b>	<b>2 642 080</b>	<b>249 463</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
Bankok és biztosító társaságok által elhelyezett betétek	906 955	29 140	0	0
Ügyfelek által elhelyezett betétek	18	3 192	0	0
Kibocsátott értékpapírok	631 701	409 287	0	0
Egyéb kötelezettségek	8 945	2 796	1	0
<b>Összes devizában felmerülő kötelezettség</b>	<b>1 547 619</b>	<b>444 415</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Devizában felmerülő eszközök és kötelezettségek nettó összege</b>	<b>1 094 462</b>	<b>-194 952</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<i>Származékos ügyletek hatása</i>	<i>-1 097 669</i>	<i>195 771</i>		
<b>Nettó deviza kitétség</b>	<b>-3 207</b>	<b>820</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

A devizakockázattal kapcsolatos kitétségek millió forintban kifejezett adatai 2024. december 31-én a következők:

<b>Millió forint</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>RUB</b>	<b>RSD</b>	<b>KZT</b>	<b>TRY</b>
Vállalati kötvények	86 710	0	0	0	0	0	0
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni hitelek és követelések	747 447	27 724	3	0	0	0	0
Egyéb ügyfelekkel szembeni hitelek és követelések	1 448 576	117 602	0	0	0	0	0
Befektetések	35 915	31 936	0	0	0	0	0
Egyéb követelések	59	21	0	1	0	0	0
<b>Összes devizában felmerülő eszköz</b>	<b>2 318 707</b>	<b>177 284</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bankok és biztosító társaságok által elhelyezett betétek	918 353	37 497	0	0	0	0	0
Ügyfelek által elhelyezett betétek	70	3 819	0	0	0	0	0
Kibocsátott értékpapírok	626 098	481 689	0	0	0	0	0

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

Egyéb kötelezettségek	967	752	4	0	0	0	0
<b>Összes devizában felmerülő kötelezettség</b>	<b>1 545 488</b>	<b>523 757</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Devizában felmerülő eszközök és kötelezettségek nettó összege</b>	<b>773 219</b>	<b>-346 473</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Származékos ügyletek hatása</i>	<i>-781 921</i>	<i>343 022</i>					
<b>Nettó deviza kitettség</b>	<b>-8 702</b>	<b>-3 450</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A Bank nem köt spekulatív jellegű ügyleteket. Az 575/2013 / EU rendelet 351. cikke szerint 2025-ben és 2024-ben tőkekövetelmény nem keletkezett e célból.

### 30.6 Tőke menedzsment

A 2025. 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 2025. december 31-én 533 567 millió Ft, amelyből az alapvető tőke 488 567 millió Ft. 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. 2025-ben az Eximbank jegyzett tőkéje nem emelkedett.

Az Eximbank 2025-ben növelte a járulékos tőkéjét. A 2024 májusában kibocsátott 25 milliárd Ft névértékű, tízéves futamidejű kötvény kibocsátása után az Eximbank 2025 márciusában egy 20 milliárd Ft összegű rábocsátást hajtott végre, amelyet az Eximbank az Exim tv. 20. § (1) bekezdésében foglaltak alapján járulékos tőkeelemként vehet figyelembe.

A kockázattal súlyozott kitettség 2025. évi mérséklődéséhez két tényező járult hozzá: egyrészt az intézményekkel (hitelintézetekkel) szembeni kitettségek kockázati súlyozása 2025-től kedvezőbbé vált a CRR-szabályok változásainak következtében, másrészt a tőkealap-befektetések kockázati súlyozásánál a 2025-ben bevezetésre kerülő tőkekiegyenlítési rendszert kockázatmérséklő eszközként figyelembe lehet venni.

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 tőkemegfelelés 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 tőkemegfelelési mutató alakulását az alábbi táblázat mutatja be, millió Ft-ban, illetve %-ban.

	<b>2025.12.31.</b>	<b>2024.12.31.</b>
Alapvető tőke	488 567	454 969
Járulékos tőke	45 000	25 000
<b>Szavatoló tőke</b>	<b>533 567</b>	<b>479 969</b>
Kockázattal súlyozott hitelkitettség összege	1 339 017	1 814 808

A 10-165. oldalon található kiegészítő megjegyzések az egyedi pénzügyi kimutatások szerves részét képezik.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

CVA kockázati kitettségérték	25 392	43 707
Kockázattal súlyozott működési kockázat összege	113 422	88 438
<b>Összes kockázatosított kitettség</b>	<b>1 477 831</b>	<b>1 946 953</b>
Teljes tőke megfelelési mutató	36,10%	24,65%

A Bank 2025. december 31-én mindhárom tőkeszinten (CET1, AT1, teljes szavatoló tőke) teljesítette a prudenciális tőke megfelelési követelményeket. A tőke megfelelési mutató jelentősen meghaladta a törvény által előírt jogszabályi 8%-os minimumértéket, továbbá fedezetet nyújtott az elsődleges szavatoló tőkéből képzendő - a kockázati kitettségérték 2,5%-ában meghatározott - tőkefenntartási pufferre, a - Bank lényeges hitelezési kockázati kitettségértékei országbontása és az érintett országokra meghatározott - 0,95%-os anticiklikus tőkepufferre, ezen felül a Menedzsment által meghatározott 4%-os belső puffer 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 limittüллépés (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 limittüллépés:

- 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 kamatkiegyenlítési 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 belföldi célú hitelek és belföldi célú refinanszírozási hitelek;
  - a KK rendelet g) pontja szerinti exporthitelek megvásárlásához nyújtott refinanszírozási hitelek (belföldi és külföldi pénzügyi intézmények által a Hpt. 6. § (1) bekezdés 60. pontja alapján végzett, külkereskedelmi szerződésből eredő exporthitelek 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 exporthitelekről” 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

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

- cb) olyan hitelintézet garanciájával fedezett hitelnél és pénzkölcsönnél, amellyel szembeni - hitelkockázati fedezettel nem ellátott - három hónapnál hosszabb futamidejű kitétségre a hitelezési kockázat sztenderd módszere alkalmazásában legfeljebb 50%-os kockázati súly rendelhető,
- d) a központi költségvetés készfizető kezességével fedezett kockázatvállalásokra, ideértve a Mehib nem piacképes kockázatú biztosításával fedezett exportcélú hitelt és pénzkölcsönt is a biztosított összeg önrészesedéssel csökkentett mértékéig.

Mindezeket túl a nagykockázat-vállalási limittúllépés meghatározásánál a kitétséérték csökkenthető a CRR 400-403. cikkeiben szereplő mentesítések és CRM technikák alkalmazásával.

2024. december 31-én a nagykockázat-vállalásnak minősülő kitétségeknek a CRR-ben és az Exim törvényben meghatározott mentesítések és kockázatmérséklő technikák alkalmazása előtti együttes összege 3 465 643 millió forintot ért el.

A Bank *nem hitelintézeti ügyfélkörében* két ügyfélcsoporttal és öt egyedi ügyféllel szemben rendelkezett a szavatoló tőke 25%-át meghaladó nagykockázat-vállalási kitétséértékkel, 2 128 425 millió Ft értékben.

Szintén mentesül a limitterhelés alól a CRR 400. cikke alapján a központi bankkal, illetve központi kormányzattal szemben fennálló hazai devizában denominált teljes kitétség, amely összesen 609 438 millió Ft értékben érvényesült.

A Bank *hitelintézeti ügyfélkörében* a nagykockázati kitétségek mentesítések és kockázatmérséklő technikák alkalmazása előtti kitétséértékének együttes összege 1 337 218 millió forintot ért el öt hitelintézeti ügyfélcsoporttal szemben.

A CRR 403. cikke szerint a pénzügyi biztosítékok átfogó módszerét használó intézmény értékpapír óvadékot, mint helyettesítési hatástól eltérő, előre rendelkezésre bocsátott hitelkockázati fedezetet figyelembe veheti nagykockázati limitet terhelő kitétség csökkentésére. 2024. december végén 7 899 millió forintos állományt érintett ez a hitelkockázat mérséklési technika.

Az Etv. 21.§ (3) a) szerint mentesül a nagykockázati limitterhelés alól a hitelintézetekkel szembeni export és export jellegű követelésállomány. 2024. december végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 122 728 millió forintos állományt érintett.

Az Etv. 21.§ (3) ca) alapján szintén mentesül a limitterhelés alól az OECD tagországban székhellyel rendelkező hitelintézet garanciájával fedezett hitel. 2024 végén ez a mentesítés az öt ügyfélcsoport esetén 54 993 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. 2024 végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 9 860 millió Ft értékben érvényesült.

A Bank tőkeági befektetés üzletágában 2024. december végén a befektetések nettó eszközértékei nem haladták meg a nagykockázat-vállalás mértékét és nem sérült a nagykockázat-vállalási limit.

2025. december 31-én a nagykockázat-vállalásnak minősülő kitétségeknek a CRR-ben és az Exim törvényben meghatározott mentesítések és kockázatmérséklő technikák alkalmazása előtti együttes összege 3 272 546 millió forintot ért el.

A Bank *nem hitelintézeti ügyfélkörében* három ügyfélcsoporttal és öt egyedi ügyféllel szemben rendelkezett a szavatoló tőke 25%-át meghaladó nagykockázat-vállalási kitétséértékkel, 2 066 950 millió Ft értékben.

Szintén mentesül a limitterhelés alól a CRR 400. cikke alapján a központi bankkal, illetve központi kormányzattal szemben fennálló hazai devizában denominált teljes kitétség, amely összesen 325 188 millió Ft értékben érvényesült.

A Bank *hitelintézeti ügyfélkörében* a nagykockázati kitétségek mentesítések és kockázatmérséklő technikák alkalmazása előtti kitétséértékének együttes összege 1 205 595 millió forintot ért el öt hitelintézeti ügyfélcsoporttal szemben.

A CRR 403. cikke szerint a pénzügyi biztosítékok átfogó módszerét használó intézmény értékpapír óvadékot, mint helyettesítési hatástól eltérő, előre rendelkezésre bocsátott hitelkockázati fedezetet figyelembe veheti nagykockázati limitet terhelő kitétség csökkentésére. 2025. december végén 3 518 millió forintos állományt érintett ez a hitelkockázat mérséklési technika.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

Az Etv. 21.§ (3) a) szerint mentesül a nagykockázati limitterhelés alól a hitelintézetekkel szembeni export és export jellegű követelésállomány. 2025. december végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 71 212 millió forintot érintett.

Az Etv. 21.§ (3) ca) alapján szintén mentesül a limitterhelés alól az OECD tagországban székhellyel rendelkező hitelintézet garanciájával fedezett hitel. 2025 végén ez a mentesítés az öt ügyfélcsoport esetén 72 278 millió Ft értékben érvényesült.

Szintén mentesülnek a limitterhelés alól a CRR 400. cikk (2) bekezdés i) pontja szerint 50% részarányban figyelembe vehető, 3. kategóriába tartozó (40% CCF) hitelkeretek. 2025 végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 21 162 millió Ft értékben érvényesült.

A Bank tőkeági befektetés üzletágában 2025. december végén a befektetések nettó eszközértékei nem haladták meg a nagykockázat-vállalás mértékét és nem sérült a nagykockázat-vállalási limit.

**2025. december 31-én az Eximbanknak ügyfél és ügyfélcsoport szinten nem áll fenn nagykockázat-vállalási limittúllépése.**

### 30.8 Klímakockázati és zöld közzétételek

Az EXIM Stratégia 2024-2028 egyik pilléréként a szervezet stratégiai célként fogalmazta meg a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ún. ESG, az angol Environmental, Social, Governance kifejezésekből) szempontból fenntartható finanszírozási és biztosítói tevékenység és intézményi működés megvalósítását.

Az ESG Stratégiában megfogalmazott célok elérése, a nemzetközi, valamint a hazai szabályozói elvárásoknak történő megfelelés, a zöldfinanszírozási tevékenység megvalósítása, valamint egyéb fenntarthatósággal kapcsolatos feladatok hatékony ellátása érdekében a Vezérigazgatói Kabinet alá rendelt, a szervezet ESG működését koordináló, önálló szervezeti egység, az ESG és Fenntarthatósági Ügyletek Központ működik. A Központ adott szakmai kérdésben érintett szervezeti egységek szakmai felelőseivel konzultálva, azokkal együttműködve látja el az éghajlatváltozással, környezeti kockázatokkal és a fenntarthatósággal kapcsolatos feladatokat a Szervezeti Működési Szabályzatban foglaltak alapján.

Az EXIM ESG-szempontrú működése magában foglalja:

- szakmai tevékenységéből származó pozitív társadalmi, emberjogi és környezeti hatások fokozatos növelését a környezeti, társadalmi szempontból hasznos célok finanszírozása, biztosítási konstrukciók kialakítása révén, egyúttal
- szakmai tevékenységéből származó a negatív hatások, kockázatok csökkentését oly módon, hogy a szervezet kizárja, elutasítja a környezeti, társadalmi és emberi jogi szempontból káros hatással járó célok finanszírozását, biztosítását, valamint
- saját szervezeti működésében a fenntarthatóságot tartja szem előtt.

Az EXIM által kialakított célrendszer négy fő cél alá sorolható:

- 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 ESG stratégiában kitűzött célok teljesülését az ESG és Fenntarthatósági Ügyletek Központ rendszeresen monitorálja, nyomon követi.

A Bank továbbra is egyensúlyra törekszik a nem fenntartható tevékenységek korlátozása, valamint a fenntartható tevékenységek ösztönzése kapcsán, melynek érdekében az üzletszabályzata szerinti kizárásokat alkalmazza, azaz nem finanszíroz a széntüzelésű erőművek, az olajhomok projektek, a vegyi és biológiai fegyverek, az olaj és gáz termelés, a veszélyes vegyi anyagok, az azbeszt, az üzemanyagok, a kátrány, a nyers gyémánt és aránybányászat, az urán vagy termikus szén bányászata, a széntüzelésű energia, széntüzelésű

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

hőerőművek vagy termikus szénbányák, valamint a nagy aktivitású nukleáris hulladék feldolgozási, szállítási vagy tárolási tevékenységek elszívás hidraulikus rétegrepesztéssel kapcsolatos hitelcélokat.

Az EXIM jelentős hangsúlyt fektet a jó gyakorlatok elsajátítására és az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról, valamint a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről szóló MNB Zöld Ajánlásában foglalt előírásoknak való megfelelésre, azaz e szempontok üzleti, kockázatkezelési és vállalatirányítási folyamatokba történő beépítésére, melynek teljesítésére dedikált projekt 2025. végén eredményesen zárult azzal, hogy a szokásos üzletmenetben elvégezhető feladatok megvalósítását pedig felelős szakterületek viszik tovább.

Mivel az elmúlt években az Eximbank Zöld Finanszírozási Keretrendszerében (ZFK) megfogalmazott hitelcélok jelentős prioritást élveztek a kormány válságkezelő és gazdaságfejlesztési programjaiban, továbbá annak érdekében, hogy a Bank maradéktalanul megfeleljen mind a hazai, mind a nemzetközi szabályozói elvárásoknak, frissítettük ZFK-t a 2025. év elején. Az eddig alkalmazott taxonómiákat kiegészítettük és egyértelműbbé tettük a zöldfinanszírozási folyamatait. A ZFK-nek köszönhetően 2025. decemberére a Demján Sándor Program zöld beruházási konstrukciójának keretkihasználtsága, több mint 60 milliárd forint volt, amelyben további nagy szerepet játszott a ZFK ügyfélbaráttá tétele, valamint a folyamatos konzultációk és oktatások lebonyolítása.

A zöld forrásbevonás tekintetében a Bank továbbra is két partnerrel, az EIB és MIGA szervezetekkel áll együttműködésben. 2025. novemberében sikeresen allokáltunk 54 millió EUR-t az EIB zöld ügyletekből. 2025. decemberben az Eximbank aláírta a működő MIGA forrásbevonásra vonatkozó 2023-ban kelt szerződés módosítását, mely egyértelműsítette a szerződéses feltételeket, ezáltal lehetővé teszi a szervezetek közötti hatékonyabb együttműködést a zöld ügyletekre vonatkozóan.

A Bank az OECD alapú környezetvédelmi és társadalmi eljárást alkalmazza az OECD Megállapodás hatálya alá tartozó exportcélú ügyletek átvilágításához, amely során a támogatni kívánt ügylet környezeti, társadalmi és emberi jogi szempontú kockázatértékelését végzi. Ez a gyakorlat biztosítja az ESG stratégiában foglalt szempontok megvalósulását.

Kiemelten fontosnak tartjuk, hogy a külső szakmai szervezetekkel, felsőoktatási intézményekkel a fenntarthatósági fókuszú együttműködések, partnerségek kialakítását, erősítését, továbbá zöld termékeinkhez kapcsolódóan a kereskedelmi partnerbanki szakértők oktatását.

Az EXIM 2025. évben dekarbonizációs projektet indított a Hortobágyi Nemzeti Park Igazgatósággal az EXIM karbonlábnyom-csökkentését, továbbá a terület élőhely-rekonstrukciót célzó együttműködés keretein belül.

Jelentős figyelmet fordítunk továbbá a kollégáink a szemléletformálására, fenntarthatósággal kapcsolatos információk megismertetésére és a mindennapi gondolkodásba történő beépítésébe szemléletformáló, önkéntes aktivitások szervezésével. 2025. évben az EXIM a teljesítményértékelési rendszer részeként bevezette az igazgatók részére szóló ESG vezetői teljesítménymutatókat (KPI), melyeket az igazgatók sikeresen teljesítettek az év folyamán.

Az EXIM a fenntarthatósági szempontokat működési alapelvként alkalmazza, elkötelezett és azoknak a meglévő folyamatokba történő implementációja mellett, így célzott akciókat hajt végre annak érdekében, hogy a munkavállalói számára a biztonságos munkakörnyezetet alakítsa ki, fenntartsa a munkavállalói jóllétét és megvalósítsa a berendezéseinek, egyéb eszközeinek hatékony és a lehető leghosszabb ideig történő hasznosítását.

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:

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

- 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 „régit” technológiát alkalmazók jövedelmezőségét.
- d) Piaci kockázatok, például, ha az ügyfelek preferenciái, kereslete az éghajlatot kevésbé károsító termékek és szolgáltatások felé tolódnak 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 hóhullámok, 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 Bank az ügyfelek ESG kockázatainak az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok szempontú értékeléséhez információt kér az iparágra, a tevékenységhez szükséges mezőgazdasági területekre, a Scope 1/2/3 ÜHG kibocsátásra és annak csökkentését célzó tervekre, az éghajlatváltozás mérséklésére, az energiahordozók felhasználására, a vízgazdálkodásra, a hulladékfelhasználásra, valamint a biodiverzitásra vonatkozóan, mely információkat a hitelezési folyamat során értékeli. Amennyiben az ügyfelektől nem érkezik teljeskörű értékelhető információ a fenti kérdésekre, a Bank főként az iparági ÜHG kibocsátásokra vonatkozó statisztikai adatokra alapozza az érintett ügyfél éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok szempontú értékelését. A Bank a monitoring tevékenység során rendszeresen nyomon követi az ügyfelek és ügyletek ESG kockázatainak változását.

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

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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 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 valószínűségeken 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 első forgatókönyv szerint az energiaválság azonnali intenzív zöld átállást indít el. A megújuló energiaforrásokba történő rövid távú befektetések középtávon csökkenthetik az energiaköltségeket, és lehetővé tennék az euróövezet gazdasági számára, hogy 2030-ra olyan kibocsátáscsökkentést érjenek el, amely összeegyeztethető a múlt század végén megfogalmazott +1,5°C-os maximális hőmérsékletemelkedési céllal. A második forgatókönyv szerint a közelmúlt kedvezőtlen makrogazdasági fejleményei a szén-dioxid-intenzitás stagnálásához vezetnek a következő három évben. Az átállás később kezdődik, de kellően intenzív lenne ahhoz, hogy 2030-ig hasonló kibocsátáscsökkentést érjenek el, az erőteljes és határozott fellépésnek köszönhetően, ami az első forgatókönyv alkalmazásához képest több negatív hatással is együtt járhat. A harmadik forgatókönyv szerint az átállás körülbelül hároméves csúszással indul, de hatásaiban lényegesen enyhébb lenne ahhoz, hogy a +2°C alatti hőmérsékleti célokkal összeegyeztethető kibocsátáscsökkentést érjen el. Ez utóbbi forgatókönyv szerint az átállás kisebb hatással lenne rövidtávon a gazdaságra, de a kibocsátások hatására +2,5°C körüli hőmérséklet-emelkedés következne be. A késleltetett átállás a felgyorsított átmenethez

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

hasonló hitelkockázati szintet eredményezne 2030-ra, de hosszabb távon jelentősebb átállási és fizikai kockázatokkal járna együtt.

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 nyabankok.

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 kockázatu hiteleknel a magyar exportörök 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.

A Bank egyáltalán nem rendelkezik kitétséggel 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; szennyezédsmentesítés, egyéb hulladékkezelés; víztermelés, -kezelés, -ellátás, vegyi anyag, termék gyártása) a Bank 98 Mrd Ft bruttó hitelállománnyal rendelkezett 2025. december 31-én, ami a teljes hitelportfólió 2,8%-a. A közepes, 1000-2000 g/EUR ÜHG intenzitású ágazatokban a 2025. évi záró hitelállomány 114 Mrd Ft volt (nemfém ásványi anyagok gyártása; növénytermesztés, állattenyésztés, vadgazdálkodás és kapcsolódó szolgáltatások), amely a portfólió 4,4%-a. Összességében megállapítható, hogy a Bank hitelállományának 92,8%-a alacsony ÜHG intenzitású ágazatokba került kihelyezésre.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

**31. 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 2025. december 31-én:

<b>Millió forintban</b>	<b>Magyarország</b>	<b>EU-tagország</b>	<b>Egyéb európai, nem EU-tagország</b>	<b>Egyéb ország</b>	<b>Összesen</b>
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	228 543	516	6	26	229 091
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	7 691	9 091	0	0	16 782
Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	24 009	0	0	0	24 009
Fedezeti célú származékos ügyletek	0	279	0	0	279
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	418 348	0	0	0	418 348
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	1 271 353	37 229	0	4 574	1 313 156
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések *	795 552	0	556 392	442 799	1 794 743
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések	12	24 719	0	9 489	34 220
Részesedés leányvállalatban	15	0	0	0	15
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	131 933	0	0	22 499	154 432
Immateriális javak	2 771	0	0	0	2 771
Ingatlanok, gépek, berendezések	4 542	0	0	0	4 542
Egyéb adókövetelések	199	0	0	0	199
Halasztott adó követelések	645	0	0	0	645
Egyéb eszközök	1 821	3	32	10	1 866
<b>Eszközök összesen</b>	<b>2 887 434</b>	<b>71 837</b>	<b>556 430</b>	<b>479 397</b>	<b>3 995 098</b>

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

*Megjegyzések a 2025. 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
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	524	585	0	0	1 109
Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	2 742	0	0	0	2 742
Fedezeti célú származékos ügyletek	2 282	33 896	0	0	36 178
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek	704 785	487 028	11 710	15 613	1 219 136
Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	3 192	0	0	0	3 192
Kibocsátott értékpapírok **	1 223 765	0	0	997 117	2 220 882
Céltartalékok	4 726	0	0	2	4 728
Tényleges nyereségadóból származó kötelezettségek	1 973	0	0	0	1 973
Egyéb adókötelezettségek	288	0	0	0	288
Egyéb kötelezettségek	4 313	33	3 504	432	8 282
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>1 948 590</b>	<b>521 542</b>	<b>15 214</b>	<b>1 013 164</b>	<b>3 498 510</b>
Jegyzett tőke	364 345	0	0	0	364 345
Eredménytartalék	83 420	0	0	0	83 420
Egyéb tartalékok	48 823	0	0	0	48 823
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>496 588</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>496 588</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>2 445 178</b>	<b>521 542</b>	<b>15 214</b>	<b>1 013 164</b>	<b>3 995 098</b>

Mérlegen kívüli pénzügyi instrumentumok	Magyarország	EU-tagország	Egyéb európai, nem EU-tagország	Egyéb ország	Összesen
Le nem hívott hitelkeretek ***	315 436	0	0	160 987	476 423
Állami kézfizető kezességvállalás mellett kibocsátott garanciák	12 226	0	0	0	12 226
Állami kézfizető kezességvállalás mellett kibocsátott kezességek	0	0	0	0	0
Nem állami kézfizető kezességvállalás mellett kibocsátott garanciák	175	0	0	0	175
Akkreditívek	0	629	991	0	1 620
Alapok	84 936	32 148	0	22 474	139 558
<b>Összesen</b>	<b>412 773</b>	<b>32 777</b>	<b>991</b>	<b>183 461</b>	<b>630 002</b>

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

\* Az Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések Egyéb országok kategóriában lévő kitétségek 58%-a egyiptomi, 14%-a laoszi kitétség.

\*\* 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 2025.12.31-én az Egyéb országokkal kapcsolatos, le nem hívott hitelkeretek közül 104 954 millió forint egyiptomi kitétség.

Eszközök és kötelezettségek koncentrációja földrajzi elhelyezkedés szerint 2024. december 31-én:

Millió forintban	Magyarország	EU-tagország	Egyéb európai, nem EU-tagország	Egyéb ország	Összesen
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	361 350	550	11	17	361 928
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	369	189	0	0	558
Fedezeti célú származékos ügyletek	0	27 669	0	0	27 669
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	347 169	0	0	0	347 169
Hítelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	1 459 167	15 021	0	6 860	1 481 048
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések *	846 091	0	293 854	471 838	1 611 783
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések	12	23 947	0	12 619	36 578
Részesedés leányvállalatban	15	0	0	0	15
Tőkemódszerrel elszámlolt befektetések	93 044	0	0	0	93 044
Immateriális javak	2 437	0	0	0	2 437
Ingatlanok, gépek, berendezések	2 155	0	0	0	2 155
Tényleges nyereségadóból származó követelések	781	0	0	0	781
Egyéb adókövetelések	297	0	0	0	297
Halasztott adó követelések	206	0	0	0	206
Egyéb eszközök	1 728	0	32	10	1 770
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3 114 821</b>	<b>67 376</b>	<b>293 897</b>	<b>491 344</b>	<b>3 967 438</b>

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

*Megjegyzések a 2025. 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
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	985	1 388	0	0	2 373
Fedezeti célú származékos ügyletek	7 416	32 352	0	0	39 768
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek	792 597	487 917	12 515	16 686	1 309 715
Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	3 819	0	0	0	3 819
Kibocsátott értékpapírok **	1 065 616	0	0	1 076 927	2 142 543
Céltartalékok	1 202	0	0	2	1 204
Tényleges nyereségadóból származó kötelezettségek	624	0	0	0	624
Egyéb adókötelezettségek	318	0	0	0	318
Egyéb kötelezettségek	5 638	0	34	113	5 785
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>1 878 215</b>	<b>521 657</b>	<b>12 549</b>	<b>1 093 728</b>	<b>3 506 149</b>
Jegyzett tőke	364 345	0	0	0	364 345
Eredménytartalék	59 802	0	0	0	59 802
Egyéb tartalékok	37 142	0	0	0	37 142
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>461 289</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>461 289</b>
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>2 339 504</b>	<b>521 657</b>	<b>12 549</b>	<b>1 093 728</b>	<b>3 967 438</b>

Mérlegen kívüli pénzügyi instrumentumok	Magyarország	EU-tagország	Egyéb európai, nem EU-tagország	Egyéb ország	Összesen
Le nem hívott hitelkeretek ***	333 859	0	205 045	214 998	753 902
Állami kézfizető kezességvállalás mellett kibocsátott garanciák	82 081	0	0	0	82 081
Állami kézfizető kezességvállalás mellett kibocsátott kezességek	0	0	0	0	0
Nem állami kézfizető kezességvállalás mellett kibocsátott garanciák	175	0	0	0	175
Akkreditívek	0	0	0	0	0
Alapok	136 242	41 463	0	12 831	190 536
<b>Összesen</b>	<b>552 357</b>	<b>41 463</b>	<b>205 045</b>	<b>227 829</b>	<b>1 026 694</b>

\* Az Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések Egyéb országok kategóriában lévő kitétségek 60%-a egyiptomi, 14%-a laoszi kitétség.

\*\*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

**MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG***Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)*

értékpapírokat az Egyéb országok szegmensbe sorolta. A fennmaradó állomány belföldi befektetőkhez kapcsolódik.

\*\*\* A 2024.12.31-én az Egyéb országokkal kapcsolatos, le nem hívott hitelkeretek közül 128 247 millió forint egyiptomi kitétség.

Szegmentált bevétel földrajzi régiók szerint 2025. december 31-én véget ért üzleti évre vonatkozóan:

Millió forintban	Magyarország	Egyéb EU tag-országok	Európai, de nem EU tagorsz.	Egyéb országok	Összesen
Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni bevétel	40 045	3	94	133	40 275
Egyéb ügyfelekkel szembeni bevétel	38 932	0	19 929	8 966	67 827
Kamatkiegyenlítési rendszer***	101 083	0	0	0	101 083
Értékpapírok	16 562	0	0	0	16 562
Fedezeti célú	910	67 432	0	0	68 342
<b>Összes kamatbevétel</b>	<b>197 532</b>	<b>67 435</b>	<b>20 023</b>	<b>9 099</b>	<b>294 089</b>
Díj- és jutalékbevétel	941	0	90	2	1 033
<b>Összes bevétel</b>	<b>198 473</b>	<b>67 435</b>	<b>20 113</b>	<b>9 101</b>	<b>295 122</b>

\*A kamatkiegyenlítési rendszerhez kapcsolódó bevételek a Magyar Államtól származnak.

Szegmentált bevétel földrajzi régiók szerint 2024. december 31-én véget ért üzleti évre vonatkozóan:

Millió forintban	Magyarország	Egyéb EU tag-országok	Európai, de nem EU tagorsz.	Egyéb országok	Összesen
Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni bevétel	70 211	15	-82	251	70 395
Egyéb ügyfelekkel szembeni bevétel	26 373	0	4 131	15 571	46 075
Kamatkiegyenlítési rendszer***	119 272	0	0	0	119 272
Értékpapírok	8 659	0	0	0	8 659
Fedezeti célú	948	78 576	0	0	79 524
<b>Összes kamatbevétel</b>	<b>225 463</b>	<b>78 591</b>	<b>4 049</b>	<b>15 822</b>	<b>323 925</b>
Díj- és jutalékbevétel	783	0	3	5	791
<b>Összes bevétel</b>	<b>226 246</b>	<b>78 591</b>	<b>4 052</b>	<b>15 827</b>	<b>324 716</b>

\*A kamatkiegyenlítési rendszerhez kapcsolódó bevételek a Magyar Államtól származnak.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

### 32. FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Az EXIM Magyarország Demján Sándor Programban meghirdetett termékei 2025. január 6-án indultak, négy finanszírozási konstrukcióval és 350 milliárd forintos kezdő keretösszeggel. A finanszírozási lehetőségek köre 2025 tavaszán tovább bővült. Március elején elindult a Jövő Exportőrei Lízing konstrukció, majd májusban a Jövő Exportőrei Befektetési Hitel és a Jövő Exportőrei Forgóeszközhitel is elérhetővé vált a vállalkozások számára. Az új konstrukciók bevezetésével a program teljes keretösszege 600 milliárd forintra emelkedett. 2025 novemberében – a vállalkozások részéről jelentkező jelentős finanszírozási igényekre reagálva – a Kormány döntése alapján további 100 milliárd forinttal 700 milliárd forintra emelkedett a program keretösszege.

2026. februárban újabb 200 milliárd forinttal emelte meg az EXIM a Demján Sándor Programban elérhető finanszírozási termékeinek keretösszegét, amely így összesen 900 milliárd forintra bővült. A keretemelés célja, hogy a hazai kis- és középvállalkozások kedvező feltételek mellett juthassanak fejlesztéseiket és működésüket támogató forrásokhoz a jelenlegi piaci környezetben is, ezzel erősítve versenyképességüket, valamint exportpiaci jelenlétüket. Az újabb keretemelést a vállalkozások finanszírozási igényei és a jelenlegi piaci környezet indokolják, amelyben korlátozottan érhető el kedvező feltételű finanszírozási lehetőségek. A 200 milliárd forintos keretbővítésből 100 milliárd forint kifejezetten a forgóeszközök finanszírozására irányul. A lízinghitelek finanszírozási kerete további 40 milliárd forinttal emelkedik, míg a beruházási és zöld beruházási hitelek kerete összesen 60 milliárd forinttal bővül. A termékekre a kérelembefogadás március 16-tól indul.

2026 márciusában jutott az Eximbank Zrt. tudomására, hogy egyik munkatársa a bank nevével súlyosan visszaélve és jó hírnevét sértve megtévesztő és félrevezető magatartást tanúsított. A csalárd tevékenység magánszemélyek között zajlott, amely azonban nem érintette az Eximbank Zrt. üzleti tevékenységét és szabályszerű működését. Az Eximbank Zrt. a szükséges jogi intézkedéseket haladéktalanul megtette, feljelentést tett az illetékes nyomozó hatóságnál, és az érintett személy munkaviszonyát azonnali hatállyal megszüntette. A rendelkezésre álló információk alapján céltartalék képzés nem indokolt.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

### 33. 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 megtérülőnek 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, amelyeknél 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.

#### 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 Kifektetési Magántőkealapban, a Magyar-Amerikai Magántőkealapban és a Triquetra PE Feeder Fund I. LLC-ben 100%, az EXIM Exportösztönző Magántőkealapban 99,99%, a IG Tech II Magántőkealapban 81,25%, a Columbus Magántőkealapban és az Európa-Agrár Magántőkealapban 70%, az Enter Tomorrow Europe Magántőkealapban 50%, a PortfoLion Regionális Magántőkealap II.-ben 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

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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 alapon 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. Részletesebb információkat a 9. megjegyzés tartalmaz.

### ***A Tőkemódszerrel elszámolt befektetésekhez 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 befektetési révén, 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, az IG Tech II. Magántőkealapot, az Innova-1 Magántőkealapot, a Kifektetési Magántőkealapot, a Magyar-Amerikai Magántőkealapot, a PortfoLion Regionális Magántőkealap II-t és a Triquetra Feeder Fund I-et tekinti befektetési gazdálkodó egységnek.

### **33.3 Egyebek**

A Kamatkiegymenítés 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 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz**(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)***34. 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 közzétételei 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. A szintek között egyik évben sem volt átsorolás.

<b>2025. 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		16 782		<b>16 782</b>
Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt			24 009	<b>24 009</b>
Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások		279		<b>279</b>
Befektetések			34 220	<b>34 220</b>
<i>Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek az eredménnyel szemben</i>				
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú		-1 109		<b>-1 109</b>
Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt			-2 742	<b>-2 742</b>
Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások		-36 178		<b>-36 178</b>
<b>2024. december 31.</b>				
<i>Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök az eredménnyel szemben</i>				
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú		558		<b>558</b>
Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások		27 669		<b>27 669</b>
Befektetések			36 578	<b>36 578</b>
<i>Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek az eredménnyel szemben</i>				
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú		-2 373		<b>-2 373</b>
Származékos ügyletek – Eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások		-39 768		<b>-39 768</b>

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. 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 (szorzószámok 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	2025.12.31	2024.12.31
<b>Nyitó egyenleg</b>	<b>36 578</b>	<b>32 824</b>
Tőkekiáramlás	4 174	1 009
- ebből: folyósítás*	4 174	1 009
Tőkebeáramlás	-2 128	-2 844
- ebből: visszafizetés	-2 128	-2 844
Eredménybe elszámolt	-4 404	5 589
- ebből: valós érték különbség	-4 404	5 589
<b>Záró egyenleg</b>	<b>34 220</b>	<b>36 578</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 jegyeztek, 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 (2025: 380,50 EUR/HUF, illetve 326,22 USD/HUF, 2024: 399,63

HUF/EUR, illetve 388,66 HUF/USD) és egy felső korlát (2025: 386,63 EUR/HUF, illetve 327,45

USD/HUF, 2024: 430,44 EUR/HUF, illetve 407,37 USD/HUF) figyelembevételével 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 2025. december 31-

én 385,40 EUR/HUF, illetve 328,42 USD/HUF (2024. december 31-én 410,09 EUR/HUF, illetve 393,60

U/HUFSD) voltak.

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

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

<b>EUR tőkealapok</b> <b>2025. december 31.</b>	<b>Nettó eszközérték</b> <b>2025.12.31.</b> <b>(deviza)</b>	<b>Könyv szerinti</b> <b>érték 2025.12.31.</b> <b>(millió Ft)</b>	<b>Tárgyévi</b> <b>eredményre</b> <b>gyakorolt negatív</b> <b>kimenetel hatása</b> <b>(millió Ft)</b>	<b>Tárgyévi</b> <b>eredményre</b> <b>gyakorolt pozitív</b> <b>kimenetel hatása</b> <b>(millió Ft)</b>
East West VC Fund	3 132 241,46	1 207	-15	4
SINO-CEE Fund	17 215 711,10	6 636	-85	20
SINO-CEE Fund II	6 430 445,04	2 479	-32	7
Three Seas Fund	13 827 404,43	5 329	-68	17

<b>EUR tőkealapok</b> <b>2024. december 31.</b>	<b>Nettó eszközérték</b> <b>2024.12.31.</b> <b>(deviza)</b>	<b>Könyv szerinti</b> <b>érték 2024.12.31.</b> <b>(millió Ft)</b>	<b>Tárgyévi</b> <b>eredményre</b> <b>gyakorolt negatív</b> <b>kimenetel hatása</b> <b>(millió Ft)</b>	<b>Tárgyévi</b> <b>eredményre</b> <b>gyakorolt pozitív</b> <b>kimenetel hatása</b> <b>(millió Ft)</b>
East West VC Fund	1 378 798,00	566	-15	27
SINO-CEE Fund	5 874 132,84	2 409	-61	120
Three Seas Fund	17 500 000,00	7 177	-183	356

<b>USD tőkealapok</b> <b>2025. december 31.</b>	<b>Nettó eszközérték</b> <b>2025.12.31.</b> <b>(deviza)</b>	<b>Könyv szerinti</b> <b>érték 2025.12.31.</b> <b>(millió Ft)</b>	<b>Tárgyévi</b> <b>eredményre</b> <b>gyakorolt negatív</b> <b>kimenetel hatása</b> <b>(millió Ft)</b>	<b>Tárgyévi</b> <b>eredményre</b> <b>gyakorolt pozitív</b> <b>kimenetel hatása</b> <b>(millió Ft)</b>
China CEE Fund	2 293 611	753	-5	-2
China CEE Fund II	25 321 686	8 316	-56	-24
Hungarian - Kazakh Cooperation Fund	0	0	0	0
IFC FIG Fund	28 891 833	9 489	-64	-28

<b>USD tőkealapok</b> <b>2024. december 31.</b>	<b>Nettó eszközérték</b> <b>2024.12.31.</b> <b>(deviza)</b>	<b>Könyv szerinti</b> <b>érték 2024.12.31.</b> <b>(millió Ft)</b>	<b>Tárgyévi</b> <b>eredményre</b> <b>gyakorolt negatív</b> <b>kimenetel hatása</b> <b>(millió Ft)</b>	<b>Tárgyévi</b> <b>eredményre</b> <b>gyakorolt pozitív</b> <b>kimenetel hatása</b> <b>(millió Ft)</b>
China CEE Fund	1 837 949	723	-9	26
China CEE Fund II	33 212 099	13 072	-164	458
Hungarian - Kazakh Cooperation Fund	0	0	0	0
IFC FIG Fund	32 061 151	12 619	-158	442

A devizaárfolyamon kívül vannak olyan tényezők, amelyek jelentősen befolyásolják az alapok valós értékét, mint például a diszkonttényező, a tervezett cash flow, az üzleti tervek, az EBITDA-margin-ok stb., amelyek esetében az érzékenység vizsgálata nem kivitelezhető, mivel a Bank nem rendelkezik kontrollal ezen alapok felett, és ezen alapok befektetéseit harmadik felek kezelik.

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

Az alapok valós értékét a Bank az alap által rendszeres időközönként közzétett nettó eszközérték számítás alapján határozza meg, a Banknak az alapban 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.

### 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 adata 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 tőkeköltség 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 tőkeköltség. 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 adata érzékenységvizsgálatot végez el annak megbecslésére, hogy a jövőbeli devizaárfolyam változások az alap tőkejegyeinek értékesítéséből származó jövedelmet milyen

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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 tőkeköltség. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.
- 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 tőkeköltség. 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 tőkeköltség. 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 tőkeköltség. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.
- Aboli: diszkontált cash flow módszertan útján, melyben a jelentős input adatok a következők: végső növekedési ráta, inflációs előrejelzés, diszkont a piacképesség hiánya miatt, súlyozott átlagos tőkeköltség. 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 érteken értékeli.

Az alkalmazott értékelési módszertanok és ezek jellemző inputjai:

- a tranzakciót követő 12 hónapon belül bekerülési érteken,
- 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 érdekelttség, 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 időszakos 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 érteken vagy a referenciaérteken értékeli az eszközöket. Azon kötelezettségeket, melyekkel nem kereskednek szabályozott piacokon vagy multilaterális kereskedelmi rendszereken, főszabályként DCF alapon értékeli.

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 öt 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

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

(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.

### **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 adata 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 bekövetkezése 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 szorzószám 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-nemteljesítési 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 adata érzékenységvizsgálatot végez el annak megbecslésére, hogy a jövőbeli devizaárfolyam változások az alap tőkejegyeinek értékesítéséből származó jövedelmet milyen mértékben befolyásolhatják.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

## **SINO-CEE Fund**

Az alap nettó eszközértékét az alapkezelő vagy annak ezen feladat elvégzésére kijelölt ügynöke állapítja meg negyedévente, az IFRS és az alap értékelési szabályainak 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-én 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 adata 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 EV/Sales szorzószám, illetve a portfóliócégnél az összehasonlított társaságokhoz viszonyított alulteljesítésének kiigazítására alkalmazott kalibrációs ráta. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.

## **SINO-CEE Fund II**

Az alap nettó eszközértékét az alapkezelő vagy annak ezen feladat elvégzésére kijelölt ügynöke állapítja meg negyedévente, az IFRS és az alap értékelési szabályainak 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 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 2024. november 27-én 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 adata érzékenységvizsgálatot végez el annak megbecslésére, hogy a jövőbeli devizaárfolyam változások az alap tőkejegyeinek értékesítéséből származó jövedelmet milyen mértékben befolyásolhatják.

Az egyik portfóliótársaság esetén valós értéken, diszkontált cashflow modell felhasználásával történik az értékelés, ahol a jelentősebb input tényező a tőke költség és az összehasonlított társaságok béta értékei. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik. A másik portfóliótársaságot bekerülési értéken tartják nyilván.

## **Three Seas Initiative Investment Fund**

Az alap nettó eszközértékét az alapkezelő vagy annak ezen feladat elvégzésére kijelölt ügynöke állapítja meg negyedévente, 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 (One Asset Management) végzi az alap eszközeinek az értékelését, azzal a kikötéssel, hogy az értékelési folyamat a portfólió menedzsmenti

## MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

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 portfóliócégeknél alkalmazott értékelési módszerek az alábbiak:

- Cargounit: 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.
- Eney: diszkontált cash flow módszertan útján, melyben az egyes üzletágak jövedelemtermelő képességét külön értékelik. 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.
- 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.
- RPower: diszkontált osztalék módszertan (Dividend Discount Model) útján, melyben az egyes eszközrészek lejáratig történő hozamtermelő képességét külön értékelik és összesítik. A valós érték megállapítása Level 3 kategóriába tartozik.

### **Valósan értékelt pénzügyi instrumentumok értékelési technikái**

2. szint:

- A devizaswapok 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.

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

*Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

## **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 felárakat. 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.

A Bank a 87/2025. (IV.24.) Korm. rendeletben meghatározott tőkekiegyenlítési instrumentum valós értékét Monte Carlo szimulációval határozza meg. Ennek keretében a Bank a tőkealapok valós értékét geometriai Brown-mozgás véletlen folyamatként szimulálja legalább 10 millió ismétlésszámmal, majd az így kapott értékeken kétoldali winszorizációt hajt végre. Az így kapott eredményekre minden szimulációra meghatározza a tőkekiegyenlítés kifizetését, amely kifizetések számtani átlagát a megfelelő diszkontrátával diszkontálja. Ennek eredményeképpen adódik a tőkekiegyenlítés valós értéke.

A módszertan alkalmazásához szükséges a megfigyelhető és nem megfigyelhető input paraméterek meghatározása. Megfigyelhető input paraméterek az alap valós értéke az értékelési napon és az alap elidegenítéséig hátralévő idő, amely az értékelési naptól az alap zárásáig, vagy a befektetési jegyek bármely jogcímen történő elidegenítéséig hátralévő évek száma, valamint a publikus adatforrásokból származó diszkontráta és a volatilitás. Nem megfigyelhető input paraméter az elvárt hozam, amelynek befektetésenként nem változik az értéke.

A diszkontrátát a Bank az alap devizájának megfelelő, a befektetések operatív tevékenysége szerinti országkockázatot tükröző hozamgörbe alapján, az alap zárásának vagy elidegenítésének megfelelő lejárat szerint határozza meg. Az alapokhoz tartozó volatilitást a Bank az alapokban levő befektetések iparági együttmozgását figyelembe véve határozza meg. Az iparági együttmozgást az iparágak közötti kovariancia mátrix fejezi ki, amelyet a Bank a single-index model segítségével a piaci variancia és az iparági béták alapján határoz meg, figyelembe véve az egyes alapokon belül az egyes iparágakhoz tartozó súlyvektort. Az alapok várható hozamát a Bank az értékelési napon fennálló információk alapján, az alapok sajátosságait és a piaci környezetet figyelembe véve határozza meg.

A tőkekiegyenlítési derivatíva hatékonysága az input paraméterek alakulásának függvényében változik. Általánosan jellemző, hogy adott tőkealap valós értékének csökkenése, a lejárat idő csökkenése, a cap növekedése, a kockázatmentes hozam csökkenése, valamint a volatilitás növekedése rendre növeli a tőkekiegyenlítési derivatíva valós értékét. A winszorizált Monte Carlo szimuláció eredménye és adott tőkealap nettó eszközértékének változása azonban nemlineáris kapcsolatban áll egymással. A tőkekiegyenlítési derivatíva hatékonysága az egyes tőkealapok sajátosságaitól és a kezdeti tőkehatástól is függ, ebből következően általános érvényű százalékos kiegyenlítési mérték nem értelmezhető.

A Bank érzékenységvizsgálatot végzett a beszámoló fordulónapjára vonatkozóan, amelyben azt vizsgálta, hogy a befektetési alapok valós értékének 5%-os, illetve 10%-os csökkenése milyen mértékű változást generált volna a tőkekiegyenlítésben. Az eredményeket az alábbi táblázat mutatja be millió forintban:

# MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

Megjegyzések a 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz

(az adatok millió forintban értendők ha másképp nincs jelezve)

5%-os valós érték csökkenés		10%-os valós érték csökkenés	
hatása a befektetések valós értékére	hatása a tőkekiegyenlítésre	hatása a befektetések valós értékére	hatása a tőkekiegyenlítésre
-9 413	+4 742	-18 825	+9 615

A befektetésekhez kapcsolódó derivatívák kezdeti és követő értékelésének eredményhatása az 5. Megjegyzésben található.

## **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.

## **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 hozamgörbétet 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 és hozamgörbék 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 2025. december 31-ével záruló év egyedi pénzügyi kimutatásaihoz*

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

2025. december 31-i állapot				Valós érték	Könyv
	Szint 1	Szint 2	Szint 3	összesen	szerinti érték összesen
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	0	229 091	0	229 091	229 091
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	0	462 070	0	462 070	418 348
Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni követelések	0	0	1 316 498	1 316 498	1 313 156
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	0	0	1 850 044	1 850 044	1 794 743
Egyéb pénzügyi eszközök	0	0	1 337	1 337	1 337
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>691 161</b>	<b>3 167 879</b>	<b>3 859 040</b>	<b>3 756 675</b>
Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek	0	0	1 373 342	1 373 342	1 219 136
Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	0	0	3 218	3 218	3 192
Kibocsátott értékpapírok	0	2 319 966	0	2 319 966	2 220 882
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	0	0	8 051	8 051	8 051
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>2 319 966</b>	<b>1 384 611</b>	<b>3 704 577</b>	<b>3 451 261</b>

2024. december 31-i állapot				Valós érték	Könyv
	Szint 1	Szint 2	Szint 3	összesen	szerinti érték összesen
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	0	361 928	0	361 928	361 928
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	0	383 312	0	383 312	347 169
Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni követelések	0	0	1 464 457	1 464 457	1 481 048
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	0	0	1 789 522	1 789 522	1 611 783
Egyéb pénzügyi eszközök	0	0	1 430	1 430	1 430
<b>Összesen</b>	<b>0</b>	<b>745 240</b>	<b>3 255 409</b>	<b>4 000 649</b>	<b>3 803 358</b>
Hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek	0	0	1 489 828	1 489 828	1 309 715
Egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	0	0	3 854	3 854	3 819
Kibocsátott értékpapírok	2 287 859	0	0	2 287 859	2 142 543
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	0	0	5 461	5 461	5 461
<b>Összesen</b>	<b>2 287 859</b>	<b>0</b>	<b>1 499 143</b>	<b>3 787 002</b>	<b>3 461 538</b>

2026. április 2.

Közzétételre engedélyezte

*Dr. Berta Adrienn*  
Vezérigazgató

*Ladányi Sándor*  
Pénzügyi vezérigazgató-helyettes



A Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
2025. évi üzleti jelentése

NEM HIVATALOS

## Tartalomjegyzék

I.	Vezetői összefoglaló .....	168
II.	Az Eximbank üzleti és jogi környezete .....	168
II.1.	Makrogazdasági környezet .....	169
II.2.	A jogszabályi környezet főbb változásai.....	170
III.	Az Eximbank 2025. évi üzleti tevékenysége.....	173
III.1.	Az Eximbank termékei.....	173
III.2.	Üzleti állományok alakulása 2025-ben.....	174
III.3.	Üzleti tevékenységet befolyásoló költségvetési keretek.....	175
IV.	Az Eximbank eszköz-forrás gazdálkodása .....	176
IV.1.	Forrásbevonás.....	176
IV.2.	Eszköz- és forrásstruktúra, lejárat szerkezet .....	177
V.	Az Eximbank mérlege és eredménykimutatása.....	178
V.1.	Az Eximbank vagyoni, pénzügyi helyzetének alakulása 2025-ben.....	178
V.2.	Az Eximbank jövedelmi helyzetének alakulása 2025-ben .....	180
V.3.	Költséggazdálkodás .....	181
V.4.	Beruházások.....	183
VI.	Portfólió-minőség, kockázatkezelési politika.....	183
VI.1.	A portfólió kockázati szempontú összetételének alakulása.....	183
VI.2.	Kockázatkezelési politika.....	184
VI.3.	Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat.....	185
VII.	Prudenciális megfelelés.....	186
VII.1.	A Bank prudenciális működése .....	186
VII.2.	A CRR/CRDIV tőkeszabályozásnak való megfelelés.....	187
VII.3.	Prudenciális limitnek való megfelelés .....	187
VIII.	Egyéb tevékenységek.....	189
VIII.1.	Foglalkoztatáspolitikai és a létszám alakulása .....	189
IX.	Környezetvédelem és fenntarthatóság.....	190
X.	Vállalatirányítási nyilatkozat.....	193
XI.	Az Eximbank 2026. évi üzletpolitikai céljai .....	195
XII.	A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok	
	196	

## I. Vezetői összefoglaló

A Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Eximbank vagy Bank) szakosított hitelintézet, melynek tulajdonosa 100%-ban a Magyar Állam, a tulajdonosi jogok gyakorlója a nemzetgazdasági miniszter. Az integrált keretek között működő Eximbank és a Magyar Exporthitel Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban a MEHIB) a feladatát közös szervezetben és megjelenéssel, EXIM elnevezéssel végzi.

Az Eximbank 2025. évi üzleti fókuszában a bizonytalanabb gazdasági környezetben működő magyar exportőrök és beszállítók banki termékekkel történő segítése mellett a kormányzati gazdaságfejlesztési politika támogatása is kiemelt szerepet kapott.

Ennek megfelelően 2025. elején indult el az EXIM 2025. és 2026. évi üzleti tevékenységét meghatározó, a kormány által kezdeményezett Demján Sándor Program részét képező EXIM Exportösztönző Hitelprogram (továbbiakban Hitelprogram). A program keretében induláskor kizárólag belföldi beruházási hitelek és lízing volt elérhető. A termékpalletta év közben belföldi és a külföldi akvizíciót támogató befektetési hiteltermékkel és forgóeszközhitel konstrukcióval egészült ki. Az eredetileg 350 Mrd forintra induló, majd 600 Mrd forintra felemelt keretösszegű Hitelprogramot 2025. novemberben újabb 100 Mrd forintra emelte meg az EXIM. A Hitelprogram, mely 2026-ban is folytatódik, 2025. folyamán sikeresen támogatta a vállalkozásokat a finanszírozási problémák megoldásában.

A kedvező kamatozású hitelprogram-konstrukciók iránti erős kereslet, valamint a bővülő közvetlen belföldi finanszírozás eredményeként az Eximbank a 2025. évet ismét kiemelkedő volumenű hitelkihelyezéssel zárta. 2025-ben a hitelfolyósítások volumene (kötvényfinanszírozással együtt) 1 123 Mrd forint volt. Az Eximbank hiteleinek és vásárolt kötvényeinek fennálló bruttó tőkeállománya (3 330 Mrd forint) 5,4%-kal növekedett 2025-ben, a mérlegfőösszeg szinten tartása mellett (+0,7%).

Az Eximbank kedvező eredménnyel zárta a 2025. évet, amelyhez kamateredmény mellett a kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye járult hozzá. Az Eximbank tőkemegfelelési mutatója 2025. végén kiemelkedően magas, amelyet részben a tőkealapokhoz kapcsolódó új, kormányrendeletben szabályozott tőkekiegynélítési rendszer, részben a szabályozói változások pozitív hatásai magyaráznak.

### Az Eximbank főbb üzleti eredményei

	2025.12.31	2024.12.31	2025/2024
<b>Pénzügyi adatok (M forint)</b>			
Jegyzett tőke	364 345	364 345	100,00%
Saját tőke	496 588	461 289	107,65%
Mérlegfőösszeg	3 995 098	3 967 438	100,70%
Kamateredmény	42 778	55 058	77,70%
Adózott eredmény	28 160	14 420	195,28%
Tárgyévi teljes átfogó jövedelem	24 048	18 016	133,48%
Tőkemegfelelési mutató	36,10%	24,65%	-
<b>Üzleti adatok (M forint)</b>			
Üzleti hitel- és kötvény állomány (fennálló tőke)	3 329 717	3 159 827	105,38%
Garancia-állomány	12 022	14 928	80,54%
Tőkeági befektetések (bekerülési értéken)	272 623	186 290	146,34%
Új hitelfolyósítás és kötvényfinanszírozás	1 122 631	1 293 243	86,81%
Új garanciakiadás	1 096	55	1992,99%
Új tőkeági finanszírozás	91 333	17 675	516,74%

### II. Az Eximbank üzleti és jogi környezete

## II.1. MAKROGAZDASÁGI KÖRNYEZET

A magyar gazdaság a 2024-es 0,6%-os bővülését követően 2025 egészében 0,4%-kal növekedett éves összevetésben. Ennek hátterében állt, hogy a fogyasztás élénkülése nem tudta ellensúlyozni a kivitel és a beruházások korábban vártnál visszafogottabb dinamikáját, hazánk fontosabb exportpiacainak folytatódó gyengélkedése következtében. A növekedés második felévre várt lendületvétele is elmaradt az előzetes várakozásoktól: negyedéves bázison a harmadik negyedéves stagnálást a negyedik negyedévben csupán 0,2%-os növekedés követte. Ez azt eredményezte, hogy a harmadik és a negyedik negyedévben rendre 0,7%-os, illetve 0,8%-os bővülés realizálódott éves alapon.

2025 egészében a GDP termelési oldalán a szolgáltatások bővülése 0,7 százalékponttal tudott hozzájárulni a GDP-növekedéshez, miközben az ipar 0,4 százalékponttal visszafogta a gazdasági növekedési ütemet. A nagy súlyú szolgáltatások ágazat 1,2%-kal tudott bővülni éves összevetésben, amelyen belül a kereskedelem ágazat 2,2%-kal nőtt. 2025 során az ipar volumene 2,4%-kal csökkent éves alapon, elsősorban a külső kereslet folytatódó gyengélkedése következtében. Az építőipar hozzáadott értéke 3,0%-kal emelkedett éves alapon, ugyanakkor a mezőgazdaság teljesítménye 4,3%-kal esett vissza a tavalyi évben, amelyben az aszályos időjárás is szerepet játszhatott.

A GDP felhasználási oldalán 2025 folyamán a fogyasztás bővülése tudott érdemi pozitív hozzájárulást biztosítani a növekedési folyamatokhoz, amelyet viszont a beruházások és a külkereskedelem visszafogtak. A reálberek korrekciója nyomán a háztartások fogyasztási kiadása 2025 egészében 2,9%-kal bővült éves összevetésben. A bruttó állóeszköz-beruházások volumene 2,2%-kal csökkent, amelyben elsősorban a nagy súlyú feldolgozóipar ágazat teljesítményének mérséklődése játszott szerepet. 2025-ben a külkereskedelmi egyenleg 3 901 Mrd forintos többletet ért el, ugyanakkor ez idő alatt az export teljesítménye stagnált a kedvezőtlen külső konjunktúra következtében, miközben az import volumene 2,1%-kal nőtt. Így összességében a nettó export 1,5 százalékponttal fogta vissza a GDP-növekedést a 2025. év során. A munkaerőpiac továbbra is stabil, 2025-ben 4,4%-os volt a munkanélküliségi ráta értéke.

A fogyasztói árak 2025 során átlagosan 4,4%-kal emelkedtek éves alapon, amelyben a 2025. márciusban bevezetett, majd decemberben kibővített kormányzati árrésstop intézkedés is szerepet játszott. Ezt követően 2026. januárban jelentős mértékben, 2,1%-ra csökkent a pénzromlás üteme, amelyben a bázishatás mellett szerepet játszott többek között a forint árfolyam erősödése és az üzemanyagárak kedvező alakulása is.

A 2024-es visszafogott hitelezési folyamatokat követően, 2025-ben élénkülés volt megfigyelhető a hitelpiacon, amelyhez a kormányzati intézkedések is érdemben hozzájárultak. Az MNB 2024. szeptember - 2026. február között 6,5%-on tartotta az irányadó kamatát, amely jellemzően 8% körüli forinthatel-kamatokat eredményezett, visszafogva a piaci hitelezés dinamikáját. Mindazonáltal a 2025-ös évben a Kormány Demján Sándor Programja lendületet adott a hitelfelveteleknek: 2025. január-december időszakban összesen 4 274 Mrd forint értékű új vállalati hitel-szerződés került megkötésre, amely 29%-kal múlja felül a megelőző év azonos időszaki teljesítményét. Ezen belül a forinthatel-szerződéskötések és az euróhitel-szerződéskötések értéke is egyaránt 29%-kal élénkült éves összevetésben. 2025 folyamán az EXIM Demján Sándor Program keretében elérhető hiteltermékei az új vállalati hitelszerződések 11%-át tették ki.

### Nemzetközi kitekintés

2025-ben a világgazdaság a vártnál ellenállóbbnak bizonyult a kereskedelmi háború és a jelentős gazdaságpolitikai bizonytalanságok ellenére. Ebben szerepet játszott többek között a vámháború miatt előrehozott termelés és árukereskedelem, a mesterséges intelligenciához kapcsolódó beruházások rohamos növekedése, valamint a támogató fiskális és monetáris politikák. Mindezek

hatására a globális növekedés üteme 2025-ben 3,3%-ot érhetett el az IMF 2026. januári becslése alapján.

Az euróövezet gazdasági teljesítménye a 2024-es 0,9%-os növekedést követően 2025-ben 1,4%-ra gyorsult. Míg a tavalyi év elején a vámok bevezetése miatt előrehozott ipari termelés és export lendületet adott az övezetnek, ez a hatás az év közepére már nagyrészt lecsengett. A GDP-növekedés fő hajtóereje a fogyasztás volt a reálbérek és a foglalkoztatás növekedése nyomán. Az euróövezet inflációja a 2024-es 2,4%-ot követően 2025-ben 2,1%-ra mérséklődött. Magyarország legfontosabb külkereskedelmi partnerének számító Németország gazdasági teljesítménye mindössze 0,2%-kal tudott emelkedni 2025-ben. Ebben szerepet játszott, hogy a német ipar továbbra is kereslethiánnyal küzd, amelyre a – korábbinál magasabb vámokat eredményező – USA-val megkötött kereskedelmi megállapodás is kedvezőtlen hatást gyakorolt. Bár az ipari megrendelésekre vonatkozó adatok a tavalyi év végén már kedvezőbben alakultak, mindez még nem csapódott le az ipari teljesítmény lendületvételében.

Az USA gazdasági növekedése a 2024-es 2,8%-os bővülést követően, 2025-ben 2,2%-ra lassult. A GDP-növekedési adatot a fogyasztói költségek és a beruházások tudták támogatni, miközben a vámháború hatása a volatilis kereskedelmi teljesítményben mutatkozott meg. Kína gazdasága – a 2024-es évhez hasonlóan – 2025-ben is 5%-os ütemben bővült. Ebben szerepet játszott többek között a 2025 elején a vámok bevezetése miatt előrehozott exportteljesítmény hatása, valamint a fogyasztás fiskális ösztönzőkkel megtámogatott élénkülése is, ugyanakkor a GDP-növekedési teljesítményt kedvezőtlenül érintették a világkereskedelmi bizonytalanságok, valamint a kínai ingatlanpiac válsága.

A globálisan meghatározó jegybankok 2024 nyara óta számos kamatcsökkentést hajtottak végre, amely a vállalati forrásbevonási költségek mérséklődését eredményezte. Az EKB irányadó kamata 2024 végére 3,0%-ra mérséklődött, ezt követően pedig – a 2% körüli infláció nyomán – 2025 júniusára további négy lépésben, összesen 100 bázisponttal, 2,0%-ra csökkent a kamat, amelyet azóta is szinten tartanak. A Fed 2024 decemberére 4,25-4,5%-ra csökkentette az irányadó rátáját, ezt követően pedig 2025 második felében három, egyenként 25 bázispontos kamatvágással decemberre 3,5-3,75%-ra mérsékelte az irányadó kamatát.

## II.2. A JOGSZABÁLYI KÖRNYEZET FŐBB VÁLTOZÁSAI

- Az egyes állami tulajdonban lévő részvénytársaságokkal kapcsolatos törvények módosításáról szóló 2025. évi IX. törvény módosította a Magyar Export-Import Bank Részvénytársaságról és a Magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaságról szóló 1994. évi XLII. törvényt (a továbbiakban: Exim tv.). A módosítás célja:
  - a) az Eximbank befektetési jegyeire vonatkozó tőkekiegyenlítési elszámolás és az állami készfizető kezesség beváltását követő elszámolási szabályok bevezetése (**tőkekiegyenlítés**)
  - b) külföldi követelések értékesítésével kapcsolatos jóváhagyási folyamat és hatáskörök szabályozása.Tőkekiegyenlítés: Az állam a központi költségvetés terhére – kormányrendeletben megállapított feltételek szerint és módon – biztosítja az Eximbank részére az Eximbank által a 2. § (1a) – (1d) bekezdése szerinti alapokba befektetett tőkének és az alap vagy harmadik személy által az Eximbank részére a befektetési jegyekhez kapcsolódóan bármely jogcímen kifizetett összeg különbözétét.
- Magyarország versenyképességének javítása érdekében egyes törvények módosításáról szóló 2025. évi LXVII. törvény pontosította az Exim tv. 8/A. §-ának (1b) bekezdését, valamint a Magyar Fejlesztési Bankról szóló törvénnyel megegyező módon rögzíti, hogy az Eximbank az 575/2013/EU rendeleten túl a hitelintézeti törvény összevont alapú felügyeletére vonatkozó szabályozása tekintetében is pénzügyi vállalkozásnak minősül.

- A Magyarország 2026. évi központi költségvetéséről szóló 2025. évi LXIX. törvény (54. § (1) bekezdés)
  - Az Exim tv. 7. § (1) bekezdés a) pontja szerinti felső határ a 2026. évben 4 300 000,0 millió forint.
  - (2) Az Exim tv. 7. § (1) bekezdés b) pontja szerinti felső határ a 2026. évben 200 000,0 millió forint.
  - (3) Az Exim tv. 7. § (1) bekezdés c) pontja szerinti felső határ a 2026. évben 1 200 000,0 millió forint.
  - (4) Az Exim tv. 7. § (1) bekezdés f) pontja szerinti felső határ a 2026. évben 2 200 000,0 millió forint.
- Az Exim tv. módosítása 2025. évi L. törvény 21. pontjában. A módosítás célja: veszélyhelyzeti Kormányrendeletből törvényi szintre lett emelve a MEHIB kárbiztosítási tevékenysége, tehát ezt követően már nem csak veszélyhelyzet fennállta esetén van lehetősége a MEHIB-nek kárbiztosítást nyújtani; feltéve, ha az Magyarország ellátásbiztonságához kapcsolódik.
- A pénzügyi közvetítőrendszert érintő törvények módosításáról szóló 2025. évi C. törvény keretében módosításra került az Exim tv.
  - Az Exim tv. 1. § (5) és a 2. § (1) bekezdéséből törlésre került a „nemzetközi versenyképességet javító” fordulat.
  - Az Exim tv. 2. § (1) bekezdésében rögzítésre került, hogy a Kormány egyedi döntése alapján egyéb célokból is végezhet pénzügyi szolgáltatási tevékenységet.
  - Az Exim tv. 2. § (1d) bekezdésének és a 6/A. § c) pontjának módosítása a befektetési alapok vonatkozásában: rögzítésre került, hogy „az Eximbank az (1a) bekezdés szerinti tevékenységén túl jogosult bel- és külföldi alternatív befektetési alap vagy más, az adott külföldi jog szerinti kollektív befektetési formának minősülő entitás alapításához vagy ahhoz történő csatlakozáshoz kapcsolódóan befektetési jegyet, társasági részesedést vagy az adott kollektív befektetési formának megfelelő jogi formában és jogcímen fennálló egyéb érdekeltséget megszerezni”, továbbá, hogy az ilyen alternatív befektetési alapban fennálló részesedés, érdekeltség a tőkekiegénylítési rendszer hatálya alá tartozik.
  - Az Exim tv. új 18/A. § kimondja, hogy – a Hpt.-től eltérően – a jövőben nem kell az MNB előzetes engedélyét kérni az Eximbank alapszabályának az Igazgatóság hatáskörét érintő módosításához, továbbá az Eximbank Zrt. cégnevének és székhelyének módosításához.
- A Magyarország 2025. évi központi költségvetéséről szóló 2024. évi XC. törvény veszélyhelyzet ideje alatti eltérő szabályairól szóló 47/2025. (III. 13.) Korm. rendelet
  - A háborús konfliktus vállalkozásokra gyakorolt negatív gazdasági hatásainak mérséklése, valamint Magyarország Kormánya nemzetstratégiai szempontból jelentős hiteleivel kapcsolatosan felmerülő finanszírozási feladatok végrehajtása céljából a Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság által a Magyar Export-Import Bank Részvénytársaságról és a Magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaságról szóló 1994. évi XLII. törvény (a továbbiakban Exim tv.) 6. § (1) bekezdés d) pontja alapján folyósított hitel- és pénzkölcsönök állományára vonatkozóan szükségessé vált a veszélyhelyzet ideje alatt a Magyarország 2025. évi központi költségvetéséről szóló 2024. évi XC. törvényben meghatározott felső határtól való eltérés.
  - A Kvtv. 55. § (4) bekezdésétől eltérően az Exim tv. 7. § (1) bekezdés f) pontja szerinti felső határ a 2025. évben 2 200 000,0 M forint.
- Az állami tulajdonú gazdasági társaságok tekintetében megtakarítási intézkedés elrendeléséről szóló 176/2025. (VI. 30.) Korm. rendelet alapján az intézménypárosnak is megtakarítást kell elérni a 2025. év során elsősorban a személyi jellegű ráfordításai terhére. A megtakarítás mértéke legalább a társaságok 2024. évi számviteli beszámolója szerinti személyi jellegű ráfordítások 5%-ának hat hónapra eső időarányos részével megegyező összeg.

- 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 71/2025. (IV. 7.) Korm. rendelet  
A módosítás kiegészíti a Garanciarendeletet az állami készfizető kezesség beváltását követően az Eximbank behajtási tevékenysége során befolyt megtérülés Eximbank és Magyar Állam közötti elszámolási szabályaival.
- A Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság tőkekiegyenlítési rendszeréről szóló 87/2025. (IV. 24.) Korm. rendelet, mely rendelet a **tőkekiegyenlítés részletszabályait** szabályozza.
- Az Eximbank által folyósítható kötött segélyhitelek feltételeiről és a segélyhitelnyújtás részletes szabályairól szóló 232/2003. (XII. 16.) Korm. rendelet módosításáról szóló 464/2025. (XII. 30.) Korm. rendelet módosítása kimondja, hogy kötött segélyhitel konstrukcióban a MEHIB Zrt. által nyújtott biztosítás feltételeire – beleértve az áruk és szolgáltatások származásával kapcsolatos előírásokra, az igazolás és ellenőrzés módjára – a MEHIB rendelet 7. § (1)–(8) és (11) bekezdéseit előírásait a Segélyhitel rendeletben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni, azzal, hogy a Kormány a kormányközi megállapodást kihirdető kormányrendeletben a MEHIB rendelet 7. § (1) bekezdésében, valamint a (3) bekezdésében foglaltaktól eltérő, magasabb magyar hányad mértéket határozhat meg. Amennyiben a kormányközi megállapodást kihirdető kormányrendelet nem határozza meg a magyar hányad mértéket, úgy a kötött segélyhitel konstrukcióban az áruk exportjához, illetve az építési, szerelési, technológiai szerelési, tervezési és az ezekhez közvetlenül kapcsolódó szolgáltatások elvégzésére vonatkozó szerződések esetén a magyar hányad mértéke a MEHIB rendelet 7. § (1) és (3) bekezdésében foglalt mértéktől alacsonyabb nem lehet.
- A Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság kamatkiegyenlítési rendszeréről szóló 85/1998. (V. 6.) Korm. rendelet módosításáról szóló 462/2025. (XII. 30.) Korm. rendelet, melynek eredményeként törlésre került a „versenyképességet javító” fordulat és helyette bevezetésre került a „belföldi célú hitel” és a „belföldi célú refinanszírozási hitel” fogalom, pontosításra kerül a „magyar tartalom” elvárás (korábbi jogszabálmódosítással való összhang megteremtése érdekében), 2026. december 31. napjáig biztosítja a kedvezményes kamatozás lehetőségét, és kimondja, hogy a korábban létrejött „versenyképességet javító hitelekre” és „versenyképességet javító refinanszírozási hitelekre” a továbbiakban a „belföldi hitelekre” és „belföldi refinanszírozási hitelekre” vonatkozó rendelkezéseket kell alkalmazni.
- 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 465/2025. (XII. 30.) Korm. rendelet értelmében törlésre került a „versenyképességet javító” fordulat és helyette bevezetésre került a „belföldi célú” fogalom, a 4. § (2) bekezdésében pontosításra kerül a „magyar tartalom” elvárás és a záró rendelkezése kimondja, hogy a korábban létrejött „versenyképességet javító hitelgaranciára” a jövőben a rendelet belföldi célú hitelgaranciára vonatkozó rendelkezéseit kell alkalmazni.
- Az európai uniós versenyjogi értelemben vett állami támogatásokkal kapcsolatos eljárásról és a regionális támogatási térképről szóló 37/2011. (III. 22.) Korm. rendelet módosításáról szóló 347/2025. (XI. 4.) Korm. rendelet alapján rögzítésre kerültek az Európai Unió működéséről szóló szerződés 107. és 108. cikkének a csekély összegű támogatásokra való alkalmazásáról szóló 2023. december 13-i (EU) 2023/2831 bizottsági rendelet 6. cikkhez kapcsolódó végrehajtási szabályok.
- A Magyar Export-Import Bank Részvénytársaságról és a Magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaságról szóló 1994. évi XLII. törvény 8/A. § (2) bekezdése, és a Magyar Export-Import

Bank Részvénytársaság és a Magyar Export hitel Biztosító Részvénytársaság központi költségvetéssel történő elszámolásának részletes szabályairól szóló 16/1998. (V. 20.) PM rendelet (a továbbiakban: Exim rendelet) alapján a Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (a továbbiakban: Eximbank Zrt.) és a Magyar Export hitel Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (a továbbiakban: MEHIB Zrt.) megillető, az állam részére behajtott követelések után járó jutalék kifizetése.

Az előirányzat célja az Eximbank Zrt. és az MFB Zrt. hitelnyújtásait és követelésvásárlásait támogató, a Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság kamatkiegyenlítési rendszeréről szóló 85/1998. (V. 6.) Korm. rendelet, valamint a Magyar Fejlesztési Bank Részvénytársaságról szóló 2001. évi XX. törvény szerinti kamatkiegyenlítési rendszerből eredő kifizetések teljesítése.

### *III. Az Eximbank 2025. 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, követelésleszámítolások). 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 gazdaságpolitika által meghatározott célokra exporthoz közvetlenül nem kapcsolódó ügyletek esetében is nyújt a belföldi vállalkozásoknak 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 kiszámíthatóak 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 és a belföldi vállalkozások növekedését támogatják a vállalkozásokban történő tulajdonszerzéssel.

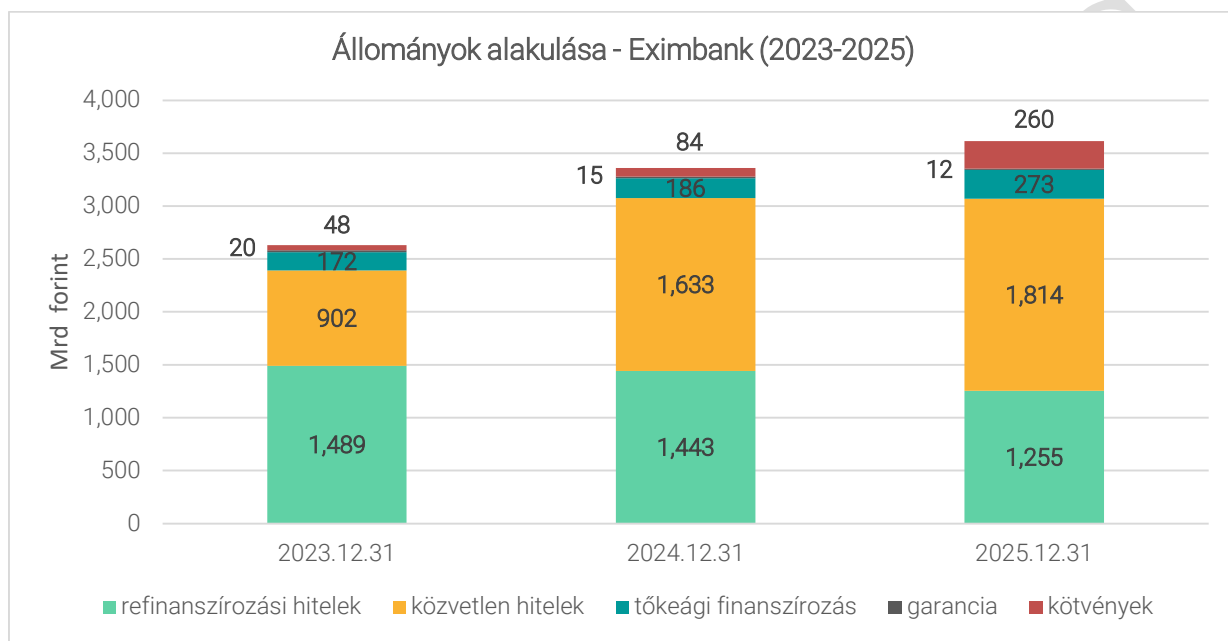
A Kormány „Új gazdaságpolitikai Akciótervről” szóló határozata keretében hirdette meg a 2025 januárjában induló Demján Sándor Programot, amelynek részét képezi az Eximbank exportösztönző hitelprogramjainak újraindítása és a hazai vállalkozások külpiazi megjelenésének támogatása is. Az Eximbank 2025-ben tovább folytatta együttműködéseit a European Investment Bank-kel, valamint a MIGA-val (Multilateral Investment Guarantee Agency) zöld célokat szolgáló fenntarthatósági hitelkonstrukciók vonatkozásában. Az előző évben felülvizsgált, és a vonatkozó nemzetközi és hazai jogszabályoknak és irányelveknek történő megfelelést tanúsító Second Party Opinionnal is hitelesített Zöld Finanszírozási Keretrendszer alapján 2025-ben 37 ügyletben összesen 47,5 Mrd forint összegben nyújtott az Eximbank forrást fenntarthatósági célokat és egyúttal a vállalatok hatékonyságát szolgáló fejlesztésekhez. A hitelek döntő többsége megújuló energia beruházásokat finanszíroz.

### III.2. ÜZLETI ÁLLOMÁNYOK ALAKULÁSA 2025-BEN

A Bank **hiteleinek és vállalati kötvényeinek bruttó állománya** 2025. december 31-én 3 330 Mrd forintot tett ki, amely a 2024. év végi állománynál 170 Mrd forinttal magasabb. A 2025. év végére tervezett állományi terv 99,8%-ban teljesült.

A Bank **tőkeági finanszírozási** konstrukciói tizennyolc tőkealapba történő befektetést ölelnek fel, a befektetett összegek értéke 2025. december 31-én elérte a 272,6 Mrd forintot, amely 86,3 Mrd forinttal (46,3%-kal) magasabb, mint a 2024. év végi érték.

A **garanciák** 2025. év végi állománya 12 Mrd forint, amely 2,9 Mrd forint csökkenést mutat a 2024. végi értékhez képest.

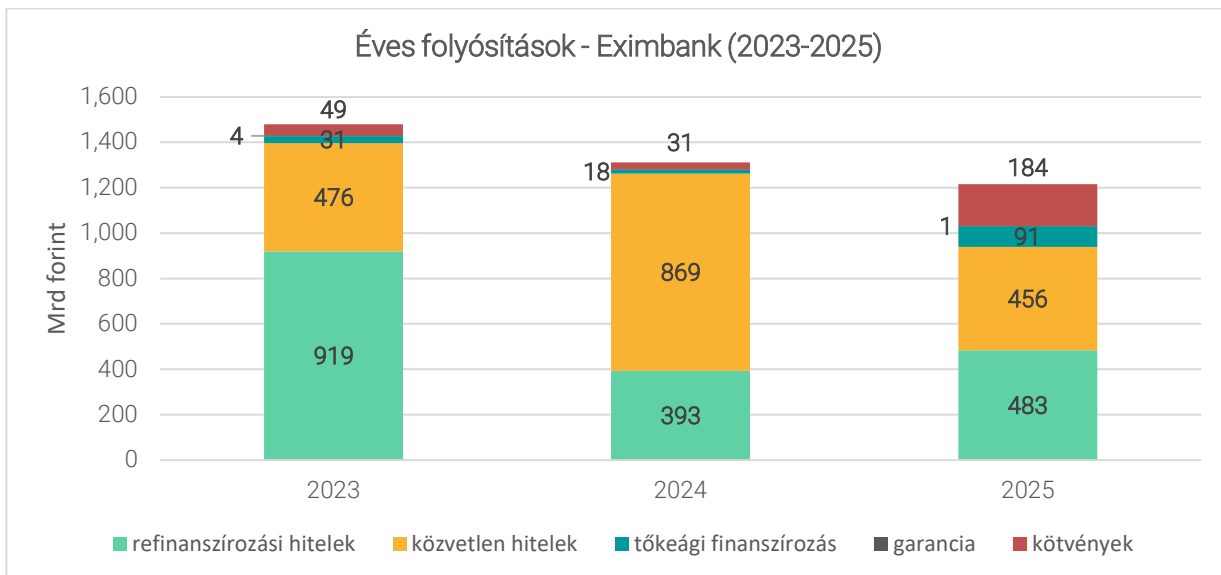


A hitel- és kötvényportfólió bruttó tőkeállományának forintban kifejezett, 2025 során bekövetkezett 170 milliárd forintos növekedését három kötvényvásárlás mellett, három nagy összegű közvetlen ügylet (kormánydöntés alapján nyújtott hitel) folyósítása indukálta.

2025. évben az állományváltozás (+169,8 Mrd forint) az alábbi tételekből tevődött össze:

- hitelfolyósítások volumene: 1 122,6 Mrd forint,
- törlesztések volumene: 769,4 Mrd forint,
- devizaárfolyam-változások állományi hatása: -183,4 Mrd forint.

Az állományváltozás 2024 végéhez képest a közvetlen finanszírozásnál (kötvényekkel együtt) 357,7 Mrd forintot, a refinanszírozási hiteleknél -187,4 Mrd forintot tett ki. A Demján Sándor Hitelprogram keretében 2025-ben 334,7 Mrd forint hitel (59,9 Mrd forint lízing, 74,7 Mrd forint beruházási és 210,1 Mrd forint forgóeszköz) folyósítása történt meg. A refinanszírozási hitelek jelentős állománycsökkenését a Baross Gábor Hitelprogram keretében folyósított hitelek lejáratái okozták (432 Mrd forint). Forgóeszköz-hitel 349,7 Mrd forint, beruházási hitel 62,1 Mrd forint, lízing 20,2 Mrd forint értékben került törlesztésre 2025-ben. Az állomány csökkenéséhez az árfolyamváltozás hatása is hozzájárult.



A folyósított hitelek, az új kötvényfinanszírozások és a garancianyújtások vállalatméret szerinti megoszlása az alábbi módon alakult:

	2025. év*		2024. év	
	Érték szerint	Darabszám szerint	Érték szerint	Darabszám szerint
Mikrovállalkozás	1%	4%	1%	3%
Kisvállalkozás	5%	20%	10%	21%
Közepes vállalkozás	14%	30%	15%	43%
Nagyvállalkozás	22%	34%	30%	27%
Egyéb	58%	12%	44%	6%

\* Azon mikrovállalatok kerültek átsorolásra Egyéb kategóriába, amelyek a következő TEÁOR kód szerinti tevékenységek egyikét végzik: Befektetési alapok, Egyéb természettudományi/műszaki kutatás-fejlesztés, Épületépítési projekt szervezése, Ingatlankezelés, Ingatlanügynöki tevékenység, Raktározás, tárolás, Saját tulajdonú ingatlan adásvétele, Saját tulajdonú és bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése, Szállodai szolgáltatás, Villamosenergia-termelés

2025 végén az EXIM ügyfélszáma 2 977, ebből a KKV-k aránya 86,8%\*

	2025.12.31.	2024.12.31.
Eximbank + MEHIB ügyfélszám	2 977	3 329
ebből KKV ügyfélszám	2 584	2 700

\* a közös ügyfelek duplázódásának kiszűrése után

### Tőkeági befektetések

Az Eximbank tőkeági finanszírozási konstrukciója 2025. december 31-én tizennyolc tőkealapba történő befektetést ölelt fel, összesen 272,6 Mrd forint befektetett összeggel és 188 Mrd forint nettó eszközértéken. A befektetett összeg 46,3%-os növekedést, a nettó eszközérték 45,1%-os növekedést mutat a 2024. év végi adatokhoz képest. 2025 végére a befektetési alapokban levő portfólió valós értéke 84,6 Mrd forinttal, azaz 31%-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. 2025-ben nem történt tőkeemelés.

Az Eximbankra vonatkozó költségvetési keretek:

- A kamatkiegymelés keretszáma 2025-ben 110 Mrd forint, kihasználtsága 94%-os volt, míg 2024-ben a (kormányhatározattal megemelt) keret 122 Mrd forint volt, 97%-os kihasználtsággal.
- A kötött segélyhitelezés kerete 2025-ben 11 Mrd forint, melynek kihasználtsága 62% lett, a 2024. évre megállapított keret 8,8 Mrd forint, a kihasználtság pedig 57% volt.
- A forrásoldali állami készfizető kezesség keretszáma 2024-hez hasonlóan 2025-ben is 4 300 Mrd forint, 2025. december 31-én a keret kihasználtsága 80% volt (2024-ben 76%).
- Az Eximbank által az állam készfizető kezessége mellett vállalható garanciák állományának keretszáma 200 Mrd forint maradt 2025-ben is, a 2025 végi kihasználtság 6%-ot mutatott.
- A kormányhatározat alapján nyújtott hitelek állománya a 2025-ben megemelt keretszám alapján legfeljebb 2 200 Mrd forint, melynek a kihasználtsága 2025 végén 65%. (2024-ben az 1 800 Mrd forintos keret kihasználtsága 59% volt)
- Garancia beváltására 2025-ben nem került sor (keret: 500 M forint).
- A Bank 2025-ben nem számolt el behajtási jutalékot (MEHIB-bel közös, felül nyitott keret: 35 M forint)

#### **IV. Az Eximbank eszköz-forrás gazdálkodása**

##### **IV.1. FORRÁSBEVONÁS**

A 2025-ben jelentkező nagy egyedi hitelek forrásoldali fedezetének biztosítása, valamint a lejáró felvett hitelek és kötvények pótlása érdekében az Eximbank összességében tovább növelte forrásbevonási tevékenységét.

Az Eximbank 2025-ben továbbra is jelentős szerepet töltött be a hazai kötvénypiacon. 2025 során összesen 717 Mrd forint értékben került EXIM kötvény kibocsátásra, mintegy 72%-kal meghaladva a 2024-es év kibocsátás volumenét. Az éves összkibocsátás jelentős része éven belüli lejáratú, éven túli lejáratú 61,5 Mrd forint értékű hazai kötvény került kibocsátásra.

Az Eximbank 2025-ben egy korábbi nemzetközi kötvényére rábocsátást hajtott végre 100 M euró értékben.

A nagyobb összegű felvett hitel lejáratok, valamint a hitelbővülés forrásoldali biztosítása érdekében a Bank újabb bilaterális hosszú lejáratú hitelek felvételével is kiegészítette forrásbevonási tevékenységét. A 2025-ben hitel formájában történt új forrásbevonások mintegy 620 M eurót, valamint 65 Mrd forintot tettek ki. Az év során forintban bevont hitelek 100%-a éven túli lejáratú, míg az euróban éven túli lejáratú mintegy 340 M euró hitel került bevonásra.

2025-ben a hitelállomány finanszírozása érdekében a Treasury számos banki partnerrel kezdett tárgyalásokat, melyek eredményeképpen jelentősen megnőtt a rendelkezésre álló rulírozó hitelkeretek száma, ami a forrásbevonás rugalmasságát tovább erősítette.

A Bank ezen felül a folyamatosan növekvő forrásigényét a likviditási helyzetnek megfelelően, rövid futamidejű bankközi hitelfelvétellel, valamint swap-ügyletek megkötésével fedezte.

Az Eximbank 2025. év végén a jegybanknál a kötelező tartalék összegét tartotta.

A 2025. évi forrásgazdálkodást továbbra is a magas finanszírozási biztonság megtartása, valamint a forrásköltségek optimalizálása jellemezte.

Az Eximbank S&P, illetve Fitch Ratings hitelminősítési ügynökségeknél fennálló, a Magyar Állammal azonos hitelminősítése (BBB) 2025-ben nem változott, ugyanakkor a hitelminősítéshez kapcsolódó kilátást mindkét hitelminősítő 'stabilról' 'negatív'-ra változtatta.

## IV.2. ESZKÖZ- ÉS FORRÁSSTRUKTÚRA, LEJÁRATI SZERKEZET

Az Eximbank 2025. május 7-i hatállyal - az MNB javaslata alapján – változtatott a likviditási tartalék minimum szintjének számítási metodikáján.

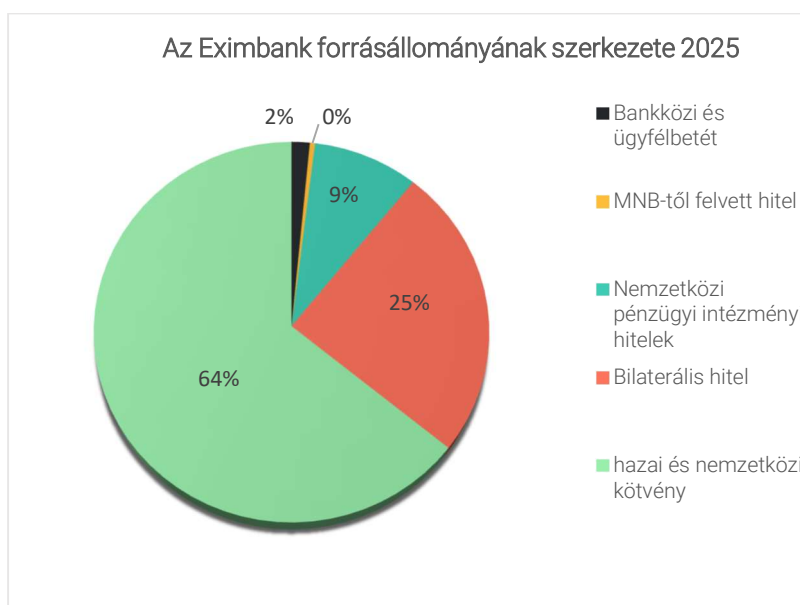
Az Eximbank mérlegfőösszege és mérlegen kívüli függő kötelezettségei alapján megállapított likviditási tartalék 5%-os előírt összegét 2025 január 1. és május 6. közötti időszakban jelentősen túlteljesítette, a mutató havi értéke 9,5% és 18,4% között mozgott.

2025. május 7-től az új bevezetett metodika szerint az Eximbank likviditási tartalékának napi állománya egyik napon sem csökkenhetett a 30 napos likviditási stressztesztben meghatározott összeg alá. Ezzel a módszerrel számolt likviditási tartalék mértéke 2025. május 7. és 2025. december 31. közötti időszakban egyik napon sem sértette az elvárt szintet, jelentős mértékű túlteljesítés valósult meg.

A Bank a likviditási mutató előírt szintjének fenntartását nagyhitel-fedezet bevonásával, valamint újabb állampapírok vásárlásával továbbra is fenn tudta tartani. Az MNB-nél lévő fedezet összértéke elérte a 168 Mrd forintot. A likviditási tartalék részét képezik a két munkanappal lehívható szabad hitelkeretek is.

A devizapiaci tevékenység továbbra is kizárólag a Bank működésével járó nyitott pozíciók lezárására korlátozódott.

2025. december végén a források állományának összetétele - az előző év végéhez képest minimális elmozdulással - a következőképpen alakult.



Az Eximbank 2025. december 31-én bankközi piacról bevont forrással nem rendelkezett. A MEHIB, valamint befektetési alapok által elhelyezett betétek állománya év végén mintegy 52 Mrd forintnak megfelelő összeget tett ki.

A Bank forrásainak jelentős része kiegyensúlyozott a főbb forrásbevonási csatornák között, a hazai jog alapján kibocsátott kötvényekből 1 155 Mrd forint névértékű forrás származik, a Bank a nemzetközi pénzpiacokról további 1 600 M euró és 1 250 M dollár névértékű kötvényállománnyal rendelkezik. A Bank nemzetközi pénzügyi intézményektől 303 Mrd forint összegben rendelkezett devizaforrással. Bilaterális hitel terén 2025 végén 848 Mrd forintnak megfelelő felvett hitelállományt tartott, melyből 120 M euró konzorciális hitel. A Magyar Nemzeti Banktól bevont források összállománya 14,8 Mrd forintra csökkent.

A Bank eszközfedezettsége (lejáratú összhang) és ezzel együtt a likviditási mutatók is kiegyensúlyozott képet mutatnak, a Bank stabil likviditási helyzete 2025. évben is fennállt.

## V. Az Eximbank mérlege és eredménykimutatása

### V.1. AZ EXIMBANK VAGYONI, PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK ALAKULÁSA 2025-BEN

Az Eximbank **mérlegfőösszege** 3 995 Mrd forint 2025. december 31-én, amely 27,7 Mrd forint (0,7%-os) növekedést mutat a 2024 végi értékhez képest. Az eszközszerkezetben megfigyelhető, hogy a likvid eszközök állománya csökkent, míg az ügyfélhitelek, a kötvényfinanszírozások és a tőkeági befektetések állománya emelkedett. Mindezek mellett a devizaárfolyamok változása mérséklően hatott a forintban kifejezett állományi adatokra.

A vagyoni, pénzügyi helyzetben bekövetkezett változások a mérleg struktúráját követve kerülnek bemutatásra.

Eszközök (millió forintban)	2025.12.31	2024.12.31	Változás	Index
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	229 091	361 928	-132 837	63,30%
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	418 348	347 169	71 180	120,50%
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	1 313 156	1 481 048	-167 892	88,66%
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	1 794 743	1 611 783	182 960	111,4%
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	16 782	558	16 224	3009,51%

Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	24 009	0	24 009	-
Fedezeti célú származékos ügyletek	279	27 669	-27 390	1,01%
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések	34 220	36 578	-2 358	93,55%
Részesedés leányvállalatban	15	15	0	100,00%
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	154 432	93 044	61 388	165,98%
Immateriális javak	2 771	2 437	335	113,74%
Ingatlanok, gépek, berendezések	4 542	2 155	2 387	210,79%
Adókövetelések	844	1 285	-441	65,70%
Egyéb eszközök	1 866	1 770	96	105,40%
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3 995 098</b>	<b>3 967 438</b>	<b>27 660</b>	<b>100,70%</b>

A **pénzeszközökön** belül a jegybankkal szembeni számlakövetelések 51,7 Mrd forintot tettek ki 2025. december végén. Emellett az Eximbank 2025. december 31-én 160 Mrd forint számlaállománnyal rendelkezett a Magyar Államkincstárnál.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt **értékpapírok** állománya 2025. december 31-én 418,3 Mrd forint, melyből az állampapírok állománya 2025 végén 165 Mrd forintot tett ki, amely a lejáratok miatt 95 Mrd forinttal alacsonyabb, mint a 2024. december 31-i érték. Az értékpapírok állományát a 2025-ben vásárolt vállalati kötvények állománya emelte, a vállalati kötvények könyv szerinti értéke 2025 végén 253 Mrd forint (2024 végén 87 Mrd forint).

Az összes eszköz 77%-át a **hitelintézetekkel és egyéb ügyletekkel szembeni követelések** teszik ki 2025. december végén, a nettó állomány a 2024 végi 3 093 Mrd forintról 2025 végére 3 108 Mrd forintra emelkedett (+15 Mrd forint). A hitelállomány alakulását jelentősen befolyásolták a Baross Gábor Hitelprogram keretében nyújtott refinanszírozási hitelek lejáratái, a Demján Sándor Hitelprogram refinanszírozási hitel-folyósításai, valamint a devizaárfolyam változásai. A refinanszírozási hitelek állománya összességében mérséklődött, a belföldi hitelintézeteknek és lízingcégeknek nyújtott refinanszírozási hitelek bruttó tőkeállománya 2025. december végén 1 255 Mrd forint (-187 Mrd forint 2024 végéhez képest), a közvetlen hitelek bruttó tőkeállománya 1 814 Mrd forint (+181 Mrd forint 2024 végéhez képest).

A **kockázati tőkealapokban és a befektetési alapokban való részesedések** nettó állománya 188 Mrd forint 2025. december 31-én, ezek a befektetések az Eximbank tőkeági finanszírozási konstrukciói (kollektív befektetési formák), amelyek jelenleg több bel- és külföldi tőkealapba történő befektetést ölelnek fel. A forintban kifejezett állomány 2024 végéhez képest 58,45 Mrd forinttal emelkedett az új befektetések hatására. 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. A tőkealap-befektetésekhez kapcsolódó tőkekiegyenlítés várható elszámolási hatását az Eximbank az IFRS szempontok figyelembevételével derivatívaként mutatja ki és értékeli.

A **származtatott ügyletek** eszközoldali mérlegértéke 41,1 Mrd forint a 2025. december végi kiértékelés alapján, 12,8 Mrd forinttal magasabb a 2024. év végi értéknél. A növekedés a befektetésekkel kapcsolatos derivatívák értékéből ered, amely a tőkealapok kiértékeléséhez kapcsolódó tőkekiegyenlítés hatását képezi le.

<b>Források (millió forintban)</b>	<b>2025.12.31</b>	<b>2024.12.31</b>	<b>Változás</b>	<b>Index</b>
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek	1 219 136	1 309 715	-90 579	93,08%
Egyéb ügyletekkel szembeni kötelezettségek	3 192	3 819	-626	83,60%
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	1 109	2 373	-1 264	46,72%
Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	2 742	0	2 742	-

Származékos ügyletek – eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások	36 178	39 768	-3 590	90,97%
Kibocsátott értékpapírok	2 220 882	2 142 543	78 339	103,66%
Céltartalékok	4 728	1 204	3 524	392,74%
Adókötelezettségek	2 261	942	1 319	240,01%
Egyéb kötelezettségek	8 282	5 785	2 497	143,16%
Saját tőke	496 588	461 289	35 298	107,65%
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>3 995 098</b>	<b>3 967 438</b>	<b>27 660</b>	<b>100,70%</b>

A forrásoldalon a kötvénykibocsátásból származó források állománya mutat jelentősebb emelkedést 2025-ben, a külföldi és hazai bankoktól felvett hitelek állománya mérséklődött.

A **hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek** állománya 1 219 Mrd forint 2025. december végén, amely 91 Mrd forinttal alacsonyabb, mint a 2024. év végi érték. A hitelintézetektől származó források tartalmazzák a **felvett hitelek** állományát, valamint a bankoktól származó rövid lejáratú forrásokat és a MEHIB által az Eximbanknál elhelyezett betéteket is. A csökkenés oka elsősorban a felvett hitelek állományának a csökkenése (-85,6 Mrd forint).

Az **egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettség** állománya 3,2 Mrd forint, amely a pénzügyi alapoktól származó rövid lejáratú forrásokat tartalmazza. A betétállomány 2025. december végén 626 M forinttal alacsonyabb, mint a 2024 végi érték.

A **származékos ügyletek** forrásoldali értéke 2025 végén 40 Mrd forint, amelynek döntő része a fedezeti elszámolásokkal kapcsolatos derivatívák kiértékeléséből származik.

A **kibocsátott értékpapírok** állománya a 2024 végi 2 143 Mrd forintról 2025. december végére tovább emelkedett 2 221 Mrd forintra a rendszeres hazai forintkötvény-aukciók és egy korábban kibocsátott nemzetközi kötvényre történő 2025. évi 100 M euró rábocsátás következtében.

A **céltartalék** állomány 2025. december 31-én 4,7 Mrd forint, amely a 2024 végi értéknél 3,5 Mrd forinttal magasabb a DÖB perrel kapcsolatban megképzett jövőben várható ráfordítás, illetve egy korábban kapott kárfizetés kapcsán felmerült esetleges visszafizetési kötelezettség miatt.

A **saját tőke értéke** 496,6 Mrd forint 2025. december végén, amely 35,3 Mrd forinttal magasabb a 2024. végi értéknél a teljes tárgyévi átfogó jövedelemben jelentkező nyereség, valamint a tőkekiegynélítés kezdeti hatásának az eredménytartalékban történő elszámolása következtében.

## V.2. AZ EXIMBANK JÖVEDELMI HELYZETÉNEK ALAKULÁSA 2025-BEN

Az Eximbank 2025. évi **adózás utáni eredménye** 28 160 M forint, az **adózás előtti eredmény** 075 M forint. A 2024. évi eredményhez viszonyított emelkedés a kereskedési és befektetési eredmény kedvező alakulásával magyarázható.

33

<b>Eredmény (millió forintban)</b>	<b>2025. év</b>	<b>2024. év</b>	<b>Változás</b>	<b>Index</b>
Nettó kamateredmény	42 778	55 058	-12 280	77,7%
Nettó jutalékeredmény	482	364	117	132,2%
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó eredmény	20	-266	287	-
Pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek módosításából származó eredmény	0	0	0	-
Pénzügyi instrumentumok értékvesztés miatti vesztesége és céltartalék (képzése)/visszaírása	-4 521	-7 868	3 347	57,5%
Nem pénzügyi eszközök értékvesztés miatti (vesztesége)/veszteségének visszaírása	2	-26	28	-
Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye	38 866	6 367	32 500	610,5%

180

Egyéb működési bevételek	318	876	-558	36,3%
Egyéb működési ráfordítások	-14 973	-8 394	-6 579	178,4%
Személyi jellegű ráfordítások	-7 327	-6 301	-1 025	116,3%
Értékcsökkenés	-1 120	-1 213	92	92,4%
Tőke módszerrel elszámolt befektetések nyereségéből/(veszteségéből) való részesedés	-21 450	-21 250	-200	100,9%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>33 075</b>	<b>17 347</b>	<b>15 728</b>	<b>190,7%</b>
Nyereségadó	-4 915	-2 927	-1 988	167,9%
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>28 160</b>	<b>14 420</b>	<b>13 740</b>	<b>195,3%</b>
Tárgy időszaki egyéb átfogó jövedelem (nettó)	-4 112	3 596	-7 709	-114,3%
<b>Tárgy időszaki teljes átfogó jövedelem</b>	<b>24 048</b>	<b>18 016</b>	<b>6 031</b>	<b>133,5%</b>

Az üzleti bevételek döntő részét a **kamateredmény** jelenti. A kamateredmény 2025. évi összege 42,8 Mrd forint, amely tartalmazza az ügyfelektől származó kamatbevétel mellett a kamatkiegyenlítés keretén belül kapott bevételeket is. A 2025. évi kamateredmény a 2024. évi kamateredményhez viszonyítva 22,3%-kal mérséklődött, amelyhez jelentős mértékben hozzájárult az, hogy 2025-ben a rövid devizaswapok magasabb átlagos állományának eredményhatása a kamateredményt mérsékelte, a kereskedési és befektetési eredményt pedig emelte.

A **jutalékeredmény** összege 0,5 Mrd forint, a 2024. évinél 117 M forinttal magasabb. 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 2025. évi eredményhatása** -4,5 Mrd forint. Az értékvesztés- és céltartalék-változások éves negatív eredményhatása 3,3 Mrd forinttal kedvezőbb a 2024. évi szintnél.

A **kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye** 38,9 Mrd forint, amely 32,5 Mrd forinttal magasabb, mint 2024-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), a tőkekiegyenlítés eredményhatását, valamint az árfolyam-különbözeti eredményt. A kereskedési és befektetési tevékenységek eredményének növekedésében az tükröződik, hogy 2025-ben a deviza swap-ügyletek piaci kiértékelései magas bevételi szintet eredményeztek.

A **tőke módszerrel értékelt befektetéseken** (hazai tőkealapok) elszámolt nettó eredmény -21,45 Mrd forint 2025-ben (ezenkívül az egyéb átfogó jövedelemben jelentkező hatás: -2,3 Mrd forint), amely döntően két nagyobb tőkealap befektetéseinek negatív értékeléseiből származik.

A forrásszerzéshez kapcsolódó, hosszú lejáratú devizaswapok (CCIRS-ek) 2025 végi valós kiértékelésén jelentkező eredmény -1,8 Mrd forint, a 2024. év végi eredménynél 1,6 Mrd forinttal alacsonyabb, amit a Bank fedezeti elszámolást alkalmazva az **egyéb átfogó jövedelemben** számolt el. Szintén itt jelenik meg a hazai tőkealapok OCI-ba átsorolt árfolyamhatása is, melynek 2025. évi eredményhatása -2,3 Mrd forint (2024-ben 3,8 Mrd forint volt).

### 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** 23,4 Mrd forintot tettek ki 2025-ben, mely összeg a 2024. évi költségeknél 7,5 Mrd forinttal (47,2%-kal) magasabb. A működési ráfordítások tartalmazzák a bankadó és az extraprofit-adó összegét is.

- Az egyéb működési ráfordítások (anyagjellegű költségek és egyes adók) 2025. évi összege 78,4%-kal, 6 579 M forinttal magasabb a 2024. évi költségeknél.
- A személyi jellegű költségek 1 025 M forinttal teljesültek magasabb szinten, mint egy évvel korábban, ez 16,3%-os emelkedést jelent.
- Az értékcsökkenések éves összege 2025-ben a 2024. évi szintnél 7,6%-kal, 92 M forinttal alacsonyabban alakult.

Az egyéb működési ráfordítások (anyagjellegű költségek és egyes adók) 2025. évi összegét az alábbi tényezők magyarázzák elsősorban:

- A pénzügyi szervezetek különadója (bankadó) 2 379 M forinttal emelkedett 2025-ben.
- Az elszámolt extraprofit-adó összege 660,6 M forinttal nőtt az előző évhez képest.
- A le nem zárt peres ügyre képzett céltartalék 1 971 M forinttal emelte a 2025. évi költségeket.
- A várható kötelezettségekre 2025-ben 1 275 M forint céltartalék képzés történt egy korábban kapott kárfizetés kapcsán felmerült esetleges visszafizetési kötelezettség miatt.
- A véglegesen átadott pénzeszközök 2025. évi értéke 357 M forinttal magasabb a 2024. évi összegénél.
- A felügyeleti díjak elszámolt összege 251,5 M forinttal alacsonyabban teljesült, mint 2024-ben a tőkekövetelmény alacsonyabb szintje miatt.
- Az informatikai szakértői díjak összege a kiszervezett informatikai-beszerzési tevékenységgel kapcsolatban 384 M forinttal csökkent (2024-ben az előzetes felméréssel kapcsolatban merültek fel szakértői költségek).
- A tőkealapokkal kapcsolatos adminisztrációs tevékenységet ellátó EXIM Invest által kiszámlázott költség 147 M forinttal emelkedett.
- Az IT rendszerek költségei és a licenz díjak összességében 286 M forinttal teljesültek magasabban, mint a 2024-ben ilyen címen elszámolt költségek.
- A könyvvizsgálói díjak, a jogi szakértői díjak, valamint a közbeszerzési szakértői díjak összességében 58 M forinttal maradtak el a 2024. évi díjaktól.
- Az egyéb szakértői költségek (többek között: üzleti terület, kockázatkezelés, humánpolitika) 135 M forinttal nőttek az előző évhez képest.

A személyi jellegű ráfordítások 2025-ben összességében 16,3%-kal (1 025 M forinttal) teljesültek magasabban, mint egy évvel korábban.

- A bérként kifizetett összegek 14,6%-kal, 727 M forinttal emelkedtek, az évközi béremelésnek, valamint a magasabb átlagos létszámnak megfelelően.
- Az egyéb bérjellegű költségek 136 M forinttal magasabbak az előző évhez képest elsősorban az egészségügyi biztosítás 90 M forinttal magasabb összegének, valamint a természetbeni juttatások és reprezentációs vendéglátás magasabb összegének következtében.
- A járulékok 114 M forinttal magasabban teljesültek, mint 2024-ben, a magasabb béreknek megfelelően.

Az értékcsökkenések összege a 2024. évi értéknél 7,6%-kal alacsonyabb 2025-ben (-92 M forint). Csökkent az értékcsökkenés az értékcsökkenésként elszámolt (lízingként elszámolt ingatlanbérleményekhez kapcsolódó) épület bérleti díjak esetében a képviselők felszámolása és a bérleti szerződések megszűnése, valamint a székház bérleti szerződésének a 2024. évihez képest kedvezőbb alakulása miatt.

Működési költségek alakulása (M forint)

Működési költségek	2025	2024	Változás	Index
Egyéb működési ráfordítások	14 973	8 394	6 579	178,4%
Személyi jellegű ráfordítások	7 327	6 301	1 025	116,3%
Értékcsökkenés	1 120	1 213	-92	92,4%
<b>Összesen</b>	<b>23 420</b>	<b>15 908</b>	<b>7 513</b>	<b>147,2%</b>

## V.4. BERUHÁZÁSOK

2025. évben a beszerzések és beruházások költségtakarékosan, a folyamatos és megfelelő színvonalú működés fenntartása mellett valósultak meg. A Bank 2025. évi beszerzéseinek értéke 1 090 M forint, melyből immateriális javak (szoftverek) beszerzése és fejlesztése 886 M forintot, ingatlan-gép-berendezés beszerzése 204 M forintot tett ki. A 2025. év során aktivált immateriális javak értéke 1 158 M forint (számlavezető rendszer, üzleti tevékenységet, kockázatkezelést támogató, számviteli rendszerek fejlesztése, üzleti tervező rendszer, dokumentumkezelő rendszer). A 2025 végén a fejlesztés alatt álló immateriális javak értéke 106 M forint, ami 277 M forinttal alacsonyabb a 2024. év végi értéknél (383 M forint).

A Bank a bérelt irodahelyiségekre vonatkozóan – melyek az IFRS 16 standard alapján lízing ügyletnek minősülnek – használati jog eszközöket és lízing kötelezettségeket jelenít meg, melyekkel kapcsolatban 2025-ben 2 772 M forint eszközhasználati jog került aktiválásra.

## 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. 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, ami 2023. év végére ugyan átfordult növekedésbe, azonban a 2024. év nagyösszegű hitelkihelyezései, illetve a nem teljesítő állományt érintő követelés értékesítések már ismét kedvezően hatottak a ráta alakulására. 2025-ben összességében kitartott a korábbi kedvező tendencia hatása, ami a nem teljesítő állományba történő beáramlásokat jelentősen meghaladó, elsősorban állami fedezetekből történő megtérüléseknek, követelés- engedményezéseknek, valamint egy ügylet gyógyulásának köszönhető.

A jelenleg hatályos, nemteljesítő kitétségekre vonatkozó 39/2016. (X. 11.) MNB rendelet alapján az Eximbank nemteljesítő hitelkockázati kitétsége 2025 végén 135,1 Mrd forint volt, ami a teljes hitelkockázati kitétségre vetítve (3 703,5 Mrd forint) 3,5%-os NPL rátának felelt meg.

Ami a mérlegen belüli hitelállományra (3 230,3 Mrd forint) vetített NPL állomány (119,9 Mrd forint) alakulását illeti, egy év leforgása alatt az arány 4,2%-ról 3,6%-ra csökkent. Ennek oka részben az NPL állomány csökkenésében, és a hitelállomány bővülésében keresendő. Ezzel együtt a mutató értéke továbbra is meghaladta a referenciaként szolgáló 2025. harmadik negyedévre vonatkozóan rendelkezésre álló 2,7%-os bankrendszeri átlagot.

Az értékvesztések alakulása alapján 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 szentel a Bank. Ezen részportfólióban az Eximbank NPL rátája a 2024. végi 13%-ról 2025 végére 9,8%-ra csökkent. A változás a fent leírtaknak köszönhető, azaz a hazai vállalati hitelek állománya jelentősen bővült, míg az NPL állomány csökkent.

A nem teljesítő ügyletek értékvesztéssel való fedezettsége az év eleji 32,6%-ról 34,2%-ra nőtt. A MEHIB-bel fedezett szuverén kitétségek, valamint a költségvetési garanciákkal és állami kezességgel fedezett kitétségrészek nélküli NPL állomány értékvesztéssel való fedezettsége mindazonáltal 49,9%-os szintet ért el. Az értékvesztéseket az egyedi NPL ügyletek elégtelen fedezete miatti szavatoló

tőkéből történt levonásokkal kiegészítve az NPL portfólió fedezettsége 59,2%, ami 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 szerkezeetről, valamint tartalmazza az ICAAP keretrendszer is. A kockázatkezelési eszközrendszer valamennyi eleme az Igazgatóság, az Eszköz-Forrás Bizottság, valamint a vezérigazgató 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 az egyszerűsített döntési eljárás keretében folyósított refinanszírozási hitelprogramok kivételével 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 prevenció jellegű, de a már felvállalt kockázatok esetében a kellő időben történő kárenyhítés lépéseinek megtételét segíti elő. Az országlimiteket alakulásáról az Igazgatóság negyedévente kap tájékoztatást a szakmai beszámoló keretében.

### *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, részvényt, 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 főkönyvi adatokkal rekonziliált veszteségadatbázis alapján 2025-ben 12,6 M forint bruttó működési veszteség keletkezett, túlnyomórészt tárgyi eszközökben, gépjárművekben bekövetkezett károkból, perköltségből és kisebb összegű hatósági bírságokból fakadóan. A megtérülések levonása után a nettó működési veszteség a tárgyidőszakban 2,0 M forint volt. A Bank 2025. végén két jelentős potenciális működési veszteségeseményt tart nyilván.

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 módszertan alapján 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 kitettségtékét és tőkekövetelményét a CRR 281. cikke szerint, a partnerkockázatra alkalmazandó egyszerűsített sztenderd módszerrel, a hitelértékelési korrekció (CVA) kockázati szabályozás hatálya alá tartozó partnerkockázati kitettségek tőkekövetelményét a CRR 384. cikke szerint, alpmódszerrel számítja. E tőkekövetelmény meghatározását a számviteli információs rendszerében integrált módon végzi. A Bank eszközei és mérlegén 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*

A kamatlábak szintjében és volatilitásában bekövetkezett változások a kamatkockázatok erőteljes növekedését eredményezték az utóbbi években, ami a piaci szereplők és a szabályozók részéről is a kamatkockázatok kezelésének megerősítésére irányította a figyelmet. A kamatkörnyezet változása végső soron erőteljesen hozzájárult a szabályozói eszközök többrétű módosításához, ami a módszertani előírások fejlesztése mellett a paraméterek aktualizálásában is testet öltött. A Bank által alkalmazott kamatkockázati modell a korábbi, gap alapú módszertannál pontosabb, nagyrészt ügylet szintű és cash-flow (CF) alapú megközelítést alkalmaz. A modell legfontosabb outputjai a tőke gazdasági értékének (EVE) és a nettó kamatbevételnek (NII) a megváltozásai az egyes forgatókönyvek mentén. A modell legfontosabb feltételezései a felügyeleti kiugró teszt szabályozói elvárásain alapulnak.

#### *Likviditási kockázat*

Az Eximtvörvény előírásainak megfelelően az Eximbank nem alkalmazza a CRR likviditásról szóló részében foglaltakat. Az MNB által alkalmazott arányosság elvét követve az Eximbank, mint rendszerszinten nem jelentős intézmény, kimondottan ILAAP folyamatot nem alakít ki. A Bank az összes forint- és devizaeszköze (a teljes mérlegfőösszeg és a függő kötelezettségek állománya 50%-ának összege) után likviditási tartalékot képez. A likviditási tartalék minimális szintje a 30 napos likviditási stresszteszt eredményéből kerül meghatározásra. A likviditási mutató betartásának ellenőrzése, valamint a likviditási stressztesztelés (30 napos, 1 hetes, time to wall) rendszeres lefolytatását a Treasury-től független Kockázatelemzés végzi. A likviditási kockázatok megerősítésére tett bankfelügyeleti javaslatok megvalósítása érdekében a Bank forrásoldali koncentráció elemzést végez a pénzügyi instrumentumok és az egyedi ügyfelek, illetve ügyfáltípusok dimenziója szerinti bontásban, amelynek eredményéről negyedéves rendszerességgel számol be az Eszköz-Forrás Bizottság részére.

#### *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. és a 150. §-ában és az MNB 4/2022. (IV.8.) 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 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 stressztesztek 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*

2025. december 31-én az Eximbank **szavatoló tőkéje** 533,6 Mrd forint. A szavatoló tőkéből az elsődleges alapvető tőke (CET1) értéke 488,6 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). Az Eximbank járulékos tőkéje december 31-én 45 Mrd forint, amely a 2024. májusi és 2025. márciusi zártkörű kötvénykibocsátásból származik.

### *Tőkekövetelmények az 1. Pillérben*

2025. december 31-én a CRR előírásainak megfelelő **szabályozói tőkekövetelmény** 118,2 Mrd forint volt. A hitelezési kockázat 104,7 Mrd forint, a partnerkockázat 2,4 Mrd forint, a hitelezési korrekciók kockázatának (CVA) tőkekövetelménye 2,0 Mrd forint, a működési kockázat 9,1 Mrd forint tőkekövetelményt eredményezett.

2025. december 31-én a szavatoló tőke elsődleges tőkeelemeiből (CET1-ből) képzendő **tőkefenntartási és anticiklikus tőkepufferek összege** 51,0 Mrd forint, a szabályozói kockázati kitettségérték 3,45%-a.

2025. év végén a **szabályozói tőke megfelelési mutató 36,10%-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 (133,4 Mrd forintot) meghaladó, egy ügyféllel, vagy ügyfélcsoporttal szembeni kitettség minősül nagykockázat-vállalásnak.

#### A nagykockázat-vállalási limit mértéke és a mentességek, kockázatmérés-kló 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**

2025. december 31-én a nagykockázat-vállalásnak minősülő kitettségeknek a CRR-ben és az Exim törvényben meghatározott mentesítések és kockázatmérés-kló technikák alkalmazása előtti együttes összege 3 273 Mrd Ft-ot ért el.

2025. december 31-én a Bank a nem hitelintézeti ügyfélkörében három ügyfélcsoporttal és öt egyedi ügyféllel szemben rendelkezett a szavatoló tőke 25%-át meghaladó nagykockázat-vállalási kitettségértékekkel, 2 067 Mrd Ft értékben. A kitettség 336 Mrd Ft értékben MEHIB biztosítással fedezett, 1 141 Mrd Ft értékben központi költségvetési kezességgel fedezett, amelyek a nagykockázati limit szempontjából a fedezet erejéig érvényesíthető kockázatcsökkentő 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 325 Mrd Ft értékben érvényesült.

A Bank hitelintézeti ügyfélkörében a nagykockázati kitettségek mentesítések és kockázatmérés-kló technikák alkalmazása előtti kitettségértékének együttes összege 1 206 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. 2025. december végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 71 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. 2025 végén ez a mentesítés az öt ügyfélcsoport esetén 72 Mrd Ft értékben érvényesült.

Szintén mentesül a limitterhelés alól 50% részarányban a CRR 400. cikk (2) bekezdés i) pontja szerint legfeljebb egyéves eredeti futamidejű, 3. kategóriába tartozó (40% CCF) lehívatlan hitelkeretek. 2025 végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 21 Mrd Ft értékben érvényesült.

A CRR 223. cikke szerint a pénzügyi biztosítékok átfogó módszerét használó intézmény értékpapír óvadékokat, mint helyettesítési hatástól eltérő, előre rendelkezésre bocsátott hitelkockázati fedezetet figyelembe veheti nagykockázati limitet terhelő kitétség csökkentésére. 2025 végén ez a mentesítés az öt ügyfélcsoport esetén 3,5 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.

2025. év végén a Bank egyetlen ügyfelével, ügyfélcsoportjával szemben fennálló kitétségének 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 pénzügyi ágazaton kívüli befolyásoló részesedéssel a tőkealap-befektetéseken keresztül, közvetett módon rendelkezik, de az ilyen típusú részesedések összege a jogszabályi értéken (szavatoló tőke 60%-án) belül marad.

### **VIII. Egyéb tevékenységek**

A Bank székhelye Budapesten van, ezen kívül külföldön egy városban, Moszkvában rendelkezik képvisellettal. A belgrádi, isztambuli és nur-sultan-i képviselet 2024-ben bezárásra került.

#### **VIII.1. FOGLALKOZTATÁSPOLITIKA ÉS A LÉTSZÁM ALAKULÁSA**

Az elmúlt évben a 2024–2028-as Üzleti stratégiával és annak Humán Erőforrás beruházási és szervezetfejlesztési célkitűzéseivel összhangban került végrehajtásra a Bank erőforrás gazdálkodása és HR szakmai tevékenysége.

A banki kifizetőhely szerint nyilvántartott munkavállalói zárólétszám 2025. december 31-én 209 fő volt. Ez 11 fő növekedést jelent a 2024. évi záróadathoz viszonyítva (198 fő). Az éves átlagos statisztikai létszám 204 fő, amely 12 fővel haladta meg a 2024-es adatot. (192 fő). A Bank összesített munkajogi létszáma 2025. december 31-én kifizetőhely szerint 222 fő volt.

A fluktuációs és munkaerőforgalmi statisztikák, illetve HR fejlesztések a Bank és Biztosító integrált szervezeti működéséből fakadóan csak a két intézményre együttesen értelmezhetők. A 2025-ös fluktuációs szint továbbra is ideálisnak tekinthető a Társaságoknál. Növekedése 2024-hez képest elsődlegesen a munkáltató által kezdeményezett felmondások magasabb arányának tudható be a vizsgált időszak összevetésében. Az idei évet érintő teljes fluktuációs volumen ~28%-ban a munkáltató által kezdeményezett munkaviszony megszűnésekből, illetve ~10%-ban nyugdíjazásból tevődik össze. Az önkéntes fluktuációs ráta százalékban kifejezve 9,5%.

Mindkét EXIM fluktuációs mutató kedvezőbben alakult, mint a teljes piaci munkaerő elvándorlás mértéke 2025-ben. Az alábbi táblázatban megtalálhatóak Korn Ferry által közölt fluktuációs benchmark adatok összevetve az EXIM mutatóival, mind a bank szektor, mind a teljes munkaerőpiac tekintetében. (A benchmark összesen 554 résztvevő vállalat bevonásával készült el.)

	Fluktuáció EXIM % (Önkéntes %)	Fluktuáció Bank Szektor % (Önkéntes %)	Fluktuáció Teljes piac % (Önkéntes %)
2025	15,7% (9,5%)	13% (10%)	16% (11%)
2024	9,9% (6,7%)	14% (9%)	17% (12%)
2023	18,3% (11,3%)	15% (11%)	20% (14%)

A munkaerő-forgalom összértékének növekedése az előző évhez képest a lényegesen magasabb 2025-ös belépői forgalom eredménye (2025: 72 fő, 2024: 48 fő), amely részben a Kormányzati Kommunikációs Igazgatóság kialakításához, részben a meglévő területek státusz feltöltéséhez köthető. A státuszok feltöltése elsősorban az EXIM növekvő üzleti volumenét kísérő támogató folyamatok biztosításához szükséges.

	2023.12.31	2024.12.31	2025.12.31
Munkaerő-forgalom:	45,2%	23,9%	35,6%

A Társaságok 2025-ben a jogosultak körére vetítve 7%-os bérfeljesztést hajtottak végre. A 2025-ös üzleti évre előirányzott HR költségterv 97%-ban került felhasználásra. A minimális megtakarítást elsődlegesen a létszámgazdálkodási tartalék személyi jellegű ráfordításokra gyakorolt hatása indukálja. (Integrált átlaglétszám terv: 380 fő Integrált átlaglétszám tény: 368,2 fő) Az év során az előzetesen kitűzött HR fejlesztések (Vezetőképzési rendszer működtetése, egyéni szakmai képzések támogatása, Munkaerőpiaci benchmark rendszer alkalmazásával működtetett bérpolitika, TMR rendszer és teljesítmény-alapú ösztönző rendszer működtetése, Digitalizált HR funkciókat is biztosító belső kommunikációs platform működtetése, Kiterjedt munkavállalói egészségcsomag biztosítása, Kulcsemberek és junior vezetői program lebonyolítása) megvalósításra kerültek.

## IX. Környezetvédelem és fenntarthatóság

Az EXIM Stratégia 2024-2028 egyik pilléréként a szervezet stratégiai célként fogalmazta meg a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ún. ESG, az angol Environmental, Social, Governance kifejezésekből) szempontból fenntartható finanszírozási és biztosítói tevékenység és intézményi működés megvalósítását.

Az ESG Stratégiában megfogalmazott célok elérése, a nemzetközi, valamint a hazai szabályozói elvárásoknak történő megfelelés, a zöldfinanszírozási tevékenység megvalósítása, valamint egyéb fenntarthatósággal kapcsolatos feladatok hatékony ellátása érdekében a Vezérigazgatói Kabinet alá rendelt, a szervezet ESG működését koordináló, önálló szervezeti egység, az ESG és Fenntarthatósági Ügyletek Központ működik. A Központ adott szakmai kérdésben érintett szervezeti egységek szakmai felelőseivel konzultálva, azokkal együttműködve látja el az éghajlatváltozással, környezeti kockázatokkal és a fenntarthatósággal kapcsolatos feladatokat a Szervezeti Működési Szabályzatban foglaltak alapján.

Az EXIM ESG-szempontrú működése magában foglalja:

- szakmai tevékenységéből származó pozitív társadalmi, emberjogi és környezeti hatások fokozatos növelését a környezeti, társadalmi szempontból hasznos célok finanszírozása, biztosítási konstrukciók kialakítása révén, egyúttal
- szakmai tevékenységéből származó a negatív hatások, kockázatok csökkentését oly módon, hogy a szervezet kizárja, elutasítja a környezeti, társadalmi és emberi jogi szempontból káros hatással járó célok finanszírozását, biztosítását, valamint
- saját szervezeti működésében a fenntarthatóságot tartja szem előtt.

Az EXIM által kialakított célrendszer négy fő cél alá sorolható:

- 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 vállalatiirányítás transzparenciájának növelése.

Az ESG stratégiában kitűzött célok teljesülését az ESG és Fenntarthatósági Ügyletek Központ rendszeresen monitorálja, nyomon követi.

A Bank továbbra is egyensúlyra törekszik a nem fenntartható tevékenységek korlátozása, valamint a fenntartható tevékenységek ösztönzése kapcsán, melynek érdekében az üzletszabályzata szerinti kizárásokat alkalmazza, azaz nem finanszíroz a széntüzelésű erőművek, az olajhomok projektek, a vegyi és biológiai fegyverek, az olaj és gáz termelés, a veszélyes vegyi anyagok, az azbeszt, az üzemanyagok, a kátrány, a nyers gyémánt és aránybányászat, az urán vagy termikus szén bányászata, a széntüzelésű energia, széntüzelésű hőerőművek vagy termikus szénbányák, valamint a nagy aktivitású nukleáris hulladék feldolgozási, szállítási vagy tárolási tevékenységek elszívás hidraulikus rétegrepszéssel kapcsolatos hitelcélokat.

Az EXIM jelentős hangsúlyt fektet a jó gyakorlatok elsajátítására és az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról, valamint a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről szóló MNB Zöld Ajánlásában foglalt előírásoknak való megfelelésre, azaz e szempontok üzleti, kockázatkezelési és vállalatiirányítási folyamatokba történő beépítésére, melynek teljesítésére dedikált projekt 2025. végén eredményesen zárult azzal, hogy a szokásos üzletmenetben elvégezhető feladatok megvalósítását pedig felelős szakterületek viszik tovább.

Mivel az elmúlt években az Eximbank Zöld Finanszírozási Keretrendszerében (ZFK) megfogalmazott hitelcélok jelentős prioritást élveztek a kormány válságkezelő és gazdaságfejlesztési programjaiban, továbbá annak érdekében, hogy a Bank maradéktalanul megfeleljen mind a hazai, mind a nemzetközi szabályozói elvárásoknak, az Eximbank frissítette a ZFK-t a 2025. év elején. Az eddig alkalmazott taxonómiák kiegészítésre kerültek, és a dokumentumban a zöldfinanszírozási folyamatok egyértelműbbé váltak. A ZFK alapjaira épülő Demján Sándor Program zöld beruházási konstrukciójának keretkihasználtsága 2025. decemberére több mint 60 milliárd forint volt, amelyben további nagy szerepet játszott a ZFK ügyfélbaráttá tétele, valamint a folyamatos konzultációk és oktatások lebonyolítása.

A zöld forrásbevonás tekintetében a Bank továbbra is két partnerrel, az EIB és MIGA szervezetekkel áll együttműködésben.

A Bank az OECD alapú környezetvédelmi és társadalmi eljárást alkalmazza az OECD Megállapodás hatálya alá tartozó exportcélú ügyletek átvilágításához, amely során a támogatni kívánt ügylet környezeti, társadalmi és emberi jogi szempontú kockázatértékelését végzi. Ez a gyakorlat biztosítja az ESG stratégiában foglalt szempontok megvalósulását.

Kiemelten fontosnak tartjuk, hogy a külső szakmai szervezetekkel, felsőoktatási intézményekkel a fenntarthatósági fókuszú együttműködések, partnerségek kialakítását, erősítését, továbbá zöld termékeinkhez kapcsolódóan a kereskedelmi partnerbanki szakértők oktatását.

Az EXIM 2025. évben dekarbonizációs projektet indított a Hortobágyi Nemzeti Park Igazgatósággal az EXIM karbonlábnyom-csökkentését, továbbá a terület élőhely-rekonstrukciót célzó együttműködés keretein belül.

Jelentős figyelmet fordítunk továbbá a kollégáink a szemléletformálására, fenntarthatósággal kapcsolatos információk megismertetésére és a mindennapi gondolkodásba történő beépítésébe szemléletformáló, önkéntes aktivitások szervezésével.

Az EXIM a fenntarthatósági szempontokat működési alapelvként alkalmazza, elkötelezett és azoknak a meglévő folyamatokba történő implementációja mellett, így célzott akciókat hajt végre annak érdekében, hogy a munkavállalói számára a biztonságos munkakörnyezetet alakítsa ki, fenntartsa a munkavállalói jóllétét és megvalósítsa a berendezéseinek, egyéb eszközeinek hatékony és a lehető leghosszabb ideig történő hasznosítását.

A Bank beépítette a kockázati taxonómiájába az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokat, amelyeket különböző átállási, fizikai, illetve reputációs kockázatokként azonosított és definiált.

A Bank az ügyfelek ESG kockázatainak az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok szempontú értékeléséhez információt kér az iparágra, a tevékenységhez szükséges mezőgazdasági területekre, a Scope 1/2/3 üvegházhatású gáz (ÜHG) kibocsátásra és annak csökkentését célzó tervek, az éghajlatváltozás mérséklésére, az energiahordozók felhasználására, a vízgazdálkodásra, a hulladékfelhasználásra, valamint a biodiverzitásra vonatkozóan, mely információkat a hitelezési folyamat során értékeli. Amennyiben az ügyfelektől nem érkezik teljeskörű értékelhető információ a fenti kérdésekre, a Bank főként az iparági ÜHG kibocsátásokra vonatkozó statisztikai adatokra alapozza az érintett ügyfél éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok szempontú értékelését. A Bank a monitoring tevékenység során rendszeresen nyomon követi az ügyfelek és ügyletek ESG kockázatainak változását.

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 sebezhetőek ezáltal, a Bank a gazdasági szektorok éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatait hőtésképen ábrázolta. A Bank kockázatcsökkentő 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 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 scenáriót 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.

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; szennyozódésmentesítés, egyéb hulladékkezelés; víztermelés, -kezelés, -ellátás, vegyi anyag, termék gyártása) a Bank 98 Mrd Ft bruttó hitelállománnyal rendelkezett 2025. december 31-én, ami a teljes hitelportfólió 2,8%-a. A közepes, 1000-2000 g/EUR ÜHG intenzitású ágazatokban a 2025. évi záró hitelállomány 114 Mrd Ft volt (nemfém ásványi anyagok gyártása; növénytermesztés, állattenyésztés, vadgazdálkodás és kapcsolódó szolgáltatások), amely a portfólió 4,4%-a. Összességében megállapítható, hogy a Bank hitelállományának 92,8%-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 e jogszabályok nyilvánosságra-hozatalra vonatkozó rendelkezéseinek. A Bank rendelkezik a nyilvánosságra hozatali kötelezettség teljesítését biztosító hatályos belső szabályzattal. A nyilvánosságra hozatali dokumentum ismerteti a kockázatkezelési rendszer felépítését, a folyamatba épített kockázatkezelést. A Magyar Export-Import Bank Részvénytársaságról és a Magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaságról szóló 1994. évi XLII. törvény tartalmazza a tevékenységre vonatkozó egyéb jogszabályoktól való eltéréseket. Az önként vállalt vállalatirányítási szabályokat a Magyar Nemzeti Bank által közzétett felügyeleti ajánlások tartalmazzák.

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 folyamatcsoport a csalásnak és korrupciónak kitett folyamatok, amelyeknél mindkét hatáshoz a legmagasabb értéket rendeli. Bármely csalás

eredménye a pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatáson keresztül megjelenik az éves beszámolóban, így az éves beszámólót 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 Zrt-nél a megfelelőségbiztosítási funkciót az önálló feladat- és hatáskörökkel rendelkező Compliance Igazgatóság látja el. A jogszabályok előírásainak, a nemzetközi és európai pénzügyi felügyeleti hatóságok iránymutatásainak megfelelően, azokkal összhangban biztosítja az Eximbankban a jogszabályi és belső szabályzati megfelelőséget, a megfelelőségi kockázatok kezelését.

A Compliance Igazgatóság feladata, hogy a - Hpt. 153/A. §-a és az MNB belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról szóló ajánlása alapján - az Eximbank működését meghatározó egyes (különösen, de nem kizárólagosan a pénzmosás-megelőzéssel kapcsolatos) jogszabályok, 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 rendelkezésére 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.

A Compliance Igazgatóság az Eximbank Zrt. megfelelőségbiztosítási szabályzatát, a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás, valamint a proliferáció finanszírozása megelőzésére és megakadályozására, a tőzsdei jelenléttel összefüggő közzétételi szabályokra és a bennfentes kereskedelem tilalmára, az ügyfelek kiemelt közszereplői státuszának belső szűrési eljárásrendjére, valamint a kapcsolt személyekkel szembeni kockázatvállalásra vonatkozó szabályzatokat kezeli külön banki szabályzatként, és jogszabályi, felügyeleti elvárásokat és belső szabályzatokat figyelembe véve rendszeres felülvizsgálatokat végez.

A fentiekén túl a MEHIB-re és az Eximbankra közös hatályú szabályzatok vonatkoznak: a visszaélés-bejelentő rendszer működésére és az Etikai Bizottság ügyrendjére, az Etikai Kódexre, a panaszkezelésre, az összeférhetetlenség, egyes megfelelőségbiztosítási funkciók ellátására vonatkozó, és a nemzetközi szankciók belső szűrési eljárásrendjének szabályai.

A Compliance Igazgatóság 2025-ben is kiemelten figyelembe vette egyrészt az orosz-ukrán háború, továbbá az egyéb nemzetközi konfliktusok miatt dinamikusan szigorodó nemzetközi szankciós jogi környezetet, valamint az MNB Zöld Ajánlásában (10/2022. (VIII.2.) MNB ajánlás) megjelenő releváns ESG feladatokat is.

A 2025-ös évben bevezetett új compliance folyamatok, a belső kockázatértékelés megújítása és számos szabályzat felülvizsgálata lehetővé tette több folyamat racionalizálását, amelyek nagymértékben elősegítik a tervezett vizsgálatokat és a compliance tevékenység továbbfejlesztését. A folyamatok felülvizsgálata során a Compliance terület nagymértékben támaszkodott az EXIM Stratégia (2024-2028) célkitűzéseire, így támogatva például a papírmentes folyamatok térnyerését és a digitális átállást.

### *Szankciós megfelelés biztosítása*

A Compliance Igazgatóság a szankciós szabályozás változásait továbbra is fokozott figyelemmel kíséri, amely (többek között) az ENSZ BT, az EU és az USA nemzetközi gazdasági korlátozó

intézkedéseit (szankcióit) fogja át. A Compliance Igazgatóság tehát továbbra is folyamatosan monitorozza a változásokat, ezzel kapcsolatosan javaslatokat, iránymutatásokat fogalmaz meg, továbbá folyamatosan tájékoztatja a döntéshozó testületeket és a menedzsmentet, valamint szankciós jogi tanácsadással, rendszeres összefoglalókkal hatékonyan támogatja egyes ügyek kapcsán a döntéshozatalt. A Compliance Igazgatóság a Bank compliance funkciójának ellátása során elvégzi a Bank ügyfeleinek (és egyéb releváns érdekelt feleknek), valamint ügyleteinek nemzetközi szankciós szűrését.

#### *A pénzmosás és terrorizmus, a proliferációfinanszírozás megelőzésével kapcsolatos feladatok*

A Compliance Igazgatóság a 2025. évben is kulcsfontosságúnak tartotta ezen feladatokat, tekintettel arra, hogy az év folyamán a pénzmosás elleni szabályozás kapcsán a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény (Pmt.) ütemezetten vezette be az uniós megfelelésekkel összhangban a szigorításokat. Szigorodtak a kockázatértékelés szabályai, bővült a dokumentációs és bejelentési kötelezettség, így az ennek való megfelelés jelentős mértékben tette ki a feladatainkat. A változásokra történő dinamikus reagálás, a társterületek felkészítése és a belső szabályozási kérdések megoldásra kerültek és szakmailag magas színvonalon teljesítettük ezeket a megnövekedett feladatterheket is. A Pmt. által szabályozott ügyfélazonosítási és ügyfélátvilágítási tevékenység kiemelt szerepet játszik a pénzmosási és terrorizmusfinanszírozási kockázatok feltárásában és kezelésében, amely eljárások hatékonysága nagyban függ az ügyfelekkel közvetlen kapcsolatban álló munkavállalók (azaz az első védelmi vonal, például az üzleti területek) tudatosságától és felkészültségétől. A Compliance Igazgatóság a pénzmosás elleni tevékenységének ellátása során hangsúlyozottan figyel az oktatásokra a célzott kockázatok csökkentése érdekében. A Compliance terület 2025-ben is rendszeresen küldött pénzmosás-megelőzési hazai és nemzetközi híreket összefoglaló, illetve a nemzetközi szankciókról szóló tájékoztatókat a Bank vezetői számára.

#### *Korrupció elleni megfelelés biztosítása*

A korrupciómegelőzési tevékenységet a Compliance Igazgatóság – a vonatkozó hazai jogszabályi elvárásokon túl - az OECD Tanácsának a vesztegetésről és a hivatalosan támogatott exporthitelekről szóló ajánlásának (OECD/LEGAL/0447) való megfelelés mentén végzi és látja el, továbbá folyamatosan figyelemmel kíséri a hazai és nemzetközi jogi környezet fejlődését.

Az Eximbank sokszínűségi politikával nem rendelkezik, mivel a tisztségviselők kinevezésének tekintetében a tulajdonosi joggyakorló döntési szempontjai érvényesülnek.

A Bank Igazgatósága héttagú, amelynek két belső, a Társaságokkal munkaviszonyban álló tagja és öt külső tagja van. Az Igazgatóság elnöke külső tag. Az Igazgatóság éves ülésterv alapján főszabályként havi rendszerességgel ülés keretében, illetve sürgős esetben írásbeli szavazás útján hoz döntést. A Felügyelőbizottság hat tagja az éves üléstervében előírányzott ütemezés szerint ülésezik és a bizottság ügyrendje, az alapszabály, valamint a jogszabályok szerint hatáskörébe tartozó ügyekben hoz döntést.

A tárgyévi üzleti évre vonatkozó beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díjon kívül, az egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. által felszámított díj 94,9 millió forint összeget tett ki.

## ***XI. Az Eximbank 2026. évi üzletpolitikai céljai***

Az Eximbank 2026-ban is az EXIM 2024-2028-as stratégiája alapján határozza meg üzletpolitikáját. A stratégia célkitűzései között kiemelt helyen szerepel a hazai vállalatok kedvezményes finanszírozási termékekkel történő támogatása célzott és hatékony anticiklikus hitelprogramokkal, ezen belül elsődleges cél a beruházási ügyletek részarányának növelése a nemzetgazdasági hatások erősítése érdekében.

2026-ra vonatkozóan az EXIM az alábbi fő célkitűzések mellett készítette el üzleti tervét:

- kedvezményes feltételeket biztosító termékek nyújtása a hazai vállalatoknak a volatilis gazdasági környezetben, a gazdaságpolitika fejlesztési irányait támogató finanszírozási programok célzott és hatékony működtetése, gyors bevezetése;
- EU-s és hazai jogszabályok alapján a támogatott finanszírozás lehetőségeinek kiaknázása a termékprogramokkal;
- a teljes termékportfólión és a közvetlen finanszírozásokon belül is a beruházási és befektetési ügyletek arányának növelése;
- a kormányzati gazdaságpolitikai célok közvetlen támogatása kiemelt nemzetgazdasági hatással járó, nagyszegű, egyedi ügyletek megvalósításával;
- a hazai és nemzetközi jogszabályok alapján kialakított Zöld Finanszírozási Keretrendszer révén a lehető legtöbb ügyfélnek kedvező árazású forrás nyújtása, valamint a Zöld Finanszírozási Keretrendszer hatékony működtetése, a finanszírozható zöld célok számának növelése,
- a klasszikus ECA tevékenység keretében az exportfinanszírozás és az azt kiegészítő MEHIB biztosítás terén nyújtott magas színvonalú szolgáltatás;
- a fenntartható növekedés és a költségvetési források hatékony felhasználásának további erősítése, a szükséges források biztosítása a tervezett ügyletekhez, valamint multilaterális fejlesztési banki (EIB) források bevonása a zöld ügyletek mögé.

## ***XII. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok***

Az EXIM Magyarország Demján Sándor Programban meghirdetett termékei 2025. január 6-án indultak, négy finanszírozási konstrukcióval és 350 milliárd forintos kezdő keretösszeggel. A finanszírozási lehetőségek köre 2025 tavaszán tovább bővült. Március elején elindult a Jövő Exportőrei Lízing konstrukció, majd májusban a Jövő Exportőrei Befektetési Hitel és a Jövő Exportőrei Forgóeszközhitel is elérhetővé vált a vállalkozások számára. Az új konstrukciók bevezetésével a program teljes keretösszege 600 milliárd forintra emelkedett. 2025 novemberében – a vállalkozások részéről jelentkező jelentős finanszírozási igényekre reagálva – a Kormány döntése alapján további 100 milliárd forinttal 700 milliárd forintra emelkedett a program keretösszege.

2026. februárban újabb 200 milliárd forinttal emelte meg az EXIM a Demján Sándor Programban elérhető finanszírozási termékeinek keretösszegét, amely így összesen 900 milliárd forintra bővült. A keretemelés célja, hogy a hazai kis- és középvállalkozások kedvező feltételek mellett juthassanak fejlesztéseiket és működésüket támogató forrásokhoz a jelenlegi piaci környezetben is, ezzel erősítve versenyképességüket, valamint exportpiaci jelenlétüket. Az újabb keretemelést a vállalkozások finanszírozási igényei és a jelenlegi piaci környezet indokolják, amelyben korlátozottan érhető el kedvező feltételű finanszírozási lehetőségek. A 200 milliárd forintos keretbővítésből 100 milliárd forint kifejezetten a forgóeszközök finanszírozására irányul. A lízinghitelek finanszírozási kerete további 40 milliárd forinttal emelkedik, míg a beruházási és zöld beruházási hitelek kerete összesen 60 milliárd forinttal bővül. A termékekre a kérelembefogadás március 16-tól indul.

2026 márciusában jutott az Eximbank Zrt. tudomására, hogy egyik munkatársa a bank nevével súlyosan visszaélve és jó hírnevét sértve megtévesztő és félrevezető magatartást tanúsított. A család tevékenység magánszemélyek között zajlott, amely azonban nem érintette az Eximbank Zrt. üzleti tevékenységét és szabályszerű működését. Az Eximbank Zrt. a szükséges jogi intézkedéseket haladéktalanul megtette, feljelentést tett az illetékes nyomozó hatóságnál, és az érintett személy munkaviszonyát azonnali hatállyal megszüntette. A rendelkezésre álló információk alapján céltartalék képzés nem indokolt.

Budapest, 2026. április 2.

Dr. Berta Adrienn  
vezérigazgató

Ladányi Sándor  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes

NEM HIVATALOS



A Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság  
2025. évi vezetőségi jelentése

NEM HIVATALOS

## Tartalomjegyzék

I.	Vezetői összefoglaló .....	168
II.	Az Eximbank üzleti és jogi környezete .....	168
II.1.	Makrogazdasági környezet .....	169
II.2.	A jogszabályi környezet főbb változásai.....	170
III.	Az Eximbank 2025. évi üzleti tevékenysége.....	173
III.1.	Az Eximbank termékei.....	173
III.2.	Üzleti állományok alakulása 2025-ben.....	174
III.3.	Üzleti tevékenységet befolyásoló költségvetési keretek.....	175
IV.	Az Eximbank eszköz-forrás gazdálkodása .....	176
IV.1.	Forrásbevonás.....	176
IV.2.	Eszköz- és forrásstruktúra, lejárat szerkezet .....	177
V.	Az Eximbank mérlege és eredménykimutatása.....	178
V.1.	Az Eximbank vagyoni, pénzügyi helyzetének alakulása 2025-ben.....	178
V.2.	Az Eximbank jövedelmi helyzetének alakulása 2025-ben .....	180
V.3.	Költséggazdálkodás .....	181
V.4.	Beruházások.....	183
VI.	Portfólió-minőség, kockázatkezelési politika.....	183
VI.1.	A portfólió kockázati szempontú összetételének alakulása.....	183
VI.2.	Kockázatkezelési politika.....	184
VI.3.	Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat.....	185
VII.	Prudenciális megfelelés.....	186
VII.1.	A Bank prudenciális működése .....	186
VII.2.	A CRR/CRDIV tőkeszabályozásnak való megfelelés.....	187
VII.3.	Prudenciális limitnek való megfelelés .....	187
VIII.	Egyéb tevékenységek.....	189
VIII.1.	Foglalkoztatáspolitikai és létszám alakulása .....	189
IX.	Környezetvédelem és fenntarthatóság.....	190
X.	Vállalatirányítási nyilatkozat.....	193
XI.	Az Eximbank 2026. évi üzletpolitikai céljai .....	195
XII.	A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok	
	196	

## I. Vezetői összefoglaló

A Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban: Eximbank vagy Bank) szakosított hitelintézet, melynek tulajdonosa 100%-ban a Magyar Állam, a tulajdonosi jogok gyakorlója a nemzetgazdasági miniszter. Az integrált keretek között működő Eximbank és a Magyar Exporthitel Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság (továbbiakban a MEHIB) a feladatát közös szervezetben és megjelenéssel, EXIM elnevezéssel végzi.

Az Eximbank 2025. évi üzleti fókuszában a bizonytalanabb gazdasági környezetben működő magyar exportőrök és beszállítók banki termékekkel történő segítése mellett a kormányzati gazdaságfejlesztési politika támogatása is kiemelt szerepet kapott.

Ennek megfelelően 2025. elején indult el az EXIM 2025. és 2026. évi üzleti tevékenységét meghatározó, a kormány által kezdeményezett Demján Sándor Program részét képező EXIM Exportösztönző Hitelprogram (továbbiakban Hitelprogram). A program keretében induláskor kizárólag belföldi beruházási hitelek és lízing volt elérhető. A termékpalletta év közben belföldi és a külföldi akvizíciót támogató befektetési hiteltermékkel és forgóeszközhitel konstrukcióval egészült ki. Az eredetileg 350 Mrd forintra induló, majd 600 Mrd forintra felemelt keretösszegű Hitelprogramot 2025. novemberben újabb 100 Mrd forintra emelte meg az EXIM. A Hitelprogram, mely 2026-ban is folytatódik, 2025. folyamán sikeresen támogatta a vállalkozásokat a finanszírozási problémák megoldásában.

A kedvező kamatozású hitelprogram-konstrukciók iránti erős kereslet, valamint a bővülő közvetlen belföldi finanszírozás eredményeként az Eximbank a 2025. évet ismét kiemelkedő volumenű hitelkihelyezéssel zárta. 2025-ben a hitelfolyósítások volumene (kötvényfinanszírozással együtt) 1 123 Mrd forint volt. Az Eximbank hiteleinek és vásárolt kötvényeinek fennálló bruttó tőkeállománya (3 330 Mrd forint) 5,4%-kal növekedett 2025-ben, a mérlegfőösszeg szinten tartása mellett (+0,7%).

Az Eximbank kedvező eredménnyel zárta a 2025. évet, amelyhez kamateredmény mellett a kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye járult hozzá. Az Eximbank tőkemegfelelési mutatója 2025. végén kiemelkedően magas, amelyet részben a tőkealapokhoz kapcsolódó új, kormányrendeletben szabályozott tőkekiegynélítési rendszer, részben a szabályozói változások pozitív hatásai magyaráznak.

### Az Eximbank főbb üzleti eredményei

	2025.12.31	2024.12.31	2025/2024
<b>Pénzügyi adatok (M forint)</b>			
Jegyzett tőke	364 345	364 345	100,00%
Saját tőke	496 588	461 289	107,65%
Mérlegfőösszeg	3 995 098	3 967 438	100,70%
Kamateredmény	42 778	55 058	77,70%
Adózott eredmény	28 160	14 420	195,28%
Tárgyévi teljes átfogó jövedelem	24 048	18 016	133,48%
Tőkemegfelelési mutató	36,10%	24,65%	-
<b>Üzleti adatok (M forint)</b>			
Üzleti hitel- és kötvény állomány (fennálló tőke)	3 329 717	3 159 827	105,38%
Garancia-állomány	12 022	14 928	80,54%
Tőkeági befektetések (bekerülési értéken)	272 623	186 290	146,34%
Új hitelfolyósítás és kötvényfinanszírozás	1 122 631	1 293 243	86,81%
Új garanciakiadás	1 096	55	1992,99%
Új tőkeági finanszírozás	91 333	17 675	516,74%

### II. Az Eximbank üzleti és jogi környezete

## II.1. MAKROGAZDASÁGI KÖRNYEZET

A magyar gazdaság a 2024-es 0,6%-os bővülését követően 2025 egészében 0,4%-kal növekedett éves összevetésben. Ennek hátterében állt, hogy a fogyasztás élénkülése nem tudta ellensúlyozni a kivitel és a beruházások korábban vártnál visszafogottabb dinamikáját, hazánk fontosabb exportpiacainak folytatódó gyengélkedése következtében. A növekedés második felévre várt lendületvétele is elmaradt az előzetes várakozásoktól: negyedéves bázison a harmadik negyedéves stagnálást a negyedik negyedévben csupán 0,2%-os növekedés követte. Ez azt eredményezte, hogy a harmadik és a negyedik negyedévben rendre 0,7%-os, illetve 0,8%-os bővülés realizálódott éves alapon.

2025 egészében a GDP termelési oldalán a szolgáltatások bővülése 0,7 százalékponttal tudott hozzájárulni a GDP-növekedéshez, miközben az ipar 0,4 százalékponttal visszafogta a gazdasági növekedési ütemet. A nagy súlyú szolgáltatások ágazat 1,2%-kal tudott bővülni éves összevetésben, amelyen belül a kereskedelem ágazat 2,2%-kal nőtt. 2025 során az ipar volumene 2,4%-kal csökkent éves alapon, elsősorban a külső kereslet folytatódó gyengélkedése következtében. Az építőipar hozzáadott értéke 3,0%-kal emelkedett éves alapon, ugyanakkor a mezőgazdaság teljesítménye 4,3%-kal esett vissza a tavalyi évben, amelyben az aszályos időjárás is szerepet játszhatott.

A GDP felhasználási oldalán 2025 folyamán a fogyasztás bővülése tudott érdemi pozitív hozzájárulást biztosítani a növekedési folyamatokhoz, amelyet viszont a beruházások és a külkereskedelem visszafogtak. A reálbérek korrekciója nyomán a háztartások fogyasztási kiadása 2025 egészében 2,9%-kal bővült éves összevetésben. A bruttó állóeszköz-beruházások volumene 2,2%-kal csökkent, amelyben elsősorban a nagy súlyú feldolgozóipar ágazat teljesítményének mérséklődése játszott szerepet. 2025-ben a külkereskedelmi egyenleg 3 901 Mrd forintos többletet ért el, ugyanakkor ez idő alatt az export teljesítménye stagnált a kedvezőtlen külső konjunktúra következtében, miközben az import volumene 2,1%-kal nőtt. Így összességében a nettó export 1,5 százalékponttal fogta vissza a GDP-növekedést a 2025. év során. A munkaerőpiac továbbra is stabil, 2025-ben 4,4%-os volt a munkanélküliségi ráta értéke.

A fogyasztói árak 2025 során átlagosan 4,4%-kal emelkedtek éves alapon, amelyben a 2025. márciusban bevezetett, majd decemberben kibővített kormányzati árrésstop intézkedés is szerepet játszott. Ezt követően 2026. januárban jelentős mértékben, 2,1%-ra csökkent a pénzromlás üteme, amelyben a bázishatás mellett szerepet játszott többek között a forint árfolyam erősödése és az üzemanyagárak kedvező alakulása is.

A 2024-es visszafogott hitelezési folyamatokat követően, 2025-ben élénkülés volt megfigyelhető a hitelpiacon, amelyhez a kormányzati intézkedések is érdemben hozzájárultak. Az MNB 2024. szeptember - 2026. február között 6,5%-on tartotta az irányadó kamatát, amely jellemzően 8% körüli forin hitel-kamatokat eredményezett, visszafogva a piaci hitelezés dinamikáját. Mindazonáltal a 2025-ös évben a Kormány Demján Sándor Programja lendületet adott a hitelfelveteleknek: 2025. január-december időszakban összesen 4 274 Mrd forint értékű új vállalati hitel-szerződés került megkötésre, amely 29%-kal múlja felül a megelőző év azonos időszaki teljesítményét. Ezen belül a forin hitel-szerződéskötések és az euróhitel-szerződéskötések értéke is egyaránt 29%-kal élénkült éves összevetésben. 2025 folyamán az EXIM Demján Sándor Program keretében elérhető hiteltermékei az új vállalati hitelszerződések 11%-át tették ki.

### Nemzetközi kitekintés

2025-ben a világgazdaság a vártnál ellenállóbbnak bizonyult a kereskedelmi háború és a jelentős gazdaságpolitikai bizonytalanságok ellenére. Ebben szerepet játszott többek között a vámháború miatt előrehozott termelés és árukereskedelem, a mesterséges intelligenciához kapcsolódó beruházások rohamos növekedése, valamint a támogató fiskális és monetáris politikák. Mindezek

hatására a globális növekedés üteme 2025-ben 3,3%-ot érhetett el az IMF 2026. januári becslése alapján.

Az euróövezet gazdasági teljesítménye a 2024-es 0,9%-os növekedést követően 2025-ben 1,4%-ra gyorsult. Míg a tavalyi év elején a vámok bevezetése miatt előrehozott ipari termelés és export lendületet adott az övezetnek, ez a hatás az év közepére már nagyrészt lecsengett. A GDP-növekedés fő hajtóereje a fogyasztás volt a reálbérek és a foglalkoztatás növekedése nyomán. Az euróövezet inflációja a 2024-es 2,4%-ot követően 2025-ben 2,1%-ra mérséklődött. Magyarország legfontosabb külkereskedelmi partnerének számító Németország gazdasági teljesítménye mindössze 0,2%-kal tudott emelkedni 2025-ben. Ebben szerepet játszott, hogy a német ipar továbbra is kereslethiánnyal küzd, amelyre a – korábbinál magasabb vámokat eredményező – USA-val megkötött kereskedelmi megállapodás is kedvezőtlen hatást gyakorolt. Bár az ipari megrendelésekre vonatkozó adatok a tavalyi év végén már kedvezőbben alakultak, mindez még nem csapódott le az ipari teljesítmény lendületvételében.

Az USA gazdasági növekedése a 2024-es 2,8%-os bővülést követően, 2025-ben 2,2%-ra lassult. A GDP-növekedési adatot a fogyasztói költségek és a beruházások tudták támogatni, miközben a vámháború hatása a volatilis kereskedelmi teljesítményben mutatkozott meg. Kína gazdasága – a 2024-es évhez hasonlóan – 2025-ben is 5%-os ütemben bővült. Ebben szerepet játszott többek között a 2025 elején a vámok bevezetése miatt előrehozott exportteljesítmény hatása, valamint a fogyasztás fiskális ösztönzőkkel megtámogatott élénkülése is, ugyanakkor a GDP-növekedési teljesítményt kedvezőtlenül érintették a világkereskedelmi bizonytalanságok, valamint a kínai ingatlanpiac válsága.

A globálisan meghatározó jegybankok 2024 nyara óta számos kamatcsökkentést hajtottak végre, amely a vállalati forrásbevonási költségek mérséklődését eredményezte. Az EKB irányadó kamata 2024 végére 3,0%-ra mérséklődött, ezt követően pedig – a 2% körüli infláció nyomán – 2025 júniusára további négy lépésben, összesen 100 bázisponttal, 2,0%-ra csökkent a kamat, amelyet azóta is szinten tartanak. A Fed 2024 decemberére 4,25-4,5%-ra csökkentette az irányadó rátáját, ezt követően pedig 2025 második felében három, egyenként 25 bázispontos kamatvágással decemberre 3,5-3,75%-ra mérsékelte az irányadó kamatát.

## II.2. A JOGSZABÁLYI KÖRNYEZET FŐBB VÁLTOZÁSAI

- Az egyes állami tulajdonban lévő részvénytársaságokkal kapcsolatos törvények módosításáról szóló 2025. évi IX. törvény módosította a Magyar Export-Import Bank Részvénytársaságról és a Magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaságról szóló 1994. évi XLII. törvényt (a továbbiakban: Exim tv.). A módosítás célja:
  - c) az Eximbank befektetési jegyeire vonatkozó tőkekiegyenlítési elszámolás és az állami készfizető kezesség beváltását követő elszámolási szabályok bevezetése (**tőkekiegyenlítés**)
  - d) külföldi követelések értékesítésével kapcsolatos jóváhagyási folyamat és hatáskörök szabályozása.

Tőkekiegyenlítés: Az állam a központi költségvetés terhére – kormányrendeletben megállapított feltételek szerint és módon – biztosítja az Eximbank részére az Eximbank által a 2. § (1a) – (1d) bekezdése szerinti alapokba befektetett tőkének és az alap vagy harmadik személy által az Eximbank részére a befektetési jegyekhez kapcsolódóan bármely jogcímen kifizetett összeg különbözétét.

- Magyarország versenyképességének javítása érdekében egyes törvények módosításáról szóló 2025. évi LXVII. törvény pontosította az Exim tv. 8/A. §-ának (1b) bekezdését, valamint a Magyar Fejlesztési Bankról szóló törvénnyel megegyező módon rögzíti, hogy az Eximbank az 575/2013/EU rendeleten túl a hitelintézeti törvény összevont alapú felügyeletére vonatkozó szabályozása tekintetében is pénzügyi vállalkozásnak minősül.

- A Magyarország 2026. évi központi költségvetéséről szóló 2025. évi LXIX. törvény (54. § (1) bekezdés)
  - Az Exim tv. 7. § (1) bekezdés a) pontja szerinti felső határ a 2026. évben 4 300 000,0 millió forint.
  - (2) Az Exim tv. 7. § (1) bekezdés b) pontja szerinti felső határ a 2026. évben 200 000,0 millió forint.
  - (3) Az Exim tv. 7. § (1) bekezdés c) pontja szerinti felső határ a 2026. évben 1 200 000,0 millió forint.
  - (4) Az Exim tv. 7. § (1) bekezdés f) pontja szerinti felső határ a 2026. évben 2 200 000,0 millió forint.
- Az Exim tv. módosítása 2025. évi L. törvény 21. pontjában. A módosítás célja: veszélyhelyzeti Kormányrendeletből törvényi szintre lett emelve a MEHIB kárbiztosítási tevékenysége, tehát ezt követően már nem csak veszélyhelyzet fennállta esetén van lehetősége a MEHIB-nek kárbiztosítást nyújtani; feltéve, ha az Magyarország ellátásbiztonságához kapcsolódik.
- A pénzügyi közvetítőrendszert érintő törvények módosításáról szóló 2025. évi C. törvény keretében módosításra került az Exim tv.
  - Az Exim tv. 1. § (5) és a 2. § (1) bekezdéséből törlésre került a „nemzetközi versenyképességet javító” fordulat.
  - Az Exim tv. 2. § (1) bekezdésében rögzítésre került, hogy a Kormány egyedi döntése alapján egyéb célokból is végezhet pénzügyi szolgáltatási tevékenységet.
  - Az Exim tv. 2. § (1d) bekezdésének és a 6/A. § c) pontjának módosítása a befektetési alapok vonatkozásában: rögzítésre került, hogy „az Eximbank az (1a) bekezdés szerinti tevékenységén túl jogosult bel- és külföldi alternatív befektetési alap vagy más, az adott külföldi jog szerinti kollektív befektetési formának minősülő entitás alapításához vagy ahhoz történő csatlakozáshoz kapcsolódóan befektetési jegyet, társasági részesedést vagy az adott kollektív befektetési formának megfelelő jogi formában és jogcímen fennálló egyéb érdekeltséget megszerezni”, továbbá, hogy az ilyen alternatív befektetési alapon fennálló részesedés, érdekeltség a tőkekiegénylítési rendszer hatálya alá tartozik.
  - Az Exim tv. új 18/A. § kimondja, hogy – a Hpt.-től eltérően – a jövőben nem kell az MNB előzetes engedélyét kérni az Eximbank alapszabályának az Igazgatóság hatáskörét érintő módosításához, továbbá az Eximbank Zrt. cégnevének és székhelyének módosításához.
- A Magyarország 2025. évi központi költségvetéséről szóló 2024. évi XC. törvény veszélyhelyzet ideje alatti eltérő szabályairól szóló 47/2025. (III. 13.) Korm. rendelet
  - A háborús konfliktus vállalkozásokra gyakorolt negatív gazdasági hatásainak mérséklése, valamint Magyarország Kormánya nemzetstratégiai szempontból jelentős hiteleivel kapcsolatosan felmerülő finanszírozási feladatok végrehajtása céljából a Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság által a Magyar Export-Import Bank Részvénytársaságról és a Magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaságról szóló 1994. évi XLII. törvény (a továbbiakban Exim tv.) 6. § (1) bekezdés d) pontja alapján folyósított hitel- és pénzkölcsönök állományára vonatkozóan szükségessé vált a veszélyhelyzet ideje alatt a Magyarország 2025. évi központi költségvetéséről szóló 2024. évi XC. törvényben meghatározott felső határtól való eltérés.
  - A Kvtv. 55. § (4) bekezdésétől eltérően az Exim tv. 7. § (1) bekezdés f) pontja szerinti felső határ a 2025. évben 2 200 000,0 M forint.
- Az állami tulajdonú gazdasági társaságok tekintetében megtakarítási intézkedés elrendeléséről szóló 176/2025. (VI. 30.) Korm. rendelet alapján az intézménypárosnak is megtakarítást kell elérni a 2025. év során elsősorban a személyi jellegű ráfordításai terhére. A megtakarítás mértéke legalább a társaságok 2024. évi számviteli beszámolója szerinti személyi jellegű ráfordítások 5%-ának hat hónapra eső időarányos részével megegyező összeg.

- 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 71/2025. (IV. 7.) Korm. rendelet  
A módosítás kiegészíti a Garanciarendeletet az állami készfizető kezesség beváltását követően az Eximbank behajtási tevékenysége során befolyt megtérülés Eximbank és Magyar Állam közötti elszámolási szabályaival.
- A Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság tőkekiegyenlítési rendszeréről szóló 87/2025. (IV. 24.) Korm. rendelet, mely rendelet a **tőkekiegyenlítés részletszabályait** szabályozza.
- Az Eximbank által folyósítható kötött segélyhitelek feltételeiről és a segélyhitelnyújtás részletes szabályairól szóló 232/2003. (XII. 16.) Korm. rendelet módosításáról szóló 464/2025. (XII. 30.) Korm. rendelet módosítása kimondja, hogy kötött segélyhitel konstrukcióban a MEHIB Zrt. által nyújtott biztosítás feltételeire – beleértve az áruk és szolgáltatások származásával kapcsolatos előírásokra, az igazolás és ellenőrzés módjára – a MEHIB rendelet 7. § (1)–(8) és (11) bekezdéseit előírásait a Segélyhitel rendeletben foglalt eltérésekkel kell alkalmazni, azzal, hogy a Kormány a kormányközi megállapodást kihirdető kormányrendeletben a MEHIB rendelet 7. § (1) bekezdésében, valamint a (3) bekezdésében foglaltaktól eltérő, magasabb magyar hányad mértéket határozhat meg. Amennyiben a kormányközi megállapodást kihirdető kormányrendelet nem határozza meg a magyar hányad mértéket, úgy a kötött segélyhitel konstrukcióban az áruk exportjához, illetve az építési, szerelési, technológiai szerelési, tervezési és az ezekhez közvetlenül kapcsolódó szolgáltatások elvégzésére vonatkozó szerződések esetén a magyar hányad mértéke a MEHIB rendelet 7. § (1) és (3) bekezdésében foglalt mértéktől alacsonyabb nem lehet.
- A Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság kamatkiegyenlítési rendszeréről szóló 85/1998. (V. 6.) Korm. rendelet módosításáról szóló 462/2025. (XII. 30.) Korm. rendelet, melynek eredményeként törlésre került a „versenyképességet javító” fordulat és helyette bevezetésre került a „belföldi célú hitel” és a „belföldi célú refinanszírozási hitel” fogalom, pontosításra kerül a „magyar tartalom” elvárás (korábbi jogszabálmódosítással való összhang megteremtése érdekében), 2026. december 31. napjáig biztosítja a kedvezményes kamatozás lehetőségét, és kimondja, hogy a korábban létrejött „versenyképességet javító hitelekre” és „versenyképességet javító refinanszírozási hitelekre” a továbbiakban a „belföldi hitelekre” és „belföldi refinanszírozási hitelekre” vonatkozó rendelkezéseket kell alkalmazni.
- 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 465/2025. (XII. 30.) Korm. rendelet értelmében törlésre került a „versenyképességet javító” fordulat és helyette bevezetésre került a „belföldi célú” fogalom, a 4. § (2) bekezdésében pontosításra kerül a „magyar tartalom” elvárás és a záró rendelkezése kimondja, hogy a korábban létrejött „versenyképességet javító hitelgaranciára” a jövőben a rendelet belföldi célú hitelgaranciára vonatkozó rendelkezéseit kell alkalmazni.
- Az európai uniós versenyjogi értelemben vett állami támogatásokkal kapcsolatos eljárásról és a regionális támogatási térképről szóló 37/2011. (III. 22.) Korm. rendelet módosításáról szóló 347/2025. (XI. 4.) Korm. rendelet alapján rögzítésre kerültek az Európai Unió működéséről szóló szerződés 107. és 108. cikkének a csekély összegű támogatásokra való alkalmazásáról szóló 2023. december 13-i (EU) 2023/2831 bizottsági rendelet 6. cikkhez kapcsolódó végrehajtási szabályok.
- A Magyar Export-Import Bank Részvénytársaságról és a Magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaságról szóló 1994. évi XLII. törvény 8/A. § (2) bekezdése, és a Magyar Export-Import

Bank Részvénytársaság és a Magyar Export hitel Biztosító Részvénytársaság központi költségvetéssel történő elszámolásának részletes szabályairól szóló 16/1998. (V. 20.) PM rendelet (a továbbiakban: Exim rendelet) alapján a Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (a továbbiakban: Eximbank Zrt.) és a Magyar Export hitel Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (a továbbiakban: MEHIB Zrt.) megillető, az állam részére behajtott követelések után járó jutalék kifizetése.

Az előirányzat célja az Eximbank Zrt. és az MFB Zrt. hitelnyújtásait és követelésvásárlásait támogató, a Magyar Export-Import Bank Részvénytársaság kamatkiegyenlítési rendszeréről szóló 85/1998. (V. 6.) Korm. rendelet, valamint a Magyar Fejlesztési Bank Részvénytársaságról szóló 2001. évi XX. törvény szerinti kamatkiegyenlítési rendszerből eredő kifizetések teljesítése.

### **III. Az Eximbank 2025. 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, követelésleszámítolások). 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 gazdaságpolitika által meghatározott célokra exporthoz közvetlenül nem kapcsolódó ügyletek esetében is nyújt a belföldi vállalkozásoknak 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 kiszámíthatóak 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 és a belföldi vállalkozások növekedését támogatják a vállalkozásokban történő tulajdonszerzéssel.

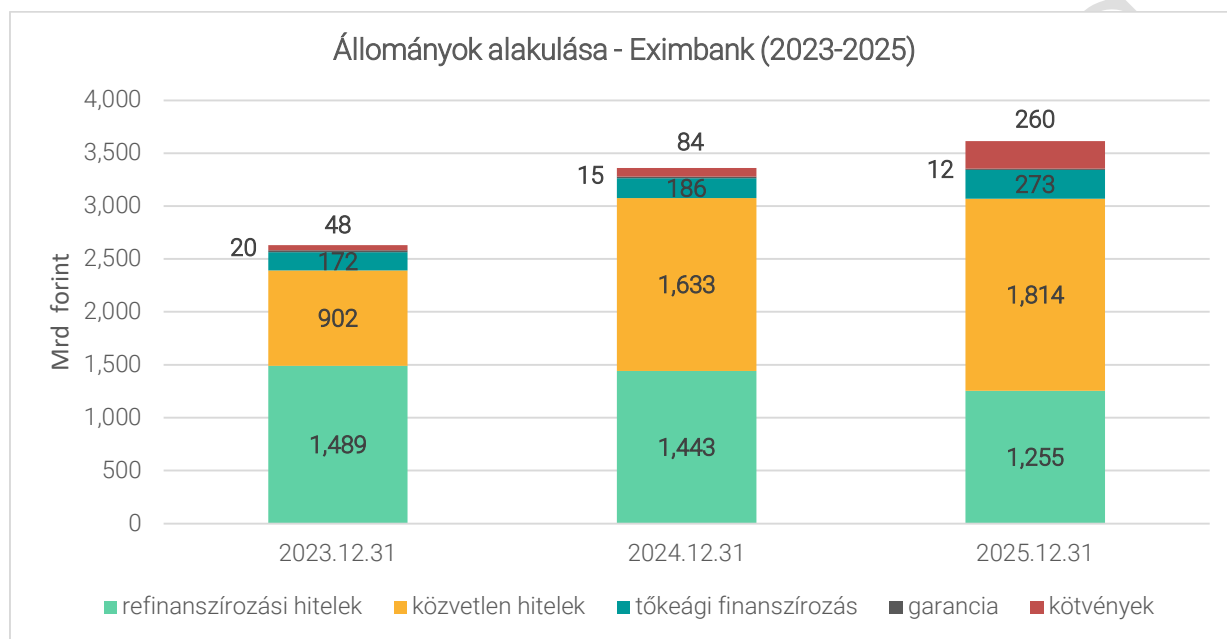
A Kormány „Új gazdaságpolitikai Akciótervről” szóló határozata keretében hirdette meg a 2025 januárjában induló Demján Sándor Programot, amelynek részét képezi az Eximbank exportösztönző hitelprogramjainak újraindítása és a hazai vállalkozások külpiazi megjelenésének támogatása is. Az Eximbank 2025-ben tovább folytatta együttműködéseit a European Investment Bank-kel, valamint a MIGA-val (Multilateral Investment Guarantee Agency) zöld célokat szolgáló fenntarthatósági hitelkonstrukciók vonatkozásában. Az előző évben felülvizsgált, és a vonatkozó nemzetközi és hazai jogszabályoknak és irányelveknek történő megfelelést tanúsító Second Party Opinionnal is hitelesített Zöld Finanszírozási Keretrendszer alapján 2025-ben 37 ügyletben összesen 47,5 Mrd forint összegben nyújtott az Eximbank forrást fenntarthatósági célokat és egyúttal a vállalatok hatékonyságát szolgáló fejlesztésekhez. A hitelek döntő többsége megújuló energia beruházásokat finanszíroz.

### III.2. ÜZLETI ÁLLOMÁNYOK ALAKULÁSA 2025-BEN

A Bank **hiteleinek és vállalati kötvényeinek bruttó állománya** 2025. december 31-én 3 330 Mrd forintot tett ki, amely a 2024. év végi állománynál 170 Mrd forinttal magasabb. A 2025. év végére tervezett állományi terv 99,8%-ban teljesült.

A Bank **tőkeági finanszírozási** konstrukciói tizennyolc tőkealapba történő befektetést ölelnek fel, a befektetett összegek értéke 2025. december 31-én elérte a 272,6 Mrd forintot, amely 86,3 Mrd forinttal (46,3%-kal) magasabb, mint a 2024. év végi érték.

A **garanciák** 2025. év végi állománya 12 Mrd forint, amely 2,9 Mrd forint csökkenést mutat a 2024. végi értékhez képest.

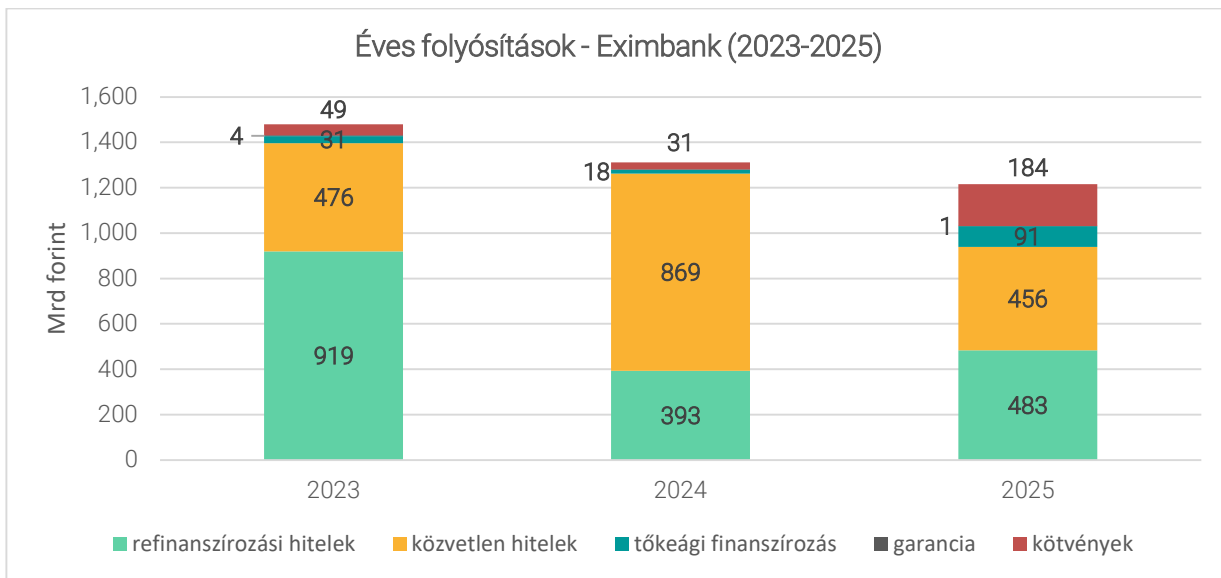


A hitel- és kötvényportfólió bruttó tőkeállományának forintban kifejezett, 2025 során bekövetkezett 170 milliárd forintos növekedését három kötvényvásárlás mellett, három nagy összegű közvetlen ügylet (kormánydöntés alapján nyújtott hitel) folyósítása indukálta.

2025. évben az állományváltozás (+169,8 Mrd forint) az alábbi tételekből tevődött össze:

- hitelfolyósítások volumene: 1 122,6 Mrd forint,
- törlesztések volumene: 769,4 Mrd forint,
- devizaárfolyam-változások állományi hatása: -183,4 Mrd forint.

Az állományváltozás 2024 végéhez képest a közvetlen finanszírozásnál (kötvényekkel együtt) 357,7 Mrd forintot, a refinanszírozási hiteleknél -187,4 Mrd forintot tett ki. A Demján Sándor Hitelprogram keretében 2025-ben 334,7 Mrd forint hitel (59,9 Mrd forint lízing, 74,7 Mrd forint beruházási és 210,1 Mrd forint forgóeszköz) folyósítása történt meg. A refinanszírozási hitelek jelentős állománycsökkenését a Baross Gábor Hitelprogram keretében folyósított hitelek lejáratái okozták (432 Mrd forint). Forgóeszköz-hitel 349,7 Mrd forint, beruházási hitel 62,1 Mrd forint, lízing 20,2 Mrd forint értékben került törlesztésre 2025-ben. Az állomány csökkenéséhez az árfolyamváltozás hatása is hozzájárult.



A folyósított hitelek, az új kötvényfinanszírozások és a garancianyújtások vállalatméret szerinti megoszlása az alábbi módon alakult:

	2025. év*		2024. év	
	Érték szerint	Darabszám szerint	Érték szerint	Darabszám szerint
Mikrovállalkozás	1%	4%	1%	3%
Kisvállalkozás	5%	20%	10%	21%
Közepes vállalkozás	14%	30%	15%	43%
Nagyvállalkozás	22%	34%	30%	27%
Egyéb	58%	12%	44%	6%

\* Azon mikrovállalatok kerültek átsorolásra Egyéb kategóriába, amelyek a következő TEÁOR kód szerinti tevékenységek egyikét végzik: Befektetési alapok, Egyéb természettudományi/műszaki kutatás-fejlesztés, Épületépítési projekt szervezése, Ingatlankezelés, Ingatlanügynöki tevékenység, Raktározás, tárolás, Saját tulajdonú ingatlan adásvétele, Saját tulajdonú és bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése, Szállodai szolgáltatás, Villamosenergia-termelés

2025 végén az EXIM ügyfélszáma 2 977, ebből a KKV-k aránya 86,8%\*

	2025.12.31.	2024.12.31.
Eximbank + MEHIB ügyfélszám	2 977	3 329
ebből KKV ügyfélszám	2 584	2 700

\* a közös ügyfelek duplázódásának kiszűrése után

### Tőkeági befektetések

Az Eximbank tőkeági finanszírozási konstrukciója 2025. december 31-én tizennyolc tőkealapba történő befektetést ölelt fel, összesen 272,6 Mrd forint befektetett összeggel és 188 Mrd forint nettó eszközértéken. A befektetett összeg 46,3%-os növekedést, a nettó eszközérték 45,1%-os növekedést mutat a 2024. év végi adatokhoz képest. 2025 végére a befektetési alapokban levő portfólió valós értéke 84,6 Mrd forinttal, azaz 31%-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. 2025-ben nem történt tőkeemelés.

Az Eximbankra vonatkozó költségvetési keretek:

- A kamatkiegymelés keretszáma 2025-ben 110 Mrd forint, kihasználtsága 94%-os volt, míg 2024-ben a (kormányhatározattal megemelt) keret 122 Mrd forint volt, 97%-os kihasználtsággal.
- A kötött segélyhitelezés kerete 2025-ben 11 Mrd forint, melynek kihasználtsága 62% lett, a 2024. évre megállapított keret 8,8 Mrd forint, a kihasználtság pedig 57% volt.
- A forrásoldali állami készfizető kezesség keretszáma 2024-hez hasonlóan 2025-ben is 4 300 Mrd forint, 2025. december 31-én a keret kihasználtsága 80% volt (2024-ben 76%).
- Az Eximbank által az állam készfizető kezessége mellett vállalható garanciák állományának keretszáma 200 Mrd forint maradt 2025-ben is, a 2025 végi kihasználtság 6%-ot mutatott.
- A kormányhatározat alapján nyújtott hitelek állománya a 2025-ben megemelt keretszám alapján legfeljebb 2 200 Mrd forint, melynek a kihasználtsága 2025 végén 65%. (2024-ben az 1 800 Mrd forintos keret kihasználtsága 59% volt)
- Garancia beváltására 2025-ben nem került sor (keret: 500 M forint).
- A Bank 2025-ben nem számolt el behajtási jutalékot (MEHIB-bel közös, felül nyitott keret: 35 M forint)

#### ***IV. Az Eximbank eszköz-forrás gazdálkodása***

##### **IV.1. FORRÁSBEVONÁS**

A 2025-ben jelentkező nagy egyedi hitelek forrásoldali fedezetének biztosítása, valamint a lejáró felvett hitelek és kötvények pótlása érdekében az Eximbank összességében tovább növelte forrásbevonási tevékenységét.

Az Eximbank 2025-ben továbbra is jelentős szerepet töltött be a hazai kötvénypiacon. 2025 során összesen 717 Mrd forint értékben került EXIM kötvény kibocsátásra, mintegy 72%-kal meghaladva a 2024-es év kibocsátás volumenét. Az éves összkibocsátás jelentős része éven belüli lejáratú, éven túli lejáratú 61,5 Mrd forint értékű hazai kötvény került kibocsátásra.

Az Eximbank 2025-ben egy korábbi nemzetközi kötvényére rábocsátást hajtott végre 100 M euró értékben.

A nagyobb összegű felvett hitel lejáratok, valamint a hitelbővülés forrásoldali biztosítása érdekében a Bank újabb bilaterális hosszú lejáratú hitelek felvételével is kiegészítette forrásbevonási tevékenységét. A 2025-ben hitel formájában történt új forrásbevonások mintegy 620 M eurót, valamint 65 Mrd forintot tettek ki. Az év során forintban bevont hitelek 100%-a éven túli lejáratú, míg az euróban éven túli lejáratú mintegy 340 M euró hitel került bevonásra.

2025-ben a hitelállomány finanszírozása érdekében a Treasury számos banki partnerrel kezdett tárgyalásokat, melyek eredményeképpen jelentősen megnőtt a rendelkezésre álló rulírozó hitelkeretek száma, ami a forrásbevonás rugalmasságát tovább erősítette.

A Bank ezen felül a folyamatosan növekvő forrásigényét a likviditási helyzetnek megfelelően, rövid futamidejű bankközi hitelfelvétellel, valamint swap-ügyletek megkötésével fedezte.

Az Eximbank 2025. év végén a jegybanknál a kötelező tartalék összegét tartotta.

A 2025. évi forrásgazdálkodást továbbra is a magas finanszírozási biztonság megtartása, valamint a forrásköltségek optimalizálása jellemezte.

Az Eximbank S&P, illetve Fitch Ratings hitelminősítési ügynökségeknél fennálló, a Magyar Állammal azonos hitelminősítése (BBB) 2025-ben nem változott, ugyanakkor a hitelminősítéshez kapcsolódó kilátást mindkét hitelminősítő 'stabilról' 'negatív'-ra változtatta.

## IV.2. ESZKÖZ- ÉS FORRÁSSTRUKTÚRA, LEJÁRATI SZERKEZET

Az Eximbank 2025. május 7-i hatállyal - az MNB javaslata alapján – változtatott a likviditási tartalék minimum szintjének számítási metodikáján.

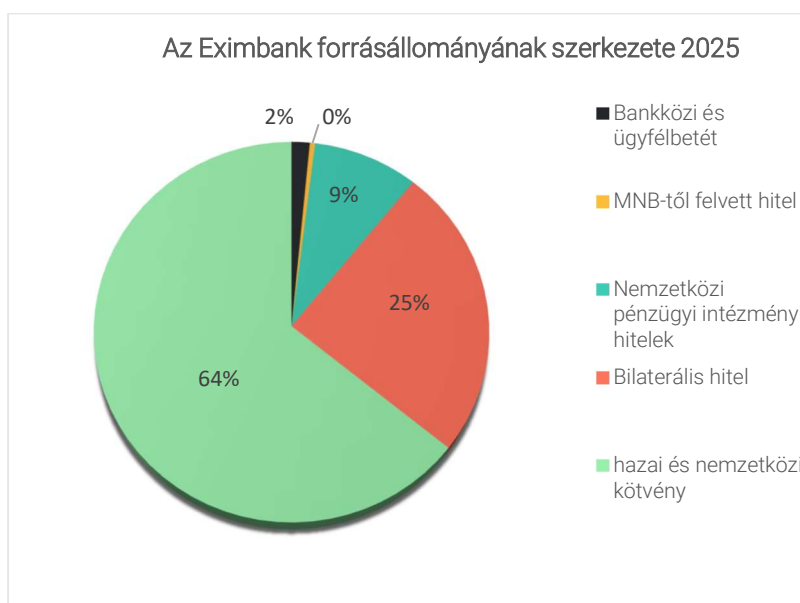
Az Eximbank mérlegfőösszege és mérlegen kívüli függő kötelezettségei alapján megállapított likviditási tartalék 5%-os előírt összegét 2025 január 1. és május 6. közötti időszakban jelentősen túlteljesítette, a mutató havi értéke 9,5% és 18,4% között mozgott.

2025. május 7-től az új bevezetett metodika szerint az Eximbank likviditási tartalékának napi állománya egyik napon sem csökkenhetett a 30 napos likviditási stressztesztben meghatározott összeg alá. Ezzel a módszerrel számolt likviditási tartalék mértéke 2025. május 7. és 2025. december 31. közötti időszakban egyik napon sem sértette az elvárt szintet, jelentős mértékű túlteljesítés valósult meg.

A Bank a likviditási mutató előírt szintjének fenntartását nagyhitel-fedezet bevonásával, valamint újabb állampapírok vásárlásával továbbra is fenn tudta tartani. Az MNB-nél lévő fedezet összértéke elérte a 168 Mrd forintot. A likviditási tartalék részét képezik a két munkanappal lehívható szabad hitelkeretek is.

A devizapiaci tevékenység továbbra is kizárólag a Bank működésével járó nyitott pozíciók lezárására korlátozódott.

2025. december végén a források állományának összetétele - az előző év végéhez képest minimális elmozdulással - a következőképpen alakult.



Az Eximbank 2025. december 31-én bankközi piacról bevont forrással nem rendelkezett. A MEHIB, valamint befektetési alapok által elhelyezett betétek állománya év végén mintegy 52 Mrd forintnak megfelelő összeget tett ki.

A Bank forrásainak jelentős része kiegyensúlyozott a főbb forrásbevonási csatornák között, a hazai jog alapján kibocsátott kötvényekből 1 155 Mrd forint névértékű forrás származik, a Bank a nemzetközi pénzpiacokról további 1 600 M euró és 1 250 M dollár névértékű kötvényállománnyal rendelkezik. A Bank nemzetközi pénzügyi intézményektől 303 Mrd forint összegben rendelkezett devizaforrással. Bilaterális hitel terén 2025 végén 848 Mrd forintnak megfelelő felvett hitelállományt tartott, melyből 120 M euró konzorciális hitel. A Magyar Nemzeti Banktól bevont források összállománya 14,8 Mrd forintra csökkent.

A Bank eszközfedezettsége (lejáratú összhang) és ezzel együtt a likviditási mutatók is kiegyensúlyozott képet mutatnak, a Bank stabil likviditási helyzete 2025. évben is fennállt.

## V. Az Eximbank mérlege és eredménykimutatása

### V.1. AZ EXIMBANK VAGYONI, PÉNZÜGYI HELYZETÉNEK ALAKULÁSA 2025-BEN

Az Eximbank **mérlegfőösszege** 3 995 Mrd forint 2025. december 31-én, amely 27,7 Mrd forint (0,7%-os) növekedést mutat a 2024 végi értékhez képest. Az eszközszerkezetben megfigyelhető, hogy a likvid eszközök állománya csökkent, míg az ügyfélhitelek, a kötvényfinanszírozások és a tőkeági befektetések állománya emelkedett. Mindezek mellett a devizaárfolyamok változása mérséklően hatott a forintban kifejezett állományi adatokra.

A vagyoni, pénzügyi helyzetben bekövetkezett változások a mérleg struktúráját követve kerülnek bemutatásra.

Eszközök (millió forintban)	2025.12.31	2024.12.31	Változás	Index
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékesek	229 091	361 928	-132 837	63,30%
Amortizált bekerülési értéken értékelt értékpapírok	418 348	347 169	71 180	120,50%
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni követelések	1 313 156	1 481 048	-167 892	88,66%
Egyéb ügyfelekkel szembeni követelések	1 794 743	1 611 783	182 960	111,4%
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	16 782	558	16 224	3009,51%

Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	24 009	0	24 009	-
Fedezeti célú származékos ügyletek	279	27 669	-27 390	1,01%
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetések	34 220	36 578	-2 358	93,55%
Részesedés leányvállalatban	15	15	0	100,00%
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	154 432	93 044	61 388	165,98%
Immateriális javak	2 771	2 437	335	113,74%
Ingatlanok, gépek, berendezések	4 542	2 155	2 387	210,79%
Adókövetelések	844	1 285	-441	65,70%
Egyéb eszközök	1 866	1 770	96	105,40%
<b>Eszközök összesen</b>	<b>3 995 098</b>	<b>3 967 438</b>	<b>27 660</b>	<b>100,70%</b>

A **pénzeszközökön** belül a jegybankkal szembeni számlakövetelések 51,7 Mrd forintot tettek ki 2025. december végén. Emellett az Eximbank 2025. december 31-én 160 Mrd forint számlaállománnyal rendelkezett a Magyar Államkincstárnál.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt **értékpapírok** állománya 2025. december 31-én 418,3 Mrd forint, melyből az állampapírok állománya 2025 végén 165 Mrd forintot tett ki, amely a lejáratok miatt 95 Mrd forinttal alacsonyabb, mint a 2024. december 31-i érték. Az értékpapírok állományát a 2025-ben vásárolt vállalati kötvények állománya emelte, a vállalati kötvények könyv szerinti értéke 2025 végén 253 Mrd forint (2024 végén 87 Mrd forint).

Az összes eszköz 77%-át a **hitelintézetekkel és egyéb ügyletekkel szembeni követelések** teszik ki 2025. december végén, a nettó állomány a 2024 végi 3 093 Mrd forintról 2025 végére 3 108 Mrd forintra emelkedett (+15 Mrd forint). A hitelállomány alakulását jelentősen befolyásolták a Baross Gábor Hitelprogram keretében nyújtott refinanszírozási hitelek lejáratok, a Demján Sándor Hitelprogram refinanszírozási hitel-folyósításai, valamint a devizaárfolyam változásai. A refinanszírozási hitelek állománya összességében mérséklődött, a belföldi hitelintézeteknek és lízingcégeknek nyújtott refinanszírozási hitelek bruttó tőkeállománya 2025. december végén 1 255 Mrd forint (-187 Mrd forint 2024 végéhez képest), a közvetlen hitelek bruttó tőkeállománya 1 814 Mrd forint (+181 Mrd forint 2024 végéhez képest).

A **kockázati tőkealapokban és a befektetési alapokban való részesedések** nettó állománya 188 Mrd forint 2025. december 31-én, ezek a befektetések az Eximbank tőkeági finanszírozási konstrukciói (kollektív befektetési formák), amelyek jelenleg több bel- és külföldi tőkealapba történő befektetést ölelnek fel. A forintban kifejezett állomány 2024 végéhez képest 58,45 Mrd forinttal emelkedett az új befektetések hatására. 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. A tőkealap-befektetésekhez kapcsolódó tőkekiegyenlítés várható elszámolási hatását az Eximbank az IFRS szempontok figyelembevételével derivatívaként mutatja ki és értékeli.

A **származtatott ügyletek** eszközoldali mérlegértéke 41,1 Mrd forint a 2025. december végi kiértékelés alapján, 12,8 Mrd forinttal magasabb a 2024. év végi értéknél. A növekedés a befektetésekkel kapcsolatos derivatívák értékéből ered, amely a tőkealapok kiértékeléséhez kapcsolódó tőkekiegyenlítés hatását képezi le.

<b>Források (millió forintban)</b>	<b>2025.12.31</b>	<b>2024.12.31</b>	<b>Változás</b>	<b>Index</b>
Hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal szembeni kötelezettségek	1 219 136	1 309 715	-90 579	93,08%
Egyéb ügyletekkel szembeni kötelezettségek	3 192	3 819	-626	83,60%
Származékos ügyletek - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt kereskedési célú	1 109	2 373	-1 264	46,72%
Befektetésekkel kapcsolatos derivatívák - Eredménnyel szemben valós értéken értékelt	2 742	0	2 742	-

Származékos ügyletek – eredménnyel szemben valós értéken értékelt fedezeti elszámolások	36 178	39 768	-3 590	90,97%
Kibocsátott értékpapírok	2 220 882	2 142 543	78 339	103,66%
Céltartalékok	4 728	1 204	3 524	392,74%
Adókötelezettségek	2 261	942	1 319	240,01%
Egyéb kötelezettségek	8 282	5 785	2 497	143,16%
Saját tőke	496 588	461 289	35 298	107,65%
<b>Kötelezettségek és saját tőke összesen</b>	<b>3 995 098</b>	<b>3 967 438</b>	<b>27 660</b>	<b>100,70%</b>

A forrásoldalon a kötvénykibocsátásból származó források állománya mutat jelentősebb emelkedést 2025-ben, a külföldi és hazai bankoktól felvett hitelek állománya mérséklődött.

A **hitelintézetekkel és biztosítótársaságokkal szembeni kötelezettségek** állománya 1 219 Mrd forint 2025. december végén, amely 91 Mrd forinttal alacsonyabb, mint a 2024. év végi érték. A hitelintézetektől származó források tartalmazzák a **felvett hitelek** állományát, valamint a bankoktól származó rövid lejáratú forrásokat és a MEHIB által az Eximbanknál elhelyezett betéteket is. A csökkenés oka elsősorban a felvett hitelek állományának a csökkenése (-85,6 Mrd forint).

Az **egyéb ügyfelekkel szembeni kötelezettség** állománya 3,2 Mrd forint, amely a pénzügyi alapoktól származó rövid lejáratú forrásokat tartalmazza. A betétállomány 2025. december végén 626 M forinttal alacsonyabb, mint a 2024 végi érték.

A **származékos ügyletek** forrásoldali értéke 2025 végén 40 Mrd forint, amelynek döntő része a fedezeti elszámolásokkal kapcsolatos derivatívák kiértékeléséből származik.

A **kibocsátott értékpapírok** állománya a 2024 végi 2 143 Mrd forintról 2025. december végére tovább emelkedett 2 221 Mrd forintra a rendszeres hazai forintkötvény-aukciók és egy korábban kibocsátott nemzetközi kötvényre történő 2025. évi 100 M euró rábocsátás következtében.

A **céltartalék** állomány 2025. december 31-én 4,7 Mrd forint, amely a 2024 végi értéknél 3,5 Mrd forinttal magasabb a DÖB perrel kapcsolatban megképzett jövőben várható ráfordítás, illetve egy korábban kapott kárfizetés kapcsán felmerült esetleges visszafizetési kötelezettség miatt.

A **saját tőke értéke** 496,6 Mrd forint 2025. december végén, amely 35,3 Mrd forinttal magasabb a 2024. végi értéknél a teljes tárgyévi átfogó jövedelemben jelentkező nyereség, valamint a tőkekiegynélítés kezdeti hatásának az eredménytartalékban történő elszámolása következtében.

## V.2. AZ EXIMBANK JÖVEDELMI HELYZETÉNEK ALAKULÁSA 2025-BEN

Az Eximbank 2025. évi **adózás utáni eredménye** 28 160 M forint, az **adózás előtti eredmény** 075 M forint. A 2024. évi eredményhez viszonyított emelkedés a kereskedési és befektetési eredmény kedvező alakulásával magyarázható.

33

<b>Eredmény (millió forintban)</b>	<b>2025. év</b>	<b>2024. év</b>	<b>Változás</b>	<b>Index</b>
Nettó kamateredmény	42 778	55 058	-12 280	77,7%
Nettó jutalékeredmény	482	364	117	132,2%
Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök kivezetéséből származó eredmény	20	-266	287	-
Pénzügyi eszközök vagy kötelezettségek módosításából származó eredmény	0	0	0	-
Pénzügyi instrumentumok értékvesztés miatti vesztesége és céltartalék (képzése)/visszaírása	-4 521	-7 868	3 347	57,5%
Nem pénzügyi eszközök értékvesztés miatti (vesztesége)/veszteségének visszaírása	2	-26	28	-
Kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye	38 866	6 367	32 500	610,5%

212

Egyéb működési bevételek	318	876	-558	36,3%
Egyéb működési ráfordítások	-14 973	-8 394	-6 579	178,4%
Személyi jellegű ráfordítások	-7 327	-6 301	-1 025	116,3%
Értékcsökkenés	-1 120	-1 213	92	92,4%
Tőke módszerrel elszámolt befektetések nyereségéből/(veszteségéből) való részesedés	-21 450	-21 250	-200	100,9%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>33 075</b>	<b>17 347</b>	<b>15 728</b>	<b>190,7%</b>
Nyereségadó	-4 915	-2 927	-1 988	167,9%
<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>28 160</b>	<b>14 420</b>	<b>13 740</b>	<b>195,3%</b>
Tárgy időszaki egyéb átfogó jövedelem (nettó)	-4 112	3 596	-7 709	-114,3%
<b>Tárgy időszaki teljes átfogó jövedelem</b>	<b>24 048</b>	<b>18 016</b>	<b>6 031</b>	<b>133,5%</b>

Az üzleti bevételek döntő részét a **kamateredmény** jelenti. A kamateredmény 2025. évi összege 42,8 Mrd forint, amely tartalmazza az ügyfelektől származó kamatbevétel mellett a kamatkiegyenlítés keretén belül kapott bevételeket is. A 2025. évi kamateredmény a 2024. évi kamateredményhez viszonyítva 22,3%-kal mérséklődött, amelyhez jelentős mértékben hozzájárult az, hogy 2025-ben a rövid devizaswapok magasabb átlagos állományának eredményhatása a kamateredményt mérsékelte, a kereskedési és befektetési eredményt pedig emelte.

A **jutalékeredmény** összege 0,5 Mrd forint, a 2024. évinél 117 M forinttal magasabb. 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 2025. évi eredményhatása** -4,5 Mrd forint. Az értékvesztés- és céltartalék-változások éves negatív eredményhatása 3,3 Mrd forinttal kedvezőbb a 2024. évi szintnél.

A **kereskedési és befektetési tevékenységek eredménye** 38,9 Mrd forint, amely 32,5 Mrd forinttal magasabb, mint 2024-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), a tőkekiegyenlítés eredményhatását, valamint az árfolyam-különbözeti eredményt. A kereskedési és befektetési tevékenységek eredményének növekedésében az tükröződik, hogy 2025-ben a deviza swap-ügyletek piaci kiértékelései magas bevételi szintet eredményeztek.

A **tőke módszerrel értékelt befektetéseken** (hazai tőkealapok) elszámolt nettó eredmény -21,45 Mrd forint 2025-ben (ezenkívül az egyéb átfogó jövedelemben jelentkező hatás: -2,3 Mrd forint), amely döntően két nagyobb tőkealap befektetéseinek negatív értékeléseiből származik.

A forrásszerzéshez kapcsolódó, hosszú lejáratú devizaswapok (CCIRS-ek) 2025 végi valós kiértékelésén jelentkező eredmény -1,8 Mrd forint, a 2024. év végi eredménynél 1,6 Mrd forinttal alacsonyabb, amit a Bank fedezeti elszámolást alkalmazva az **egyéb átfogó jövedelemben** számolt el. Szintén itt jelenik meg a hazai tőkealapok OCI-ba átsorolt árfolyamhatása is, melynek 2025. évi eredményhatása -2,3 Mrd forint (2024-ben 3,8 Mrd forint volt).

### 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** 23,4 Mrd forintot tettek ki 2025-ben, mely összeg a 2024. évi költségeknél 7,5 Mrd forinttal (47,2%-kal) magasabb. A működési ráfordítások tartalmazzák a bankadó és az extraprofit-adó összegét is.

- Az egyéb működési ráfordítások (anyagjellegű költségek és egyes adók) 2025. évi összege 78,4%-kal, 6 579 M forinttal magasabb a 2024. évi költségeknél.
- A személyi jellegű költségek 1 025 M forinttal teljesültek magasabb szinten, mint egy évvel korábban, ez 16,3%-os emelkedést jelent.
- Az értékcsökkenések éves összege 2025-ben a 2024. évi szintnél 7,6%-kal, 92 M forinttal alacsonyabban alakult.

Az egyéb működési ráfordítások (anyagjellegű költségek és egyes adók) 2025. évi összegét az alábbi tényezők magyarázzák elsősorban:

- A pénzügyi szervezetek különadója (bankadó) 2 379 M forinttal emelkedett 2025-ben.
- Az elszámolt extraprofit-adó összege 660,6 M forinttal nőtt az előző évhez képest.
- A le nem zárt peres ügyre képzett céltartalék 1 971 M forinttal emelte a 2025. évi költségeket.
- A várható kötelezettségekre 2025-ben 1 275 M forint céltartalék képzés történt egy korábban kapott kárfizetés kapcsán felmerült esetleges visszafizetési kötelezettség miatt.
- A véglegesen átadott pénzeszközök 2025. évi értéke 357 M forinttal magasabb a 2024. évi összegénél.
- A felügyeleti díjak elszámolt összege 251,5 M forinttal alacsonyabban teljesült, mint 2024-ben a tőkekövetelmény alacsonyabb szintje miatt.
- Az informatikai szakértői díjak összege a kiszervezett informatikai-beszerzési tevékenységgel kapcsolatban 384 M forinttal csökkent (2024-ben az előzetes felméréssel kapcsolatban merültek fel szakértői költségek).
- A tőkealapokkal kapcsolatos adminisztrációs tevékenységet ellátó EXIM Invest által kiszámlázott költség 147 M forinttal emelkedett.
- Az IT rendszerek költségei és a licenz díjak összességében 286 M forinttal teljesültek magasabban, mint a 2024-ben ilyen címen elszámolt költségek.
- A könyvvizsgálói díjak, a jogi szakértői díjak, valamint a közbeszerzési szakértői díjak összességében 58 M forinttal maradtak el a 2024. évi díjaktól.
- Az egyéb szakértői költségek (többek között: üzleti terület, kockázatkezelés, humánpolitika) 135 M forinttal nőttek az előző évhez képest.

A személyi jellegű ráfordítások 2025-ben összességében 16,3%-kal (1 025 M forinttal) teljesültek magasabban, mint egy évvel korábban.

- A bérként kifizetett összegek 14,6%-kal, 727 M forinttal emelkedtek, az évközi béremelésnek, valamint a magasabb átlagos létszámnak megfelelően.
- Az egyéb bérjellegű költségek 136 M forinttal magasabbak az előző évhez képest elsősorban az egészségügyi biztosítás 90 M forinttal magasabb összegének, valamint a természetbeni juttatások és reprezentációs vendéglátás magasabb összegének következtében.
- A járulékok 114 M forinttal magasabban teljesültek, mint 2024-ben, a magasabb béreknek megfelelően.

Az értékcsökkenések összege a 2024. évi értéknél 7,6%-kal alacsonyabb 2025-ben (-92 M forint). Csökkent az értékcsökkenés az értékcsökkenésként elszámolt (lízingként elszámolt ingatlanbérleményekhez kapcsolódó) épület bérleti díjak esetében a képviseltek felszámolása és a bérleti szerződések megszűnése, valamint a székház bérleti szerződésének a 2024. évihez képest kedvezőbb alakulása miatt.

Működési költségek alakulása (M forint)

Működési költségek	2025	2024	Változás	Index
Egyéb működési ráfordítások	14 973	8 394	6 579	178,4%
Személyi jellegű ráfordítások	7 327	6 301	1 025	116,3%
Értékcsökkenés	1 120	1 213	-92	92,4%
<b>Összesen</b>	<b>23 420</b>	<b>15 908</b>	<b>7 513</b>	<b>147,2%</b>

## V.4. BERUHÁZÁSOK

2025. évben a beszerzések és beruházások költségtakarékosan, a folyamatos és megfelelő színvonalú működés fenntartása mellett valósultak meg. A Bank 2025. évi beszerzéseinek értéke 1 090 M forint, melyből immateriális javak (szoftverek) beszerzése és fejlesztése 886 M forintot, ingatlan-gép-berendezés beszerzése 204 M forintot tett ki. A 2025. év során aktivált immateriális javak értéke 1 158 M forint (számlavezető rendszer, üzleti tevékenységet, kockázatkezelést támogató, számviteli rendszerek fejlesztése, üzleti tervező rendszer, dokumentumkezelő rendszer). A 2025 végén a fejlesztés alatt álló immateriális javak értéke 106 M forint, ami 277 M forinttal alacsonyabb a 2024. év végi értéknél (383 M forint).

A Bank a bérelt irodahelyiségekre vonatkozóan – melyek az IFRS 16 standard alapján lízing ügyletnek minősülnek – használati jog eszközöket és lízing kötelezettségeket jelenít meg, melyekkel kapcsolatban 2025-ben 2 772 M forint eszközhasználati jog került aktiválásra.

## 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. 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, ami 2023. év végére ugyan átfordult növekedésbe, azonban a 2024. év nagyösszegű hitelkihelyezései, illetve a nem teljesítő állományt érintő követelés értékesítések már ismét kedvezően hatottak a ráta alakulására. 2025-ben összességében kitartott a korábbi kedvező tendencia hatása, ami a nem teljesítő állományba történő beáramlásokat jelentősen meghaladó, elsősorban állami fedezetekből történő megtérüléseknek, követelés- engedményezéseknek, valamint egy ügylet gyógyulásának köszönhető.

A jelenleg hatályos, nemteljesítő kitétségekre vonatkozó 39/2016. (X. 11.) MNB rendelet alapján az Eximbank nemteljesítő hitelkockázati kitétsége 2025 végén 135,1 Mrd forint volt, ami a teljes hitelkockázati kitétségre vetítve (3 703,5 Mrd forint) 3,5%-os NPL rátának felelt meg.

Ami a mérlegen belüli hitelállományra (3 230,3 Mrd forint) vetített NPL állomány (119,9 Mrd forint) alakulását illeti, egy év leforgása alatt az arány 4,2%-ról 3,6%-ra csökkent. Ennek oka részben az NPL állomány csökkenésében, és a hitelállomány bővülésében keresendő. Ezzel együtt a mutató értéke továbbra is meghaladta a referenciaként szolgáló 2025. harmadik negyedévre vonatkozóan rendelkezésre álló 2,7%-os bankrendszeri átlagot.

Az értékvesztések alakulása alapján 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 szentel a Bank. Ezen részportfólióban az Eximbank NPL rátája a 2024. végi 13%-ról 2025 végére 9,8%-ra csökkent. A változás a fent leírtaknak köszönhető, azaz a hazai vállalati hitelek állománya jelentősen bővült, míg az NPL állomány csökkent.

A nem teljesítő ügyletek értékvesztéssel való fedezettsége az év eleji 32,6%-ról 34,2%-ra nőtt. A MEHIB-bel fedezett szuverén kitétségek, valamint a költségvetési garanciákkal és állami kezességgel fedezett kitétségrészek nélküli NPL állomány értékvesztéssel való fedezettsége mindazonáltal 49,9%-os szintet ért el. Az értékvesztéseket az egyedi NPL ügyletek elégtelen fedezete miatti szavatoló

tőkéből történt levonásokkal kiegészítve az NPL portfólió fedezettsége 59,2%, ami 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 szerkezeetről, valamint tartalmazza az ICAAP keretrendszer is. A kockázatkezelési eszközrendszer valamennyi eleme az Igazgatóság, az Eszköz-Forrás Bizottság, valamint a vezérigazgató 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 az egyszerűsített döntési eljárás keretében folyósított refinanszírozási hitelprogramok kivételével 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 prevenció jellegű, de a már felvállalt kockázatok esetében a kellő időben történő kárenyhítés lépéseinek megtételét segíti elő. Az országlimiteket alakulásáról az Igazgatóság negyedévente kap tájékoztatást a szakmai beszámoló keretében.

### *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, részvényt, részvénypiaci 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 főkönyvi adatokkal rekonziliált veszteségadatbázis alapján 2025-ben 12,6 M forint bruttó működési veszteség keletkezett, túlnyomórészt tárgyi eszközökben, gépjárművekben bekövetkezett károkból, perköltségből és kisebb összegű hatósági bírságokból fakadóan. A megtérülések levonása után a nettó működési veszteség a tárgyidőszakban 2,0 M forint volt. A Bank 2025. végén két jelentős potenciális működési veszteségeseményt tart nyilván.

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 szenárióelemzés keretében értékelte, amelynek keretében 18 szenáriót 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 módszertan alapján 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 kitettségtékét és tőkekövetelményét a CRR 281. cikke szerint, a partnerkockázatra alkalmazandó egyszerűsített sztenderd módszerrel, a hitelértékelési korrekció (CVA) kockázati szabályozás hatálya alá tartozó partnerkockázati kitettségek tőkekövetelményét a CRR 384. cikke szerint, alapszabályozással számítja. E tőkekövetelmény meghatározását a számviteli információs rendszerében integrált módon végzi. A Bank eszközei és mérlegén 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*

A kamatlábak szintjében és volatilitásában bekövetkezett változások a kamatkockázatok erőteljes növekedését eredményezték az utóbbi években, ami a piaci szereplők és a szabályozók részéről is a kamatkockázatok kezelésének megerősítésére irányította a figyelmet. A kamatkörnyezet változása végső soron erőteljesen hozzájárult a szabályozói eszközök többrétű módosításához, ami a módszertani előírások fejlesztése mellett a paraméterek aktualizálásában is testet öltött. A Bank által alkalmazott kamatkockázati modell a korábbi, gap alapú módszertannál pontosabb, nagyrészt ügylet szintű és cash-flow (CF) alapú megközelítést alkalmaz. A modell legfontosabb outputjai a tőke gazdasági értékének (EVE) és a nettó kamatbevételnek (NII) a megváltozásai az egyes forgatókönyvek mentén. A modell legfontosabb feltételezései a felügyeleti kiugró teszt szabályozói elvárásain alapulnak.

#### *Likviditási kockázat*

Az Eximtvörvény előírásainak megfelelően az Eximbank nem alkalmazza a CRR likviditásról szóló részében foglaltakat. Az MNB által alkalmazott arányosság elvét követve az Eximbank, mint rendszerszinten nem jelentős intézmény, kimondottan ILAAP folyamatot nem alakít ki. A Bank az összes forint- és devizaeszköze (a teljes mérlegfőösszeg és a függő kötelezettségek állománya 50%-ának összege) után likviditási tartalékot képez. A likviditási tartalék minimális szintje a 30 napos likviditási stresszteszt eredményéből kerül meghatározásra. A likviditási mutató betartásának ellenőrzése, valamint a likviditási stressztesztelés (30 napos, 1 hetes, time to wall) rendszeres lefolytatását a Treasury-től független Kockázatelemzés végzi. A likviditási kockázatok megerősítésére tett bankfelügyeleti javaslatok megvalósítása érdekében a Bank forrásoldali koncentráció elemzést végez a pénzügyi instrumentumok és az egyedi ügyfelek, illetve ügyfáltípusok dimenziója szerinti bontásban, amelynek eredményéről negyedéves rendszerességgel számol be az Eszköz-Forrás Bizottság részére.

#### *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. és a 150. §-ában és az MNB 4/2022. (IV.8.) 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 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 stressztesztek 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 kitettségmenték arányában meghatározott belső tőkepuffer rátával.

## VII.2. A CRR/CRDIV TŐKESZABÁLYOZÁSNAK VALÓ MEGFELELÉS

### *Szavatoló tőke*

2025. december 31-én az Eximbank **szavatoló tőkéje** 533,6 Mrd forint. A szavatoló tőkéből az elsődleges alapvető tőke (CET1) értéke 488,6 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). Az Eximbank járulékos tőkéje december 31-én 45 Mrd forint, amely a 2024. májusi és 2025. márciusi zártkörű kötvénykibocsátásból származik.

### *Tőkekövetelmények az 1. Pillérben*

2025. december 31-én a CRR előírásainak megfelelő **szabályozói tőkekövetelmény** 118,2 Mrd forint volt. A hitelezési kockázat 104,7 Mrd forint, a partnerkockázat 2,4 Mrd forint, a hitelezési korrekciók kockázatának (CVA) tőkekövetelménye 2,0 Mrd forint, a működési kockázat 9,1 Mrd forint tőkekövetelményt eredményezett.

2025. december 31-én a szavatoló tőke elsődleges tőkeelemeiből (CET1-ből) képzendő **tőkefenntartási és anticiklikus tőkepufferek összege** 51,0 Mrd forint, a szabályozói kockázati kitettségmenték 3,45%-a.

2025. év végén a **szabályozói tőke megfelelési mutató 36,10%-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 (133,4 Mrd forintot) meghaladó, egy ügyféllel, vagy ügyfélcsoporttal szembeni kitettség minősül nagykockázat-vállalásnak.

#### A nagykockázat-vállalási limit mértéke és a mentességek, kockázatmérés-kló 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**

2025. december 31-én a nagykockázat-vállalásnak minősülő kitettségeknek a CRR-ben és az Exim törvényben meghatározott mentesítések és kockázatmérés-kló technikák alkalmazása előtti együttes összege 3 273 Mrd Ft-ot ért el.

2025. december 31-én a Bank a nem hitelintézeti ügyfélkörében három ügyfélcsoporttal és öt egyedi ügyféllel szemben rendelkezett a szavatoló tőke 25%-át meghaladó nagykockázat-vállalási kitettségértékekkel, 2 067 Mrd Ft értékben. A kitettség 336 Mrd Ft értékben MEHIB biztosítással fedezett, 1 141 Mrd Ft értékben központi költségvetési kezességgel fedezett, amelyek a nagykockázati limit szempontjából a fedezet erejéig érvényesíthető kockázatcsökkentő 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 325 Mrd Ft értékben érvényesült.

A Bank hitelintézeti ügyfélkörében a nagykockázati kitettségek mentesítések és kockázatmérés-kló technikák alkalmazása előtti kitettségértékének együttes összege 1 206 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. 2025. december végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 71 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. 2025 végén ez a mentesítés az öt ügyfélcsoport esetén 72 Mrd Ft értékben érvényesült.

Szintén mentesül a limitterhelés alól 50% részarányban a CRR 400. cikk (2) bekezdés i) pontja szerint legfeljebb egyéves eredeti futamidejű, 3. kategóriába tartozó (40% CCF) lehívatlan hitelkeretek. 2025 végén az öt ügyfélcsoport esetén ez a mentesítés 21 Mrd Ft értékben érvényesült.

A CRR 223. cikke szerint a pénzügyi biztosítékok átfogó módszerét használó intézmény értékpapír óvadékokat, mint helyettesítési hatástól eltérő, előre rendelkezésre bocsátott hitelkockázati fedezetet figyelembe veheti nagykockázati limitet terhelő kitétség csökkentésére. 2025 végén ez a mentesítés az öt ügyfélcsoport esetén 3,5 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.

2025. év végén a Bank egyetlen ügyfelével, ügyfélcsoportjával szemben fennálló kitétségének 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 pénzügyi ágazaton kívüli befolyásoló részesedéssel a tőkealap-befektetéseken keresztül, közvetett módon rendelkezik, de az ilyen típusú részesedések összege a jogszabályi értéken (szavatoló tőke 60%-án) belül marad.

### **VIII. Egyéb tevékenységek**

A Bank székhelye Budapesten van, ezen kívül külföldön egy városban, Moszkvában rendelkezik képvisellettal. A belgrádi, isztambuli és nur-sultan-i képviselet 2024-ben bezárásra került.

#### **VIII.1. FOGLALKOZTATÁSPOLITIKA ÉS A LÉTSZÁM ALAKULÁSA**

Az elmúlt évben a 2024–2028-as Üzleti stratégiával és annak Humán Erőforrás beruházási és szervezetfejlesztési célkitűzéseivel összhangban került végrehajtásra a Bank erőforrás gazdálkodása és HR szakmai tevékenysége.

A banki kifizetőhely szerint nyilvántartott munkavállalói zárólétszám 2025. december 31-én 209 fő volt. Ez 11 fő növekedést jelent a 2024. évi záróadathoz viszonyítva (198 fő). Az éves átlagos statisztikai létszám 204 fő, amely 12 fővel haladta meg a 2024-es adatot. (192 fő). A Bank összesített munkajogi létszáma 2025. december 31-én kifizetőhely szerint 222 fő volt.

A fluktuációs és munkaerőforgalmi statisztikák, illetve HR fejlesztések a Bank és Biztosító integrált szervezeti működéséből fakadóan csak a két intézményre együttesen értelmezhetőek. A 2025-ös fluktuációs szint továbbra is ideálisnak tekinthető a Társaságoknál. Növekedése 2024-hez képest elsődlegesen a munkáltató által kezdeményezett felmondások magasabb arányának tudható be a vizsgált időszak összevetésében. Az idei évet érintő teljes fluktuációs volumen ~28%-ban a munkáltató által kezdeményezett munkaviszony megszűnésekből, illetve ~10%-ban nyugdíjazásból tevődik össze. Az önkéntes fluktuációs ráta százalékban kifejezve 9,5%.

Mindkét EXIM fluktuációs mutató kedvezőbben alakult, mint a teljes piaci munkaerő elvándorlás mértéke 2025-ben. Az alábbi táblázatban megtalálhatóak Korn Ferry által közölt fluktuációs benchmark adatok összevetve az EXIM mutatóival, mind a bank szektor, mind a teljes munkaerőpiac tekintetében. (A benchmark összesen 554 résztvevő vállalat bevonásával készült el.)

	Fluktuáció EXIM % (Önkéntes %)	Fluktuáció Bank Szektor % (Önkéntes %)	Fluktuáció Teljes piac % (Önkéntes %)
2025	15,7% (9,5%)	13% (10%)	16% (11%)
2024	9,9% (6,7%)	14% (9%)	17% (12%)
2023	18,3% (11,3%)	15% (11%)	20% (14%)

A munkaerő-forgalom összértékének növekedése az előző évhez képest a lényegesen magasabb 2025-ös belépői forgalom eredménye (2025: 72 fő, 2024: 48 fő), amely részben a Kormányzati Kommunikációs Igazgatóság kialakításához, részben a meglévő területek státusz feltöltéséhez köthető. A státuszok feltöltése elsősorban az EXIM növekvő üzleti volumenét kísérő támogató folyamatok biztosításához szükséges.

	2023.12.31	2024.12.31	2025.12.31
Munkaerő-forgalom:	45,2%	23,9%	35,6%

A Társaságok 2025-ben a jogosultak körére vetítve 7%-os bérfeljesztést hajtottak végre. A 2025-ös üzleti évre előirányzott HR költségterv 97%-ban került felhasználásra. A minimális megtakarítást elsődlegesen a létszámgazdálkodási tartalék személyi jellegű ráfordításokra gyakorolt hatása indukálja. (Integrált átlaglétsszám terv: 380 fő Integrált átlaglétsszám tény: 368,2 fő) Az év során az előzetesen kitűzött HR fejlesztések (Vezetőképzési rendszer működtetése, egyéni szakmai képzések támogatása, Munkaerőpiaci benchmark rendszer alkalmazásával működtetett bérpolitika, TMR rendszer és teljesítmény-alapú ösztönző rendszer működtetése, Digitalizált HR funkciókat is biztosító belső kommunikációs platform működtetése, Kiterjedt munkavállalói egészségcsomag biztosítása, Kulcsemberek és junior vezetői program lebonyolítása) megvalósításra kerültek.

## IX. Környezetvédelem és fenntarthatóság

Az EXIM Stratégia 2024-2028 egyik pilléréként a szervezet stratégiai célként fogalmazta meg a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási (ún. ESG, az angol Environmental, Social, Governance kifejezésekből) szempontból fenntartható finanszírozási és biztosítói tevékenység és intézményi működés megvalósítását.

Az ESG Stratégiában megfogalmazott célok elérése, a nemzetközi, valamint a hazai szabályozói elvárásoknak történő megfelelés, a zöldfinanszírozási tevékenység megvalósítása, valamint egyéb fenntarthatósággal kapcsolatos feladatok hatékony ellátása érdekében a Vezérigazgatói Kabinet alá rendelt, a szervezet ESG működését koordináló, önálló szervezeti egység, az ESG és Fenntarthatósági Ügyletek Központ működik. A Központ adott szakmai kérdésben érintett szervezeti egységek szakmai felelőseivel konzultálva, azokkal együttműködve látja el az éghajlatváltozással, környezeti kockázatokkal és a fenntarthatósággal kapcsolatos feladatokat a Szervezeti Működési Szabályzatban foglaltak alapján.

Az EXIM ESG-szempontrú működése magában foglalja:

- szakmai tevékenységéből származó pozitív társadalmi, emberjogi és környezeti hatások fokozatos növelését a környezeti, társadalmi szempontból hasznos célok finanszírozása, biztosítási konstrukciók kialakítása révén, egyúttal
- szakmai tevékenységéből származó a negatív hatások, kockázatok csökkentését oly módon, hogy a szervezet kizárja, elutasítja a környezeti, társadalmi és emberi jogi szempontból káros hatással járó célok finanszírozását, biztosítását, valamint
- saját szervezeti működésében a fenntarthatóságot tartja szem előtt.

Az EXIM által kialakított célrendszer négy fő cél alá sorolható:

- 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 vállalatiirányítás transzparenciájának növelése.

Az ESG stratégiában kitűzött célok teljesülését az ESG és Fenntarthatósági Ügyletek Központ rendszeresen monitorálja, nyomon követi.

A Bank továbbra is egyensúlyra törekszik a nem fenntartható tevékenységek korlátozása, valamint a fenntartható tevékenységek ösztönzése kapcsán, melynek érdekében az üzletszabályzata szerinti kizárásokat alkalmazza, azaz nem finanszíroz a széntüzelésű erőművek, az olajhomok projektek, a vegyi és biológiai fegyverek, az olaj és gáz termelés, a veszélyes vegyi anyagok, az azbeszt, az üzemanyagok, a kátrány, a nyers gyémánt és aránybányászat, az urán vagy termikus szén bányászata, a széntüzelésű energia, széntüzelésű hőerőművek vagy termikus szénbányák, valamint a nagy aktivitású nukleáris hulladék feldolgozási, szállítási vagy tárolási tevékenységek elszívás hidraulikus rétegrepesztéssel kapcsolatos hitelcélokat.

Az EXIM jelentős hangsúlyt fektet a jó gyakorlatok elsajátítására és az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokról, valamint a környezeti fenntarthatósági szempontok érvényesítéséről szóló MNB Zöld Ajánlásában foglalt előírásoknak való megfelelésre, azaz e szempontok üzleti, kockázatkezelési és vállalatiirányítási folyamatokba történő beépítésére, melynek teljesítésére dedikált projekt 2025. végén eredményesen zárult azzal, hogy a szokásos üzletmenetben elvégezhető feladatok megvalósítását pedig felelős szakterületek viszik tovább.

Mivel az elmúlt években az Eximbank Zöld Finanszírozási Keretrendszerében (ZFK) megfogalmazott hitelcélok jelentős prioritást élveztek a kormány válságkezelő és gazdaságfejlesztési programjaiban, továbbá annak érdekében, hogy a Bank maradéktalanul megfeleljen mind a hazai, mind a nemzetközi szabályozói elvárásoknak, az Eximbank frissítette a ZFK-t a 2025. év elején. Az eddig alkalmazott taxonómiák kiegészítésre kerültek, és a dokumentumban a zöldfinanszírozási folyamatok egyértelműbbé váltak. A ZFK alapjaira épülő Demján Sándor Program zöld beruházási konstrukciójának keretkihasználtsága 2025. decemberére több mint 60 milliárd forint volt, amelyben további nagy szerepet játszott a ZFK ügyfélbaráttá tétele, valamint a folyamatos konzultációk és oktatások lebonyolítása.

A zöld forrásbevonás tekintetében a Bank továbbra is két partnerrel, az EIB és MIGA szervezetekkel áll együttműködésben.

A Bank az OECD alapú környezetvédelmi és társadalmi eljárást alkalmazza az OECD Megállapodás hatálya alá tartozó exportcélú ügyletek átvilágításához, amely során a támogatni kívánt ügylet környezeti, társadalmi és emberi jogi szempontú kockázatértékelését végzi. Ez a gyakorlat biztosítja az ESG stratégiában foglalt szempontok megvalósulását.

Kiemelten fontosnak tartjuk, hogy a külső szakmai szervezetekkel, felsőoktatási intézményekkel a fenntarthatósági fókuszú együttműködések, partnerségek kialakítását, erősítését, továbbá zöld termékeinkhez kapcsolódóan a kereskedelmi partnerbanki szakértők oktatását.

Az EXIM 2025. évben dekarbonizációs projektet indított a Hortobágyi Nemzeti Park Igazgatósággal az EXIM karbonlábnyom-csökkentését, továbbá a terület élőhely-rekonstrukciót célzó együttműködés keretein belül.

Jelentős figyelmet fordítunk továbbá a kollégáink a szemléletformálására, fenntarthatósággal kapcsolatos információk megismertetésére és a mindennapi gondolkodásba történő beépítésébe szemléletformáló, önkéntes aktivitások szervezésével.

Az EXIM a fenntarthatósági szempontokat működési alapelvként alkalmazza, elkötelezett és azoknak a meglévő folyamatokba történő implementációja mellett, így célzott akciókat hajt végre annak érdekében, hogy a munkavállalói számára a biztonságos munkakörnyezetet alakítsa ki, fenntartsa a munkavállalói jóllétét és megvalósítsa a berendezéseinek, egyéb eszközeinek hatékony és a lehető leghosszabb ideig történő hasznosítását.

A Bank beépítette a kockázati taxonómiájába az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatokat, amelyeket különböző átállási, fizikai, illetve reputációs kockázatokként azonosított és definiált.

A Bank az ügyfelek ESG kockázatainak az éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok szempontú értékeléséhez információt kér az iparágra, a tevékenységhez szükséges mezőgazdasági területekre, a Scope 1/2/3 üvegházhatású gáz (ÜHG) kibocsátásra és annak csökkentését célzó tervek, az éghajlatváltozás mérséklésére, az energiahordozók felhasználására, a vízgazdálkodásra, a hulladékfelhasználásra, valamint a biodiverzitásra vonatkozóan, mely információkat a hitelezési folyamat során értékeli. Amennyiben az ügyfelektől nem érkezik teljeskörű értékelhető információ a fenti kérdésekre, a Bank főként az iparági ÜHG kibocsátásokra vonatkozó statisztikai adatokra alapozza az érintett ügyfél éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatok szempontú értékelését. A Bank a monitoring tevékenység során rendszeresen nyomon követi az ügyfelek és ügyletek ESG kockázatainak változását.

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 sebezhetőek ezáltal, a Bank a gazdasági szektorok éghajlatváltozással kapcsolatos és környezeti kockázatait hőtésképen ábrázolta. A Bank kockázatcsökkentő 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 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.

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; szennyződésmosás, egyéb hulladékkezelés; víztermelés, -kezelés, -ellátás, vegyi anyag, termék gyártása) a Bank 98 Mrd Ft bruttó hitelállománnyal rendelkezett 2025. december 31-én, ami a teljes hitelportfólió 2,8%-a. A közepes, 1000-2000 g/EUR ÜHG intenzitású ágazatokban a 2025. évi záró hitelállomány 114 Mrd Ft volt (nemfém ásványi anyagok gyártása; növénytermesztés, állattenyésztés, vadgazdálkodás és kapcsolódó szolgáltatások), amely a portfólió 4,4%-a. Összességében megállapítható, hogy a Bank hitelállományának 92,8%-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. A nyilvánosságra hozatali dokumentum ismerteti a kockázatkezelési rendszer felépítését, a folyamatba épített kockázatkezelést. A Magyar Export-Import Bank Részvénytársaságról és a Magyar Exporthitel Biztosító Részvénytársaságról szóló 1994. évi XLII. törvény tartalmazza a tevékenységre vonatkozó egyéb jogszabályoktól való eltéréseket. Az önként vállalt vállalatirányítási szabályokat a Magyar Nemzeti Bank által közzétett felügyeleti ajánlások tartalmazzák.

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 folyamatcsoport a csalásnak és korrupciónak kitett folyamatok, amelyeknél mindkét hatáshoz a legmagasabb értéket rendeli. Bármely csalás

eredménye a pénzügyi kimutatásokra gyakorolt hatáson keresztül megjelenik az éves beszámolóban, így az éves beszámólót érintő ellenőrzések is a csalással kapcsolatos ellenőrzési tevékenységként értelmezhetők. A képzett 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 Zrt-nél a megfelelőségbiztosítási funkciót az önálló feladat- és hatáskörökkel rendelkező Compliance Igazgatóság látja el. A jogszabályok előírásainak, a nemzetközi és európai pénzügyi felügyeleti hatóságok iránymutatásainak megfelelően, azokkal összhangban biztosítja az Eximbankban a jogszabályi és belső szabályzati megfelelőséget, a megfelelőségi kockázatok kezelését.

A Compliance Igazgatóság feladata, hogy a - Hpt. 153/A. §-a és az MNB belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről, a pénzügyi szervezetek irányítási és kontroll funkcióiról szóló ajánlása alapján - az Eximbank működését meghatározó egyes (különösen, de nem kizárólagosan a pénzmosás-megelőzéssel kapcsolatos) jogszabályok, 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 rendelkezésére 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.

A Compliance Igazgatóság az Eximbank Zrt. megfelelőségbiztosítási szabályzatát, a pénzmosás és a terrorizmusfinanszírozás, valamint a proliferáció finanszírozása megelőzésére és megakadályozására, a tőzsdei jelenléttel összefüggő közzétételi szabályokra és a bennfentes kereskedelem tilalmára, az ügyfelek kiemelt közszereplői státuszának belső szűrési eljárásrendjére, valamint a kapcsolt személyekkel szembeni kockázatvállalásra vonatkozó szabályzatokat kezeli külön banki szabályzatként, és jogszabályi, felügyeleti elvárásokat és belső szabályzatokat figyelembe véve rendszeres felülvizsgálatokat végez.

A fentiekén túl a MEHIB-re és az Eximbankra közös hatályú szabályzatok vonatkoznak: a visszaélés-bejelentő rendszer működésére és az Etikai Bizottság ügyrendjére, az Etikai Kódexre, a panaszkezelésre, az összeférhetetlenség, egyes megfelelőségbiztosítási funkciók ellátására vonatkozó, és a nemzetközi szankciók belső szűrési eljárásrendjének szabályai.

A Compliance Igazgatóság 2025-ben is kiemelten figyelembe vette egyrészt az orosz-ukrán háború, továbbá az egyéb nemzetközi konfliktusok miatt dinamikus szigorodó nemzetközi szankciós jogi környezetet, valamint az MNB Zöld Ajánlásában (10/2022. (VIII.2.) MNB ajánlás) megjelenő releváns ESG feladatokat is.

A 2025-ös évben bevezetett új compliance folyamatok, a belső kockázatértékelés megújítása és számos szabályzat felülvizsgálata lehetővé tette több folyamat racionalizálását, amelyek nagymértékben elősegítik a tervezett vizsgálatokat és a compliance tevékenység továbbfejlesztését. A folyamatok felülvizsgálata során a Compliance terület nagymértékben támaszkodott az EXIM Stratégia (2024-2028) célkitűzéseire, így támogatva például a papírmentes folyamatok térnyerését és a digitális átállást.

### *Szankciós megfelelés biztosítása*

A Compliance Igazgatóság a szankciós szabályozás változásait továbbra is fokozott figyelemmel kíséri, amely (többek között) az ENSZ BT, az EU és az USA nemzetközi gazdasági korlátozó

intézkedéseit (szankcióit) fogja át. A Compliance Igazgatóság tehát továbbra is folyamatosan monitorozza a változásokat, ezzel kapcsolatosan javaslatokat, iránymutatásokat fogalmaz meg, továbbá folyamatosan tájékoztatja a döntéshozó testületeket és a menedzsmentet, valamint szankciós jogi tanácsadással, rendszeres összefoglalókkal hatékonyan támogatja egyes ügyek kapcsán a döntéshozatalt. A Compliance Igazgatóság a Bank compliance funkciójának ellátása során elvégzi a Bank ügyfeleinek (és egyéb releváns érdekelt feleknek), valamint ügyleteinek nemzetközi szankciós szűrését.

#### *A pénzmosás és terrorizmus, a proliferációfinanszírozás megelőzésével kapcsolatos feladatok*

A Compliance Igazgatóság a 2025. évben is kulcsfontosságúnak tartotta ezen feladatokat, tekintettel arra, hogy az év folyamán a pénzmosás elleni szabályozás kapcsán a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2017. évi LIII. törvény (Pmt.) ütemezetten vezette be az uniós megfelelésekkel összhangban a szigorításokat. Szigorodtak a kockázatértékelés szabályai, bővült a dokumentációs és bejelentési kötelezettség, így az ennek való megfelelés jelentős mértékben tette ki a feladatainkat. A változásokra történő dinamikus reagálás, a társterületek felkészítése és a belső szabályozási kérdések megoldásra kerültek és szakmailag magas színvonalon teljesítettük ezeket a megnövekedett feladatterheket is. A Pmt. által szabályozott ügyfélazonosítási és ügyfélátvilágítási tevékenység kiemelt szerepet játszik a pénzmosási és terrorizmusfinanszírozási kockázatok feltárásában és kezelésében, amely eljárások hatékonysága nagyban függ az ügyfelekkel közvetlen kapcsolatban álló munkavállalók (azaz az első védelmi vonal, például az üzleti területek) tudatosságától és felkészültségétől. A Compliance Igazgatóság a pénzmosás elleni tevékenységének ellátása során hangsúlyozottan figyel az oktatásokra a célzott kockázatok csökkentése érdekében. A Compliance terület 2025-ben is rendszeresen küldött pénzmosás-megelőzési hazai és nemzetközi híreket összefoglaló, illetve a nemzetközi szankciókról szóló tájékoztatókat a Bank vezetői számára.

#### *Korrupció elleni megfelelés biztosítása*

A korrupciómegelőzési tevékenységet a Compliance Igazgatóság – a vonatkozó hazai jogszabályi elvárásokon túl - az OECD Tanácsának a vesztegetésről és a hivatalosan támogatott exporthitelekről szóló ajánlásának (OECD/LEGAL/0447) való megfelelés mentén végzi és látja el, továbbá folyamatosan figyelemmel kíséri a hazai és nemzetközi jogi környezet fejlődését.

Az Eximbank sokszínűségi politikával nem rendelkezik, mivel a tisztségviselők kinevezésének tekintetében a tulajdonosi joggyakorló döntési szempontjai érvényesülnek.

A Bank Igazgatósága héttagú, amelynek két belső, a Társaságokkal munkaviszonyban álló tagja és öt külső tagja van. Az Igazgatóság elnöke külső tag. Az Igazgatóság éves ülésterv alapján főszabályként havi rendszerességgel ülés keretében, illetve sürgős esetben írásbeli szavazás útján hoz döntést. A Felügyelőbizottság hat tagja az éves üléstervében előírányzott ütemezés szerint ülésezik és a bizottság ügyrendje, az alapszabály, valamint a jogszabályok szerint hatáskörébe tartozó ügyekben hoz döntést.

A tárgyévi üzleti évre vonatkozó beszámoló könyvvizsgálatáért a könyvvizsgáló által felszámított díjon kívül, az egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. által felszámított díj 94,9 millió forint összeget tett ki.

## ***XI. Az Eximbank 2026. évi üzletpolitikai céljai***

Az Eximbank 2026-ban is az EXIM 2024-2028-as stratégiája alapján határozza meg üzletpolitikáját. A stratégia célkitűzései között kiemelt helyen szerepel a hazai vállalatok kedvezményes finanszírozási termékekkel történő támogatása célzott és hatékony anticiklikus hitelprogramokkal, ezen belül elsődleges cél a beruházási ügyletek részarányának növelése a nemzetgazdasági hatások erősítése érdekében.

2026-ra vonatkozóan az EXIM az alábbi fő célkitűzések mellett készítette el üzleti tervét:

- kedvezményes feltételeket biztosító termékek nyújtása a hazai vállalatoknak a volatilis gazdasági környezetben, a gazdaságpolitika fejlesztési irányait támogató finanszírozási programok célzott és hatékony működtetése, gyors bevezetése;
- EU-s és hazai jogszabályok alapján a támogatott finanszírozás lehetőségeinek kiaknázása a termékprogramokkal;
- a teljes termékportfólión és a közvetlen finanszírozásokon belül is a beruházási és befektetési ügyletek arányának növelése;
- a kormányzati gazdaságpolitikai célok közvetlen támogatása kiemelt nemzetgazdasági hatással járó, nagyszámú, egyedi ügyletek megvalósításával;
- a hazai és nemzetközi jogszabályok alapján kialakított Zöld Finanszírozási Keretrendszer révén a lehető legtöbb ügyfélnek kedvező árazású forrás nyújtása, valamint a Zöld Finanszírozási Keretrendszer hatékony működtetése, a finanszírozható zöld célok számának növelése,
- a klasszikus ECA tevékenység keretében az exportfinanszírozás és az azt kiegészítő MEHIB biztosítás terén nyújtott magas színvonalú szolgáltatás;
- a fenntartható növekedés és a költségvetési források hatékony felhasználásának további erősítése, a szükséges források biztosítása a tervezett ügyletekhez, valamint multilaterális fejlesztési banki (EIB) források bevonása a zöld ügyletek mögé.

## ***XII. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok***

Az EXIM Magyarország Demján Sándor Programban meghirdetett termékei 2025. január 6-án indultak, négy finanszírozási konstrukcióval és 350 milliárd forintos kezdő keretösszeggel. A finanszírozási lehetőségek köre 2025 tavaszán tovább bővült. Március elején elindult a Jövő Exportőrei Lízing konstrukció, majd májusban a Jövő Exportőrei Befektetési Hitel és a Jövő Exportőrei Forgóeszközhitel is elérhetővé vált a vállalkozások számára. Az új konstrukciók bevezetésével a program teljes keretösszege 600 milliárd forintra emelkedett. 2025 novemberében – a vállalkozások részéről jelentkező jelentős finanszírozási igényekre reagálva – a Kormány döntése alapján további 100 milliárd forinttal 700 milliárd forintra emelkedett a program keretösszege.

2026. februárban újabb 200 milliárd forinttal emelte meg az EXIM a Demján Sándor Programban elérhető finanszírozási termékeinek keretösszegét, amely így összesen 900 milliárd forintra bővült. A keretemelések célja, hogy a hazai kis- és középvállalkozások kedvező feltételek mellett juthassanak fejlesztéseiket és működésüket támogató forrásokhoz a jelenlegi piaci környezetben is, ezzel erősítve versenyképességüket, valamint exportpiaci jelenlétüket. Az újabb keretemelést a vállalkozások finanszírozási igényei és a jelenlegi piaci környezet indokolják, amelyben korlátozottan érhető el kedvező feltételű finanszírozási lehetőségek. A 200 milliárd forintos keretbővítésből 100 milliárd forint kifejezetten a forgóeszközök finanszírozására irányul. A lízinghitelek finanszírozási kerete további 40 milliárd forinttal emelkedik, míg a beruházási és zöld beruházási hitelek kerete összesen 60 milliárd forinttal bővül. A termékekre a kérelembefogadás március 16-tól indul.

2026 márciusában jutott az Eximbank Zrt. tudomására, hogy egyik munkatársa a bank nevével súlyosan visszaélve és jó hírnevét sértve megtévesztő és félrevezető magatartást tanúsított. A csalárd tevékenység magánszemélyek között zajlott, amely azonban nem érintette az Eximbank Zrt. üzleti tevékenységét és szabályszerű működését. Az Eximbank Zrt. a szükséges jogi intézkedéseket haladéktalanul megtette, feljelentést tett az illetékes nyomozó hatóságnál, és az érintett személy munkaviszonyát azonnali hatállyal megszüntette. A rendelkezésre álló információk alapján céltartalék képzés nem indokolt.

Budapest, 2026. április 2.

Dr. Berta Adrienn  
vezérigazgató

Ladányi Sándor  
pénzügyi vezérigazgató-helyettes

NEM HIVATALOS