



exim

EXPORT BANK BIZTOSÍTÓ

Magyar Export-Import Bank Zrt.
Magyar Exporthitel Biztosító Zrt.



ÉVES JELENTÉS
ANNUAL REPORT 2012



Magyar Export-Import Bank Zrt.
Magyar Exporthitel Biztosító Zrt.

MEGÚJUL A MAGYAR EXPORT

TARTALOM

| | |
|-----------|---|
| 4 | KÖSZÖNTŐ |
| 6 | 1. AZ EXIM-RŐL RÖVIDEN |
| 6 | 1.1 Általános információk |
| 6 | 1.2 Küldetés |
| 7 | 1.3 Szabályozási környezet |
| 8 | 1.4 Vezető tisztségviselők (2012. december 31-i állapot) |
| 8 | 1.5 Menedzsment (2012. december 31-i állapot) |
| 9 | 1.6 Szervezeti ábra |
| 10 | 1.7 Az Eximbank termékei |
| 12 | 1.8 A MEHIB termékei |
| 14 | 1.9 Nemzetközi kapcsolatok és együttműködés |
| 16 | 2. AZ EXIM ÜZLETI EREDMÉNYEI |
| 16 | 2.1. Az Eximbank 2012. évi tevékenységének eredményei |
| 16 | 2.1.1. Üzleti aktivitás |
| 20 | 2.1.2. Portfólió-összetétel és -minőség |
| 21 | 2.1.3. Stabilitás és takarékoság |
| 21 | 2.1.4. Költségvetési keretek felhasználása |
| 22 | 2.1.5. Az Eximbank pénzügyi eredményei |
| 23 | 2.1.6. Az Eximbank tevékenységét érintő fontosabb jogszabályváltozások 2012 végén |
| 23 | 2.1.7. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események |
| 24 | 2.2. A MEHIB 2012. évi tevékenységének eredményei |
| 24 | 2.2.1. Üzleti aktivitás |
| 25 | 2.2.2. Költségvetési keretek felhasználása |
| 26 | 2.2.3. Kárfizetés, kármegtérülés |
| 26 | 2.2.4. Kockázatkezelés |
| 27 | 2.2.5. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események |
| 28 | 3. PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓK |
| 28 | 3.1. Az Eximbank beszámolója (HAS szerint) |
| 28 | 3.1.1. Könyvvizsgálói jelentés |
| 29 | 3.1.2. 2012. évi mérleg |
| 30 | 3.1.3. 2012. évi eredménykimutatás |
| 31 | 3.2. A MEHIB beszámolója (HAS szerint) |
| 31 | 3.2.1. Könyvvizsgálói jelentés |
| 32 | 3.2.2. 2012. évi mérleg |
| 32 | 3.2.3. 2012. évi eredménykimutatás |

TISZTELT PARTNEREINK! KEDVES ÜGYFELEINK!

2012-ben jelentős változás történt a Magyar Export-Import Bank Zrt. (Eximbank) és a Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. (MEHIB) működésében. Az év elején még a Magyar Fejlesztési Bank (MFB) csoport alá tartozó, a Magyarországon az export-hitel-ügynökségi feladatokat ellátó intézmények tulajdonosi jogait 2012 májusától a nemzetgazdasági miniszter gyakorolja.

A tulajdonosváltással új, integrált irányítási és szervezeti koncepció alakult, a két intézmény élére közös vezetés került kijelölésre. A Bank és Biztosító feladatait egységes szervezetben és megjelenéssel, EXIM elnevezéssel végzi.

Mind az Eximbank, mind pedig a MEHIB 1994-ben azzal az alapvető célkitűzéssel jött létre, hogy elősegítse a magyar áruk és szolgáltatások külpiacon történő értékesítését, vagyis hatékony finanszírozási és biztosítási konstrukciókat szolgáltatson. 2012-ben az EXIM gazdaságpolitikai ösztönző szerepe kiterjedt a munkahelyek megőrzésére, a foglalkoztatás növelésére, a magyar exportkapacitások bővítésére.

A Magyar Kormány Külgazdasági Stratégiája prioritásként kezeli a hazai exporttevékenység támogatását és további külpiacon felkutatását. Az új tulajdonosi elvárások közül kiemelkedő jelentőségű az intézmények üzleti aktivitásának növelése, elsősorban az exportáló kis- és középvállalkozások finanszírozási forrásokhoz juttatása. Ezen célok megfogalmazása mentén került kialakításra

az EXIM 2013-2016 között megvalósítandó Üzleti Stratégiája.

A stratégia hatékony végrehajtása érdekében szükségessé vált az Eximbankra és a MEHIB-re vonatkozó törvény („Eximtvörvény”) módosítása, melyet az Országgyűlés 2012. november 12-én fogadott el. A törvénymódosítás adta lehetőségek révén, az új szervezeti koncepció és küldetés kidolgozása mellett elindult a dinamikus termékfejlesztési folyamat, melynek során a meglévő paletta átgondolása, és új termékek kidolgozása vette kezdetét.

A megfogalmazott célok alapján az EXIM koherens hitelezési, garanciaállalási és biztosítási termékével az előállításától a termelésen át az értékesítési folyamat támogatásáig lefedi az exporttevékenység teljes vertikumát. Mindezek mellett immár az exporttevékenységet megelőző beszállítói folyamatok, valamint az exportcélú befektetések, beruházások finanszírozását és biztosítását egyaránt ki tudja szolgálni.

A magyar exportszektor versenyképességének finanszírozása érdekében az EXIM 2012. december 4-én 2 milliárd euró összegű nemzetközi kötvénykibocsátási programot indított el, amely lehetőséget teremt a magyar exportszektor vonatkozásában az elkövetkező két évben jelentkező finanszírozási igények kiszolgálására. A kötvénykibocsátás célja, hogy a tulajdonosi elvárásoknak és a Külgazdasági Stratégiában foglaltaknak megfelelően az EXIM érdemben és hatékonyan tudja a

piaci forrásokat a magyar exportszektor növelésére fordítani. A program keretében az Eximbank 2012. december 5-én 500 millió dollár összegű, 5 éves futamidejű, 5,5%-os fix kamatozású, 5,75%-os hozamú kötvényt értékesített a befektetőknek, amelynek összege, futamideje és kamatozása a Bank finanszírozási igényei, valamint a piaci lehetőségek alapján került meghatározásra. A sikeres kötvénykibocsátás eredményeként a stratégiai célokhoz kapcsolódó állami háttér mellett teljes mértékben piaci források biztosítják a finanszírozási tevékenységhez szükséges stabil és kedvező forrásszerkezetet.

Ebben a tevékenységben az EXIM egyaránt számít a kereskedelmi bankok partnerségére, melynek körét a jelenleg meglévő kapcsolatok erősítése mellett a stratégiai elvárásoknak megfelelően az elkövetkező időszakban kíván kiterjeszteni. Az EXIM nem versenytársa a hazai hitelintézeteknek, hanem stratégiai együttműködésben, refinanszírozási hitelkeret-megállapodások révén fordítja minél szélesebb körben a forrásait a magyar exportőrök támogatására.

Az EXIM aktivitásának növekedése mind a Bank, mind a Biztosító eredményeiben megmutatkozik. Az új üzletpolitikának megfelelően dinamikus hitelkihelyezés volt a jellemző, amely főként az év második felétől jelentkezett.

Kiemelt feladatunk, hogy a stratégiai időszakban a 2012-ben megkezdett gazdaságpolitikai ösztönző tevékenységünket tovább fokozzuk, és minél több



magyar exportőr vállalkozás igényeit legyünk képesek kiszolgálni.

Az EXIM hatékony működésének elsősorban Önök, mint jelenlegi és potenciális ügyfelek, valamint partner hitelintézetek a mozgatórugói. Az EXIM finanszírozási és biztosítási konstrukciói pedig elősegítik, hogy a hazai termékek és szolgáltatások még inkább versenyképessé váljanak az exportpiacon, növelve ezáltal a magyar nemzetgazdaság teljesítményét.

Ehhez az együttműködéshez kívánunk ezúton is sok sikert, hatékony munkát és közös eredményeket!

Náter Roland
vezérigazgató

1. AZ EXIM-RŐL RÖVIDEN

1.1. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

A Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „Eximbank”) és a Magyar Export hitel Biztosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „MEHIB”) kizárólagos állami tulajdonban lévő exporthitel-ügynökségek. A Magyar Állam tulajdonosi jogait 2012. május 23-tól a nemzetgazdasági miniszter gyakorolja. A két intézmény vonatkozásában új irányítási és szervezeti koncepció került kialakításra: az Eximbank és a MEHIB élén közös vezetés jött létre, az integrált keretek között működő Bank és Biztosító feladatát a továbbiakban EXIM elnevezéssel végzi.

Az Eximbank (székhelye: 1065 Budapest, Nagymező utca 46–48.; nyilvántartási száma cgj.: 01-10-042594, bejegyezve a Fővárosi Törvényszék mint Cégbíróság által; adószáma: 10949638-2-44; KSH-száma: 10949638-6419-114-01) és a MEHIB (székhelye: 1065 Budapest, Nagymező utca 46–48.; nyilvántartási száma cgj.: 01-10-042595, bejegyezve a Fővárosi Törvényszék mint Cégbíróság által; adószáma: 10949621-2-44; KSH-száma: 10949621-6512-114-01) jogi személyek. Az Eximbank jegyzett tőkéje 10,1 milliárd forint, a MEHIB jegyzett tőkéje 4,25 milliárd forint. Az Eximbankot és a MEHIB-et az 1994. évi XLII. törvény azzal az alapvető célkitűzéssel hozta létre, hogy segítsék elő a magyar áruk és szolgáltatások külföldön történő értékesítését. A két intézmény 1994. május 26-án kezdte meg működését. A hazai jogszabályok mellett mind a Bank, mind pedig a Biztosító tevékenységére a vonatkozó európai uniós és egyéb nemzetközi (különösen az OECD) előírások irányadók.

Magyarországon az exporthitel-ügynökségi funkciókat az Eximbank és a MEHIB együttesen – 2012. május 23-tól immár egy szervezetben – látja el: a Bank exportfinanszírozást (mind elő-, mind pedig utófinanszírozást) nyújt és export célú garanciákat (mind hitelfedezeti, mind kereskedelmi) vállal, míg a Biztosító exporthitel-biztosítást nyújt.

1.2. KÜLDETÉS

Az Eximbank és a MEHIB küldetése, hogy gazdaságpolitikai ösztönző eszközként – stratégiai partnerségben a hazai hitelintézetekkel – támogassa a hazai vállalkozásokat, elősegítve a munkahelyek megőrzését, a foglalkoztatás növekedését és a magyar exportkapacitások bővülését.

A Magyar Kormány Külgazdasági Stratégiája prioritásként kezeli a hazai exporttevékenység támogatását és új exportpiacok felkutatását. Ezt szem előtt tartva, az intézmények célja, hogy koherens hitelezési, biztosítási és garanciavállalási termékekkel lefedjék az exporttevékenység teljes vertikumát a beszerzéstől a termelésen át az értékesítési folyamat támogatásáig.

Az Eximbank 2012. decemberében nemzetközi kötvénykibocsátási programot indított el. A sikeres kötvénykibocsátás eredményeként – a stratégiai célokhoz szükséges állami háttér mellett – teljes mértékben piaci források biztosítják a finanszírozási tevékenységhez szükséges stabil és kedvező forrásszerkezetet.

Az EXIM különösen olyan külkereskedelmi tevékenységet finanszíroz, ami magasabb kockázata (pl. országkockázat) miatt kizorul a hagyományos kereskedelmi banki finanszírozásból.

1.3. SZABÁLYOZÁSI KÖRNYEZET

A Bank és a Biztosító jogi státusát és tevékenységének kereteit a *gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény* és a *Magyar Export-Import Bank Részvénytársaságról és a Magyar Export hitel Biztosító Részvénytársaságról szóló 1994. évi XLII. törvény* („Eximtvörvény”) rendelkezései határozzák meg. A Bankra a *hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény*, a Biztosítóra pedig a *biztosítókról és a biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény* megfelelően irányadó. A vonatkozó törvényeken felül számos, a Bankra és a Biztosítóra vonatkozó specialitásokat tartalmazó rendelet került kihirdetésre. A hazai jogszabályok mellett mind a Bank, mind a Biztosító tevékenységére irányadóak a vonatkozó európai uniós és egyéb nemzetközi (különösen az OECD) előírások is.

Az „Eximtvörvény” 2012. november 28-án hatályba lépett módosítása jelentősen megnöveli a Bank és a Biztosító mozgásterét. A módosítás értelmében

a Bank tevékenysége kiegészült a beszállítói ügyletekre, exportcélú befektetésekre, valamint külföldiek magyarországi beruházásaira vonatkozó tevékenységgel. Igazodva a banki termékpalletta bővüléséhez, a Biztosító viszonylatában új biztosítási termékként került be az „Eximtvörvény”-be a beszállítói hitel nyújtásából eredő követelés és az exportcélú befektetési hitel nyújtásából eredő követelés biztosítása. A magyar hányadra vonatkozó rendelkezések jelentős mértékben megváltoztak abból a célból, hogy mind az exportőr, mind az EXIM számára világos legyen az az eljárás és azon szolgáltatandó dokumentumoknak a köre, amely feltétele az exportőr és a Bank, valamint a Biztosító közötti szerződés létrejöttének.



1.4. VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK (2012. DECEMBER 31-I ÁLLAPOT)

Az Eximbank és a MEHIB vezető tisztségviselőinek személyében az alábbi változások következtek be.

EXIMBANK

Vezérigazgató:

Nátrán Roland (2012. június 14-től)

Felügyelő Bizottság:

Dr. Adorján Richárd, elnök (2012. június 15-től)
Gordos József (2012. június 15-től)
Dr. Berczik Ábel (2012. június 15-től)
Dr. Windisch László (2012. június 15-től)
Kisgergely Kornél (2012. június 15-től)
Gerendás János (2012. június 15-től)

Igazgatóság:

Pető Ernő elnök (2012. augusztus 23-tól)
Dr. Balog Ádám (2012. augusztus 23-tól)
Csizmadia Norbert (2012. augusztus 23-tól)
Herczegh István (2012. augusztus 23-tól)
Dr. Kardkovács Kolos (2012. augusztus 23-tól)
Dr. Nagy Róza (2012. augusztus 23-tól)
Nátrán Roland (2012. augusztus 23-tól)

Könyvvizsgáló:

KPMG Hungária Kft.
(1139 Budapest, Váci út 99.)

Bejegyzett könyvvizsgáló:

Henye István

MEHIB

Vezérigazgató:

Nátrán Roland (2012. június 15-től)

Felügyelő Bizottság:

Banai Péter Benő elnök (2012. június 15-től)
Dr. Nagy Róza (2012. június 15-től)
Dr. Fömötör Barna (2012. június 15-től)
Gulyás Dávid (2012. június 15-től)
Szabó László (2012. június 15-től)
Palotai Dániel (2012. június 15-től)

Igazgatóság:

Turóczy László elnök (2012. augusztus 23-tól)
Dr. Cséfalvay Zoltán (2012. augusztus 23-tól)
Gordos József (2012. augusztus 23-tól)

Könyvvizsgáló:

KPMG Hungária Kft.
(1139 Budapest, Váci út 99.)

Bejegyzett könyvvizsgáló:

Dr. Eperjesi Ferenc

1.5. KÖZÖS MENEDZSMENT (2012. DECEMBER 31-I ÁLLAPOT)

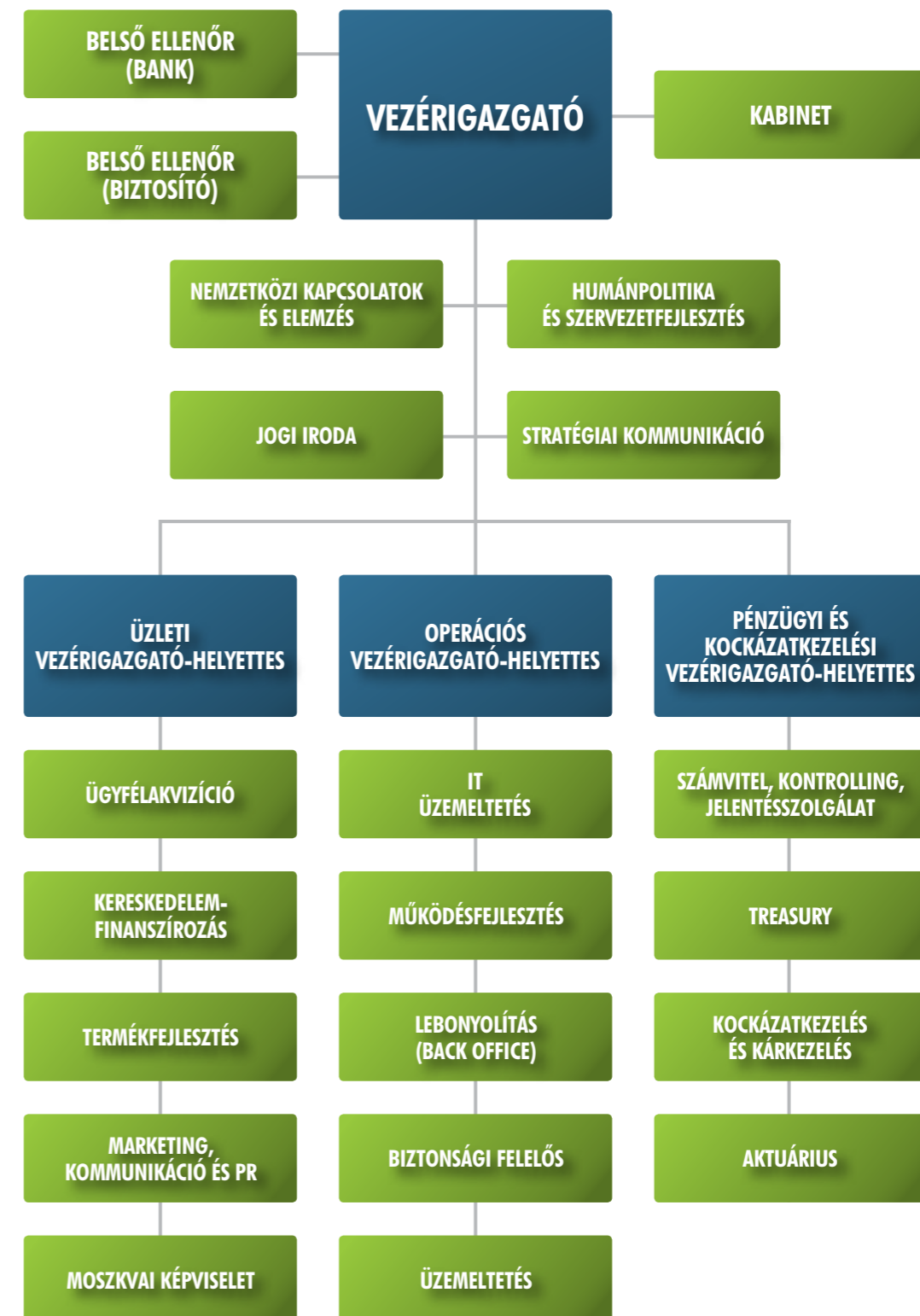
Vezérigazgató:

Nátrán Roland

Vezérigazgató-helyettesek:

Darabos Tamás operációs vezérigazgató-helyettes
Herczegh István pénzügyi vezérigazgató-helyettes
Dr. Nagy Viktor üzleti vezérigazgató-helyettes

1.6. SZERVEZETI ÁBRA



1.7. AZ EXIMBANK TERMÉKEI

Az Eximbank a rendelkezésre álló eszközrendszerrel azokat a Magyarországon működő vállalkozásokat támogatja, amelyek jelentős exportpotenciállal (külső piacokon versenyképes árukkal és/vagy szolgáltatásokkal) rendelkeznek, de a kereskedelmi bankok által kínált termékek, illetve szolgáltatások igénybevételével e potenciált az Eximbank közreműködése nélkül nem tudnák megfelelően kiaknázni, mivel a magasabb kockázatokat a kereskedelmi bankok nem képesek vagy nem késznek vállalni. A Bank termékpalettáját is ezzel összhangban alakította ki.

Közvetlen export előfinanszírozás

Az Eximbank közvetlen export előfinanszírozó termékeivel az exportteljesítést megelőző időszakra vonatkozóan nyújt finanszírozást kis-, közepes és nagyvállalatok részére egyaránt.

Refinanszírozási konstrukciók

A közvetlen finanszírozási konstrukciókon túl az Eximbank közvetett módon, a hazai kereskedelmi bankoknak nyújtott fix, CIRR kamatbázisú, 2 éven túli lejáratú refinanszírozási konstrukciókkal is segíti az exportöröket. A kötött felhasználású forrást a kereskedelmi bankok ügyfeleik exportjának elő-, illetve utófinanszírozásához kapcsolódóan is igénybe vehetik.

Vevőhitel konstrukciók

Vevőhitel konstrukciók esetén az Eximbank a magyar exportőr vevőjének nyújt – közvetlenül vagy közvetve – éven túli (típusosan közép- vagy hosszú lejáratú) hitelt, jellemzően MEHIB biztosítás mellett. A külföldi vevőnek nyújtott hitel folyósításakor – az export okmányokkal igazolt teljesítése után – az Eximbank az exportőrnek fizeti ki az áru és/vagy szolgáltatás ellenértékét.

Leszámítolási konstrukciók

Leszámítolási konstrukciók esetén az Eximbank a hazai vállalatok exportkiszállításaiból eredő halasztott fizetésű követeléseket vásárolja meg diszkontált értéken. Esedékességkor a külföldi adós az Eximbanknak teljesít. Az Eximbank forfetírozást és a szállítói hitelből eredő követelések leszámítolását végzi.

Garanciavállalások

Az Eximbank a hazai közepes és nagyvállalatok részére egyaránt kínálja hitelfedezeti bankgarancia termékét a kereskedelmi bankok által nyújtott export előfinanszírozó hitelek visszafizetésének részleges biztosítékául, illetve az exportügylet teljesítéséhez kapcsolódó kereskedelmi garanciákat, az exportszerződésben meghatározott ajánlati-, előleg-visszafizetési-, jölteljesítési, illetve szavatossági kötelezettségek biztosítékául. A fentiekén túl az Eximbanknak egyedi elbírálás alapján lehetősége van külföldi bankok által kiadott garanciák és akkreditívek felülgarantálására is.

TERMÉKPALETTA

EXPORT ELŐFINANSZÍROZÁS

| | | |
|---|--|----------------------------|
| Közvetlen export előfinanszírozás | Refinanszírozási konstrukciók | Garanciavállalások |
| Általános export előfinanszírozási hitel | Egyedi export előfinanszírozó refinanszírozási hitel | Hitelfedezeti bankgarancia |
| Éven belüli rulírozó export előfinanszírozási hitel | Export előfinanszírozó refinanszírozási hitelkeret | Kereskedelmi bankgaranciák |

EXPORT UTÓFINANSZÍROZÁS

| | | |
|-------------------------------------|------------------------------|--|
| Vevőhitel konstrukciók | Leszámítolási konstrukciók | Refinanszírozási konstrukciók |
| Klasszikus vevőhitel | Forfetírozás | Egyedi export utófinanszírozó refinanszírozási hitel |
| Bankközi vevőhitel / vevőhitelkeret | Szállítói hitel leszámítolás | |
| Projekt-kockázatú vevőhitel | | |
| Kötött segélyhitel | | |

1.8. A MEHIB TERMÉKEI

A MEHIB – a 2012. évre vonatkozó termékfejlesztési tervvel összhangban – az alábbi új termékek kifejlesztését, illetve egy meglévő termék megújítását végezte el:

- Megvásárolt szállítói hitelek biztosítása (KV módzat). A termék a Bank által megvásárolt közép- vagy hosszú lejáratú szállítói hitel-követelések fizetési kockázataira nyújt fedezetet.
- Kötött segélyhitel biztosítása (TA módzat). Magyarország kötött segélyhitel nyújtásával is segítheti a kereskedelmi kapcsolatok élénkítését, így a MEHIB az Eximbank által nyújtott kötött segélyhitel ügyletek biztosítására nagyobb hangsúlyt fektetve önálló módozatot alakított ki e célra.
- A Társaság a vevőhitel-biztosítási terméket (V módzat) alapvetően minden részletében megújította a jogszabályok módosulása, illetve a nemzetközi gyakorlat figyelembevételével.

Vevőhitel-biztosítás

A V módzat biztosítja a Bank, amely külföldi vevőknek vagy bankoknak magyar származású áruk vásárlására nyújt hitelt. A fedezet a hitelszerződés alapján keletkező követelésekre szól.

Megvásárolt szállítói hitel-követelések biztosítása

A KV módzat biztosítja az a hitelintézet, amely a külkereskedelmi szerződésből eredő szállítói hitel alapján fennálló követelést vásárol meg az exportortól.

Kötött segélyhitel biztosítása

A kötött segélyhitelezés meghatározott fejlődő országok számára, a donor országból történő áruk és szolgáltatások beszerzéséhez, állami támogatással nyújtható, kedvezményes hitelezési konstrukció, amelynek biztosítottja a TA módzat keretében a 232/2003. (XII. 16.) Kormányrendelet rendelkezései alapján kizárólag az Eximbank lehet.

Szállítói hitel-biztosítás gyártási kockázatra

A G módzat biztosítja az exportőr, a biztosítás tárgya a külkereskedelmi szerződés alapján előállított termék, illetőleg szolgáltatás előállítás költsége, ha a kár abból keletkezik, hogy az exportőr nem tudja kiszállítani a legyártott terméket politikai okok vagy a megrendelő egyoldalú elállása miatt.

Szállítói hitel-biztosítás (egyedi)

Az egyedi típusú S módzat biztosítja az exportőr, és a fedezet a külföldi adóssal szembeni, külkereskedelmi szerződésből származó követelésre szól.

Lízingbiztosítás

Az L módzat biztosítja a magyar lízingszolgáltató. A fedezet a lízingbeadó által közép-/hosszú lejáratú ügyletekre kötött exportlízing-szerződés alapján a lízingbevevővel szemben keletkezett devizakövetelésekre szól.

Befektetésbiztosítás

A B módzat biztosítja a külföldi vállalkozásba befektető belföldi gazdasági társaság, a biztosítás tárgya a külföldi vállalkozásba befektetett tőke és annak hozama.

Garanciabiztosítás

A GB/GE módzat biztosítja a külkereskedelmi szerződéshez nyújtott kereskedelmi garanciákat kibocsátó bank, a biztosítási esemény a bankgaranciák bármelyikének lehívása.

Szállítói hitel-biztosítás (forgalmi alapú)

A forgalmi típusú C módzat biztosítja az exportőr. A termék a rövid lejáratú, halasztott fizetéssel, jellemzően biztosíték nélkül (nyitvaszállítással) lebonyolított ügyletek fizetési kockázataira nyújt fedezetet a fokozottabb kockázatú országokba.

Faktorált követelések biztosítása

A CF módzat biztosítja az a hitelintézet, amely szállítói hitelből keletkező követelést vásárol az exportortól. A termék rövid lejáratú, maximum 1 éves futamidejű faktorált követelések biztosítására terjed ki.

1.9. NEMZETKÖZI KAPCSOLATOK ÉS EGYÜTTMŰKÖDÉS

Az EXIM aktív résztvevője az exporthitelezés és exporthitel-biztosítás szabályozásáért felelős nemzetközi szervezeteknek

A fejlett gazdaságokat tömörítő Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) 2012-ben is aktívan formálta az exporthitelezési és biztosítási szabályrendszert, amelyhez a magyar gyakorlat figyelembevételével az EXIM is tevékenyen hozzájárult. Így elfogadásra került a Hivatalosan támogatott exporthitelekről szóló megállapodás Megújuló energiákra, Klímaváltozás hatásait enyhítő és Vízerergia projektekre vonatkozó szektormegállapodása, amelynek köszönhetően jelentősen bővül a kedvezőbb feltételekkel támogatható projekt típusok köre és az EXIM által a szerződési feltételekben alkalmazható kedvezmények mértéke. Ezzel párhuzamosan az OECD Tanács elfogadta az új Környezeti Ajánlást, amely a hivatalosan támogatott exporthoz és beruházásokhoz kapcsolódó alapvető környezeti és emberi jogi követelményeket állapítja meg, és amelyet az EXIM belső eljárásaiban is transzparens módon alkalmaz, minden közép- és hosszú lejáratú, támogatott exportügylet esetén. Az EXIM az exporthitelezési munkacsoportok mellett szakmai támogatást nyújt az elsősorban a Külügyminisztérium által koordinált OECD Fejlesztéspolitikai Bizottság (DAC) munkájához, amely a nemzetközi segélyezésért és államközi támogatási programokért felelős, valamint az OECD Nemzeti Tanács munkájához is.

A közös érdekképviselő másik kiemelt színtere az Európai Unió exporthitelezési munkacsoportja, amely révén az Európai Bizottság 2012 folyamán újította meg a rövid lejáratú exporthitel-biztosításra vonatkozó, eredetileg 1997-ben létrehozott rendszert. A gazdasági válság által a korábbi rendszerrel szemben támasztott számos kritika eredményeként egy átláthatóbb és rugalmas rendszert kívántak létrehozni a tagállamok úgy, hogy az aktív állami szerepvállalás továbbra

se sérthesse a magánpiaci szereplők tevékenységét és versenyét.

Az exporthitel-ügynökségi feladatok kettősségéből eredően az EXIM tagja mind a biztosítási, mind banki szakmai szervezeteknek, így egyfelől a Berni Uniónak és a Prágai Klubnak, a gazdaságilag fejlett, illetve a feltörekvő országokat tömörítő exporthitel-biztosítók nemzetközi szervezetének, amely az exporthitel- és befektetésbiztosítás nemzetközi elveinek elfogadtatását, valamint az exporthitelezés fegyelmének megteremtését koordinálja. A tagok közötti belső kommunikáció és információcsere kiemelt cél a kockázatok pontos ismeretének érdekében, a nemzetközi egyeztetések kitűnő lehetőséget teremtenek a biztosítási trendek és legjobb gyakorlatok megismerésére és elsajátítására. A banki tevékenységre vonatkozó szabályok és gyakorlatok összehangolásának szakmai fóruma pedig a Köztulajdonban álló Bankok Európai Egyesülete (EAPB), amely a banki működésre vonatkozó szabályok – elsősorban még mindig az új Bazel-rendszer – kialakításához és változásához kapcsolódóan enged lehetőséget széles körű közös álláspont megteremtésére.

A multilaterális kapcsolatokon túl az EXIM kitűnő kapcsolatot ápol más uniós és harmadik országbeli exporthitel-ügynökségekkel

A részben a kormányközi Gazdasági Vegyes Bizottságok munkájához kapcsolódó szakmai támogató részvétel, részben a párhuzamosan, alkalmanként közösen végzett exporthitel-ügynökségi feladatok ellátása révén az EXIM kiemelten jó kapcsolatot ápol bilaterális szinten is más országok exporthitel-ügynökségeivel. Elsődlegesen a Visegrádi Négyek intézményeivel aktívan a kapcsolattartás, de a kormány Külgazdasági Stratégiájának megfelelően erőteljes nyitás történt a távol-keleti országok, különösen Kína felé. A kínai exporthitel-ügynöksé-

gekkel való kapcsolatfelvétel és tárgyalássorozat eredményeként az EXIM 2013-ban egy speciális hitelkonstrukció révén várhatóan jelentősen tudja növelni a kínai részvétellel történő magyar beruházások támogatását.

Az exporthitel-ügynökségeken túl aktív kapcsolatfelvétel zajlott nemzetközi pénzügyi intézményekkel (MIGA, EIB, EBRD, Világbank stb.) is annak érdekében, hogy az EXIM az intézményi programokban való részvétel vagy az intézmények révén közvetlenül és közvetetten elérhető források további kihelyezése útján hatékonyabban támogathassa a hazai exportot és a magyar exportőröket.



2. AZ EXIM ÜZLETI EREDMÉNYEI

2.1. AZ EXIMBANK 2012. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉNEK EREDMÉNYEI

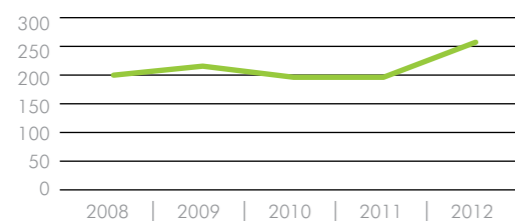
2.1.1. ÜZLETI AKTIVITÁS

A tulajdonosváltással új integrált irányítási és szervezeti koncepció került kialakításra, a tulajdonos az Eximbank és a MEHIB élére közös vezetést jelölt ki. Az Eximbank célja, hogy teljesítve a stratégiai elvárásokat, gazdaságpolitikai ösztönző eszközként működjön az exporttevékenységgel foglalkozó magyar vállalkozások érdekében.

A Bank üzleti aktivitása, igazodva a tulajdonosi elvárásokhoz, 2012. év folyamán jelentősen növekedett. A növekedés érdekében a tevékenység jogszabályi keretei számottevően bővültek, a finanszírozási tevékenység forrásainak biztosítása érdekében 2 milliárd euró összegű 2 éves nemzetközi kötvényprogram felállítására és ebből 500 millió dollár összegű kötvény kibocsátására került sor az év végén. A kötvénykibocsátáshoz kapcsolódóan két nemzetközi hitelminősítő is minősítette a Bankot, a S&P BB/stabil kilátással, a Fitch BB+/stabil kilátással. A növekvő aktivitáshoz szükséges kötvényprogram felállítását és a kötvény kibocsátását a vonatkozó költségvetési forrásoldali kezességvállalás keretszámának 320 milliárd forintról 1200 milliárd forintra növelése biztosítja.

A 2012. év végi 261,7 milliárd forintos mérlegfőösszeg 33%-kal növekedett a 2011. év végi 196,4 milliárd forinthez képest. Az új stratégia fókuszában – a kormányzat külgazdasági politikájával összhangban – az átfogó gazdaságfejlesztési célok elérése érdekében a hatékony exporthitelezési tevékenység áll, elsősorban azokon a területeken, ahol a piac azt nem, vagy nem megfelelően biztosítja elsősorban a Magyarországon működő kis- és középvállalkozások exporttevékenységének támogatásával.

A mérlegfőösszeg alakulása, Mrd Ft



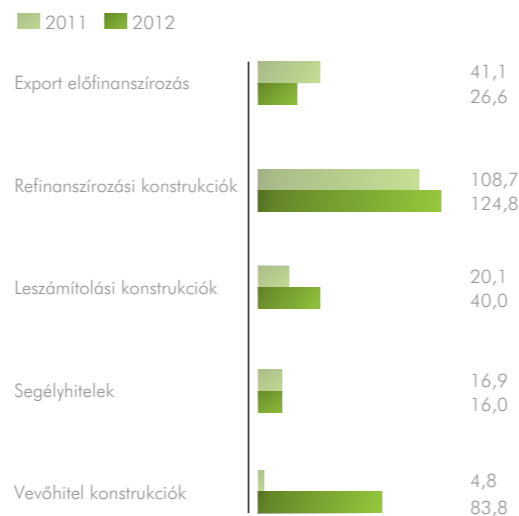
A 2012-es üzleti évet – a Bank üzletkoncepciójának megfelelően – aktív hitelkihelyezés jellemezte. Összesen 126 milliárd forint új hitel folyósítására és leszámítolására került sor és közel 6 milliárd forint új garancia került kibocsátásra. A hitelfolyósítások legdinamikusabb növekedése a refinanszírozási keretmegállapodások megújításához és az egyedi refinanszírozási ügyletek megvalósulásához kapcsolódott, amelyek az új hitelfolyósítások 76%-át tették ki. A folyósítások 11%-a új leszámítolás, 13%-a pedig közvetlen export előfinanszírozó hitelfolyósítás volt.

2012. december 31-én az Eximbank hitelállománya (beleértve a leszámítolásokat is) 207 milliárd forintot tett ki, ami több mint 40%-kal meghaladta az előző évit. Az Eximbank garanciaállománya pedig 28,3 milliárd forint volt, amely a 2011. év végéhez viszonyítva 77%-nak felel meg.

A) ÚJ KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

Az Eximbank által a 2011–2012. években vállalt új kötelezettségvállalások és indikatív ajánlatok alakulását az alábbi grafikon mutatja be:

Kötelezettségvállalások és indikatív ajánlatok, Mrd Ft

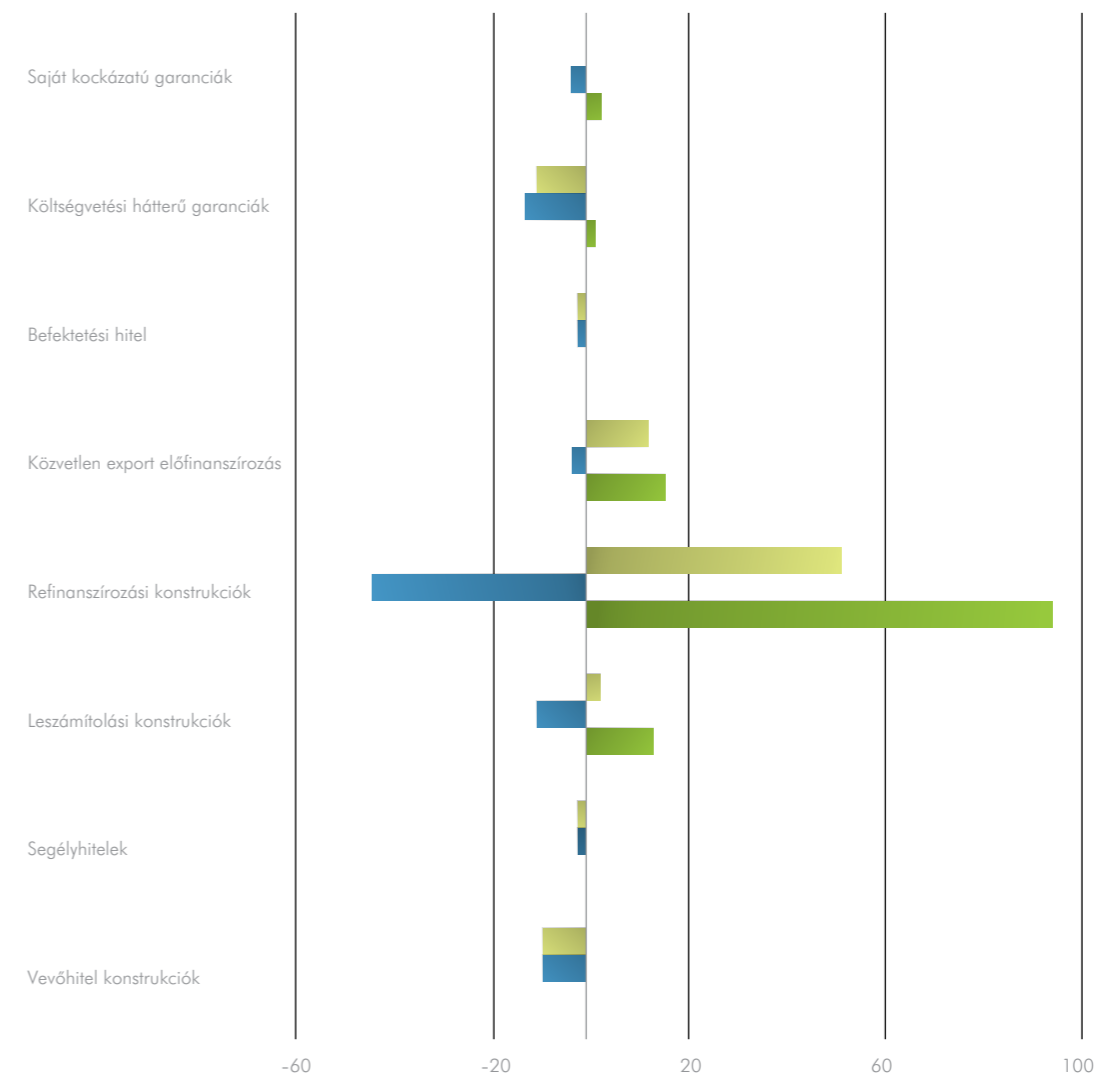


B) AZ AKTIVITÁST JELLEMZŐ ÁLLOMÁNYI ADATOK VÁLTOZÁSA

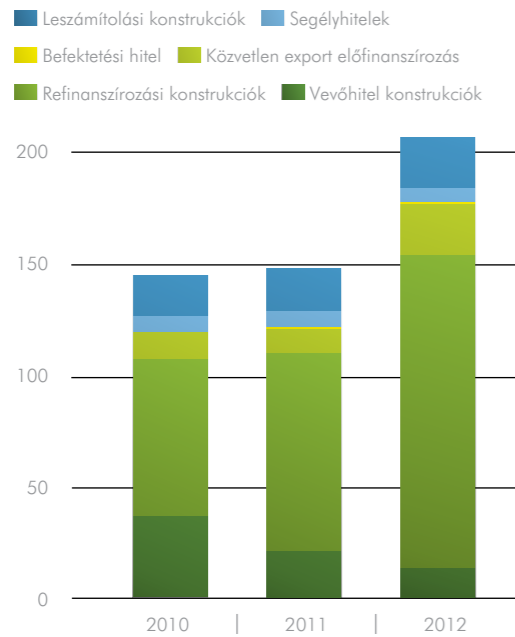
A 2011. év végi 147,8 milliárd forint értékű hitel- és leszámítolásállomány szerződés szerint esedékes törlesztése 2012-ben 57 milliárd forintot tett ki. A 2012. év folyamán 126 milliárd forint hitelfolyósításra került sor. A forint erősödéséből adódó árfolyamváltozás 9,8 milliárd forinttal csökkentette a forintban kimutatott állományt.

Állományváltozások, Mrd Ft

■ Állományváltozás ■ Kifutás és árfolyamváltozás ■ Új kihelyezés



A hitelállomány megoszlásának alakulása, Mrd Ft



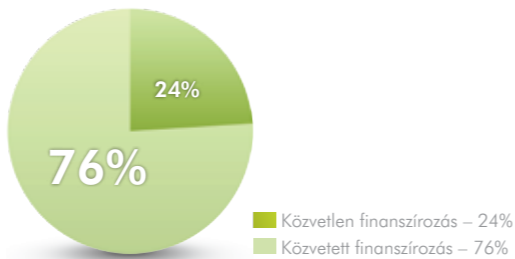
Mindezen hatások eredőjeként a hitelállomány jelentős mértékben, 59,2 milliárd forinttal (40%-kal) növekedett; 2012. december 31-én a hitelek és leszámítolások együttes állománya 207 milliárd forint volt. A refinanszírozási hitelkonstrukciók 2012. december végi 140,6 milliárd forint összértékű állománya 60%-kal növekedett az előző év végi állományhoz viszonyítva, ezen belül az előfinanszírozó refinanszírozási hitelkonstrukció állománya 79%-os növekedést mutat. A közvetlen export előfinanszírozó hitelkonstrukciók közül sikeresebb az éven túli előfinanszírozás, e termék esetében a 2011. év végi állományhoz képest 144%-os növekedést sikerült elérni.

6 milliárd forint értékben történt új garanciakibocsátás, 3,4 milliárd forint értékben saját kockázatú és 2,6 milliárd forint értékben költségvetési kockázatú új garanciát adott ki a Bank. A garanciák kifizetése és állományuknak a forint árfolyamerősödése következtében történő csökkenése 14,6 milliárd forinttal csökkentette a portfóliót, ami így az év végén 28,3 milliárd forintot tett ki.

C) ÚJ KIHELYEZÉSEK

2012-ben az új hitelek és leszámítolások több mint háromnegyedét kereskedelmi bankoknak nyújtott finanszírozás adta, szemben az előző évvel, amikor csak 63% volt a közvetett finanszírozás aránya.

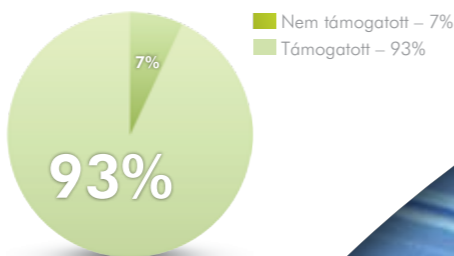
A 2012-ben folyósított hitelek és leszámítolások megoszlása



Az új kihelyezések 47%-a 126 hazai mikro-, kis- és középvállalkozás exportját támogatta.

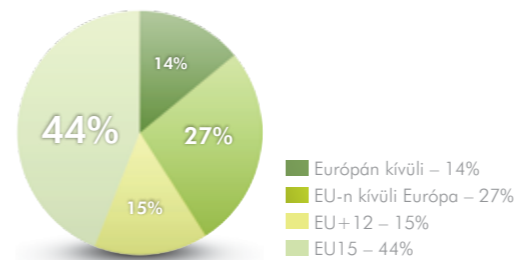
A 2012-ben folyósított hitelek 93%-át az állami támogatást hordozó termékek tették ki: a költségvetés kamatkiegymelési rendszerébe bevont közvetett (egyedi és keretjellegű refinanszírozási) és közvetlen finanszírozási konstrukciók (vevőhitelek, leszámítolások).

A 2012-ben folyósított hitelek és leszámítolások megoszlása



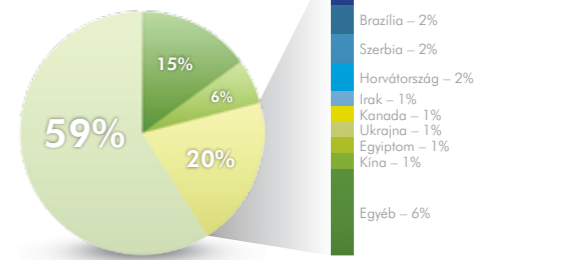
AZ ÚJ KIHELYEZÉSEK VISZONYLATI MEGOSZLÁSA

Exportrelációk



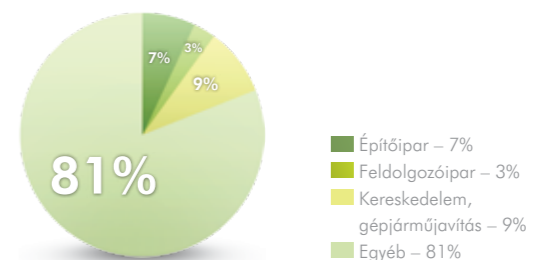
Az Eximbank egyik kiemelt célja a rendelkezésére álló eszközök által biztosított lehetőség erejéig a magyar export diverzifikálásának elősegítése, így az Eximbank által finanszírozott export relációs megoszlása jelentős eltérést mutat a teljes magyar export relációs irányultságához képest. A 2012. évben folyósított közép- és hosszú lejáratú hitelek viszonylati megoszlásában – a korábbi évekhez hasonlóan – meghatározó hányadot, 59%-ot tesz ki az Európai Unió tagországaiba irányuló exporthoz kapcsolódó finanszírozás. Ezzel szemben 2012-ben a magyar export 76%-a irányult EU-országokba a KSH vonatkozó adata szerint¹. Jelentős exportvolumen megvalósulásához járult hozzá az Eximbank az Unió-n kívüli európai országokba a 2012. évi folyósítás 27%-ával, míg a 2012. évi magyar exportnak csak 14%-a irányult ebbe az országcsoportba. Az Eximbank által folyósított hitelek 15%-ának célországa Oroszország volt 2012-ben, amelybe a teljes magyar exportnak csak 3%-a irányult. Az Európán kívüli országokba irányuló exportfinanszírozás a 2012. évi teljes folyósítás 14%-át tette ki. Ezek közül a legjelentősebb az Amerikai Egyesült Államokba és Brazíliába irányuló exportfinanszírozás a teljes folyósítás 3%-ával illetve 2%-ával. Az Irakba, Kanadába, Ukrajnába, Egyiptomba és Kínába irányuló finanszírozás a folyósítás megközelítőleg 1–1%-át adta.

Exportrelációk

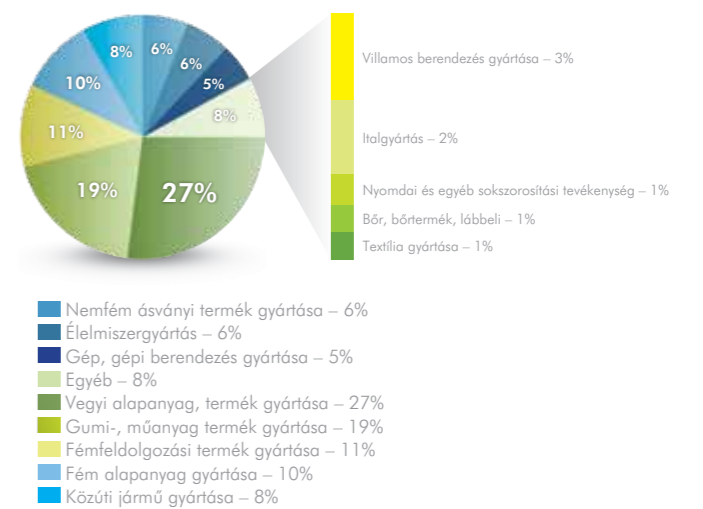


A 2012. évben folyósított hitelek 81%-a feldolgozóiparban tevékenykedő vállalkozások exportját segítette. Jelentős még a kereskedelmi ágazatok (9%) és az építőipar (7%) reprezentációja is.

Hitelvolumen exportőrök ágazata szerinti megoszlása



Feldolgozó-ipari cégek részére folyósított hitelek megoszlása

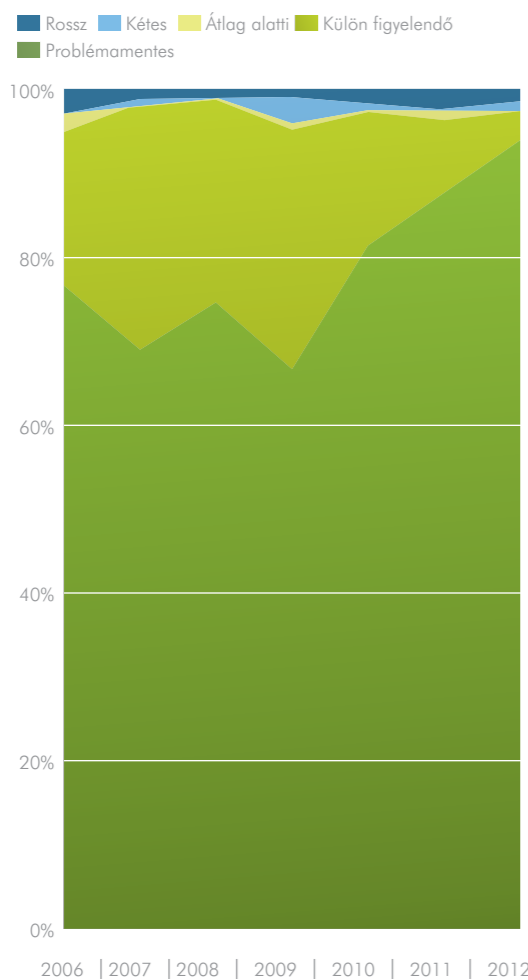


¹ Forrás: www.ksh.hu 3.5.10. A külkereskedelmi termékgazdaság forintban, országcsoportok szerint (2006–), frissítve: 2013. március 4.

2.1.2. PORTFÓLIÓ-ÖSSZETÉTEL ÉS -MINŐSÉG

Az Eximbank hitel- és leszámítolás portfóliójának meghatározó részét (86%-át) alacsony kockázatú ügyletek teszik ki: a hazai kereskedelmi bankoknak exportfinanszírozáshoz nyújtott államilag támogatott fix kamatozású, két éven túli lejáratú refinanszírozási hitelek (a portfólió 65%-a), valamint a MEHIB által biztosított közép- és hosszú lejáratú exporthitelek (a portfólió 21%-a) teszik ki. A hazai vállalatokkal szembeni közvetlen kockázatvállalások aránya 12%, a külföldi bankokkal és a külföldi vállalatokkal szembeni kockázatvállalások együttes részaránya 2%.

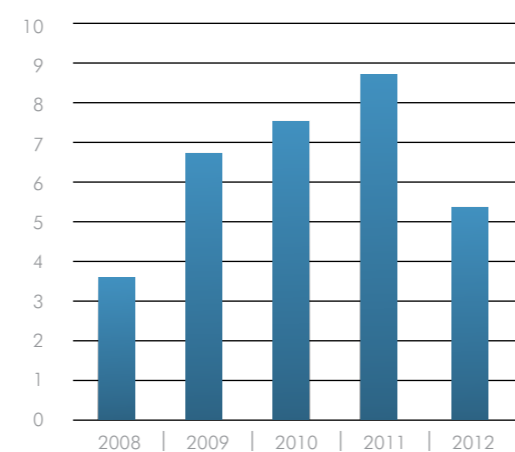
A hitelportfólió minőség szerinti megoszlása



2012-ben folytatódott a hitelportfólió javulásának három éve megindult folyamata. A problémamentes hitelek aránya az előző évi 87,4%-ról 93,7%-ra nőtt, elsősorban a refinanszírozás kibővülésének köszönhetően. A hagyományosan magas kockázatú, hazai vállalkozásoknak nyújtott új kihelyezések is kezdetben 100%-ban a problémamentes állományt gazdagítják. A külön figyelemre méltó hitelek aránya 8,7%-ról 3,5%-ra csökkent, kockázati szintje a MEHIB-biztosításoknak köszönhetően továbbra is alacsony. 2012 végén az átlag alatti minősítésű hitelek aránya elhanyagolható volt (0,02%), a kétes minősítésű hitelek aránya mindössze 1,1%, míg a rossz minősítésű hitelek aránya 1,6% volt. A magasabb kockázatú ügyletek közötti átrendeződést néhány ügyfél ügyleteinek kétséssé minősítése, illetve rossz kategóriába sorolása okozta, emellett egyes rossz besorolású ügyletekből származó megtérülések és kivezetések (portfóliótisztítás) csökkentették a rossz kategória állományát és portfólión belüli részarányát is.

2012 végén az értékvesztés-állomány 5,11 milliárd forint, a céltartalék állomány pedig 0,25 milliárd forint volt. A 2012. év folyamán 3,61 milliárd forint nettó értékvesztést írt vissza és 0,22 milliárd forint nettó céltartalékot képzett az Eximbank.

Értékvesztés- és céltartalék-állomány alakulása, Mrd Ft

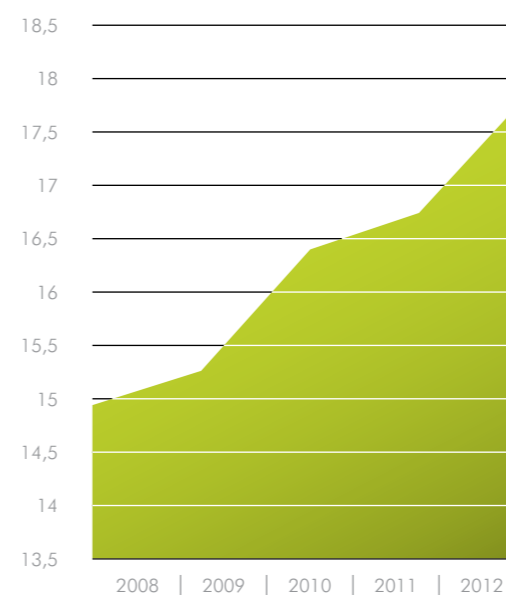


2.1.3. STABILITÁS ÉS TAKARÉKOSSÁG

Az Eximbank saját tőkéje – a 2001 óta változatlan 10,1 milliárd forint jegyzett tőke mellett – 2012-ben 7%-kal, 17,8 milliárd forint összegűre nőtt. A Státustörvény (1994. évi XLII. törvény) 2012 végi szavatoló tőke számítására vonatkozó módosításának eredményeként az Eximbank szavatoló tőkéje az előző év végi 33,6 milliárd forintól év végére 47,2 milliárd forintra növekedett.

Az Eximbank tőkeegyelelési mutatója még e magasabb szavatoló tőke mellett is az előző évi 21,65%-ról 19,61%-ra csökkent, ami a megnövekedett aktivitással járó nagyobb hitelkockázat következménye, de még így is az Eximbank prudenciális működéséhez megfelelő mértékű tőkeellátottságot tükröz. 2012-ben az Eximbank általános tartalékait 6%-kal, 6,3 milliárd forint összegűre növelte.

Saját tőke alakulása, Mrd Ft



Az Eximbank a 2012. évet a megelőző évit majdnem háromszorosán meghaladó 1,748 millió forint adózás előtti eredménnyel zárta. Mérleg szerinti eredménye 983 millió forint volt.

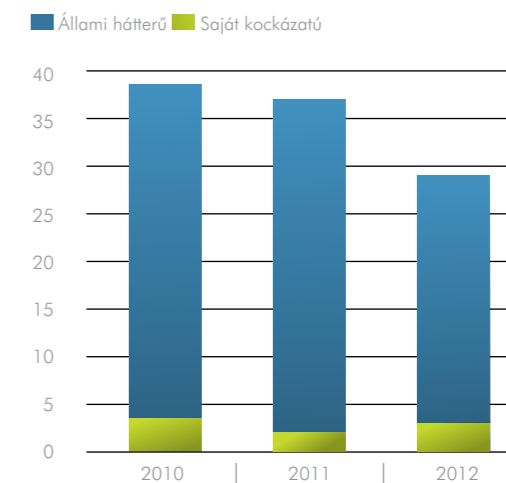
2.1.4. KÖLTSÉGVETÉSI KERETEK FELHASZNÁLÁSA

A magyar exporttámogatási intézményrendszer részét képező, kizárólagos állami tulajdonban lévő szakosított hitelintézetként az Eximbanknak tevékenysége eredményessége szempontjából a központi költségvetési források hatékony, illetve hatáson felhasználása az elsődleges célja, nem az üzleti eredmény növelése.

Az Eximbank kedvező forrásbevonásához a mindenkori központi költségvetés biztosít készfizető kezességvállalást. 2012. november végétől a korábbi 320 milliárd forintól 1200 milliárd forintra módosult a forrásoldali állami készfizető kezesség keretszáma. Ezen megemelt keretösszeg mellett a forrásoldali keret 19%-os kihasználtságot mutat. A hitelfedezeti valamint egyéb exportcélú garanciavállalások céljára biztosított 40–40 milliárd forint összegű garancia-keretek kihasználtsága átlagosan 32%-os.

Az Eximbank 2012. év végi garancia és garancia-keret állománya 28,3 milliárd forint volt, amelynek 89%-át (25,4 milliárd forintot) a költségvetési háttérű garanciavállalások tették ki. A teljes garancia-állomány 23%-kal kevesebb az előző év végénél. A saját kockázatú garanciák 2,9 milliárd forint értékű állománya 39%-kal növekedett az előző év végi állományhoz képest.

Garancia- és garancia-keret-állományok alakulása, Mrd Ft



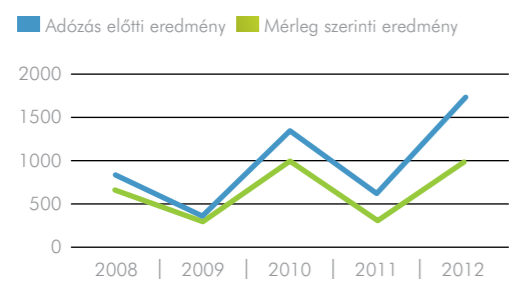
Az Eximbank teljes leszámítolási és hitelállományának 88%-át (181,7 milliárd forint) a kamatkiegyenlítéses ügyletek tették ki. A kamatkiegyenlítés 6,5 milliárd forintos keretszáma 62%-os kihasználtságot mutatott. Költségvetési kezesség lehívására nem került sor.

A kormányközi megállapodásokon alapuló segélyhitelek 0,59 milliárd forint összegű központi költségvetési támogatási keretének felhasználása 2012-ben 26%-os volt.

2.1.5. AZ EXIMBANK PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI

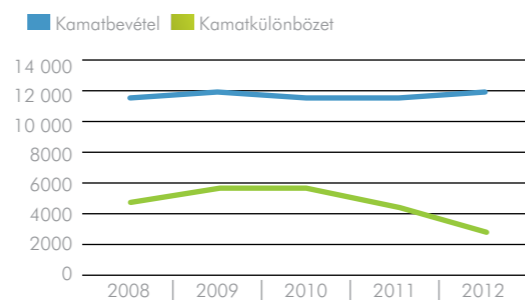
Az Eximbank a 2012. évet a tervezettnél és az előző évnél is eredményesebben zárta. Az Eximbank adózás előtti eredménye 2012-ben 1748 millió forint, a 2011-es 616 millió forinttal szemben. A társaságiadó-fizetési kötelezettség 656 millió forint, így az Eximbank adózott eredménye 1092 millió forint. A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény 75.§-a előírásainak megfelelően az adózott eredmény 10%-át – 109 millió forintot – az Eximbank általános tartalékképzésre fordította, így a mérleg szerinti eredménye 983 millió forint.

A Bank jövedelmezőségének alakulása, M Ft



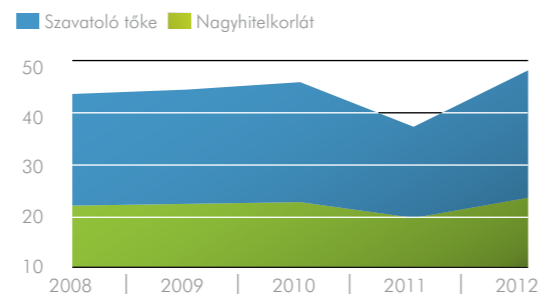
Az előző évhez képest kismértékben növekvő kamatbevétel mellett a kamatkülönbözet csökkent, mivel az Eximbank a korábbi alapvetően tulajdonosi hitelekkel történő, illetve döntően rövidebb futamidejű finanszírozást piaci alapú, az eszközök lejáratához igazodóan hosszabb futamidejű forrásokra cserélte le a lejáratú összhang biztosítása, és így a refinanszírozási kockázat csökkentése érdekében.

Kamatbevétel és kamatkülönbözet alakulása, M Ft



Az értékcsökkenési leírást is tartalmazó működési költségek az aktivitás dinamikus bővülése által támasztott igény és a kötvénykibocsátás költségei következtében 355 millió forinttal, 18%-kal növekedtek. Ezen belül a legmagasabb a szakértői díjak több mint háromszoros növekedése. A hirdetési, reklámköltségek 24%-kal növekedtek. A bérköltség csak 4%-kal növekedett. A személyi jellegű egyéb kifizetések megtakarítása 7% volt. Az Eximbank saját tőkéje 2012. december 31-én 17,8 milliárd forint volt. Ezen belül az általános tartalék 409 millió forinttal növekedett a 2012. évi adózott eredmény 10%-áig elszámolt, 109 millió forint összegű általános tartalék képzésével és 300 millió forint értékű 2011. évi eredménytartalék átcsoportosításával. Az Eximbank kimutatott tőkehelyzetét javította a Státustörvény 2012 végi szavatoló tőke számítására vonatkozó módosítása. Ennek eredményeként az Eximbank szavatoló tőkéje az előző év végi 33,6 milliárd forintról év végére 47,2 milliárd forintra növekedett.

Szavatoló tőke és nagyhitelkorig alakulása, Mrd Ft



2.1.6. AZ EXIMBANK TEVÉKENYSÉGÉT ÉRINTŐ FONTOSABB JOGSZABÁLYVÁLTOZÁSOK 2012 VÉGÉN

A tulajdonos által elvárt aktivitásbővülés szükségesé teszi, hogy az Eximbank olyan termékekkel bővítsen termékpalettáját és olyan vállalatokat is megcélozzon termékeivel, amelyekre eddig – a törvényi keretek miatt – nem volt lehetősége. Az Eximbank termékpalettájának bővítésére a Státustörvény, a Kamatkiegyenlítési rendelet, a Garanciákról szóló rendelet, valamint az államháztartásról és az éves költségvetésről szóló törvény 2012 végén hatályba lépett változásai teremtenek jogalapot. E jogszabályi változások lehetőséget teremtenek arra, hogy az Eximbank a nyújtott termékek körét kiterjessze az exportcélú befektetési hitelekre, az exportörök beszállítóinak finanszírozására, illetve szolgáltatás-exporttal összefüggő termékekre. A kamatkiegyenlítési rendszerbe, a vonatkozó EU-s szabályokkal összhangban bevonhatóvá válik a két éven belüli exportügyletek finanszírozása. A Garanciákról szóló rendelet lehetőséget teremt az Eximbank által nyújtott garanciák körének bővítésére (import-hitelgarancia, befektetési hitelgarancia, beszállítói hitelgarancia).

A költségvetési törvény módosítása – a Státustörvény módosításával összhangban – jelentősen, 320 milliárd forintról 1200 milliárd forintra emelte a már említett forrásoldali állami kezesség keretösszegét, illetve az állami kezességet kiterjesztette az Eximbank deviza- és kamatcsereügyleteivel kapcsolatos pótlási költségekre is. Az Eximbank forrásbevonási és garancianyújtási tevékenységének hatékony végzéséhez elengedhetetlen volt továbbá annak a Státustörvényben való rögzítése, hogy a jogosult az államnak a Státustörvény alapján fennálló kezessége esetén az állami készfizető kezességvállaláson túlmenően az államháztartásról szóló törvényben előírt további biztosíték előírására nem köteles.

2.1.7. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES ESEMÉNYEK

A mérleg fordulónapja után nem következett be lényeges esemény.

2.2. A MEHIB ZRT. 2012. ÉVI TEVÉKENYSÉGÉNEK EREDMÉNYE

2.2.1. ÜZLETI AKTIVITÁS

A MEHIB 2012. évi exporthitel-biztosítási tevékenységének fő jellemzői, M Ft

| Nem-piacképes | 2011 | 2012 | tény/bázis |
|-------------------|-----------|-----------|------------|
| Fedezetbevitel | 121 201,0 | 131 787,2 | 108,7% |
| egyedi | 19 749,8 | 12 752,8 | 64,6% |
| forgalmi típusú | 101 451,2 | 119 034,4 | 117,3% |
| Bruttó díjbevitel | 945,2 | 826,4 | 87,4% |
| egyedi | 501,6 | 277,5 | 55,3% |
| forgalmi típusú | 443,5 | 548,9 | 123,8% |
| Kárfizetés | 3353,1 | 3126,5 | 93,2% |
| egyedi | 3140,0 | 3001,1 | 95,6% |
| forgalmi típusú | 213,2 | 125,4 | 58,8% |
| Kármegtérülés | 388,1 | 1479,1 | 381,1% |
| egyedi | 386,3 | 1474,3 | 381,7% |
| forgalmi típusú | 1,8 | 4,8 | 269,8% |

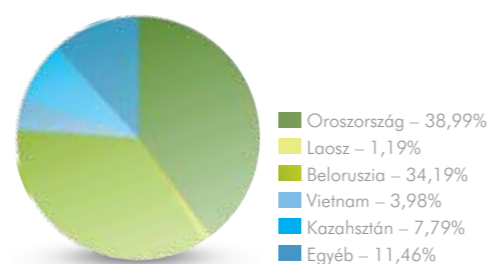
A MEHIB 2012-ben 131,7 milliárd forintot meghaladó összegű forgalomhoz nyújtott biztosítási fedezetet, a nem-piacképes biztosítási termékekkel elsősorban a kevésbé fejlett és fejlődő országok piacaira irányuló exportot segítette elő. Az éves díjbevitel 2012-ben 826,4 millió forint volt.

A MEHIB tevékenysége alapvetően két jól elkülöníthető részre bontható: egyrészt a közép- és hosszú lejáratú exporthitel- és befektetés-biztosításra (egyedi ügyletek), más részből a rövid lejáratú, kockázatos viszonylatok felé irányuló, valamint a kkv szegmens költségvetési háttérű forgalmi típusú biztosítására.

Az egyedi közép- és hosszú lejáratú ügyletek vonatkozásában a MEHIB 2012-ben 12,7 milliárd forint értékű exportszerződéshez kapcsolódóan adott ki biztosítási kötvényt, amely alapján 277,5 millió forint összegű díjbevitelt realizált. A korábbi években is jellemző, orosz relációba irányuló exportüzletek nagy aránya mellett 2012-ben történt megkeresések között jelentős számban jelentek meg a Belorusz Köztársaságba irányuló ügyletek az ország jelenlegi

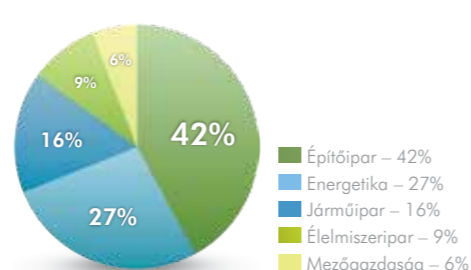
gazdasági és pénzügyi helyzetének köszönhetően. Az egyéb megkeresések a következő főbb relációkba irányultak: Srí-Lanka, Bosznia-Hercegovina, Kína, Törökország, Indonézia, Szerbia, Ukrajna, melyeknél említésre méltó, hogy a megkeresések jelentős része az EXIM Stratégiájában is megjelölt, kiemelt viszonylatú országok valamelyikébe irányul. A MEHIB 2012. év végi biztosítási állományának (mely tartalmazza az ígervényeket, szerződéseket, valamint a fedezetbe vett állományt) relációk szerinti megoszlását az alábbi grafikon szemlélteti.

Egyedi biztosítási állomány relációk szerinti megoszlása 2012. év végén



Az előkészítés alatt álló ügyletek az alábbi szektorokba tartoznak: mezőgazdaság, közlekedés, energetika, építőipar, élelmiszeripar.

Egyes ágazatok részaránya az új közép- és hosszú megkeresések körében, 2012

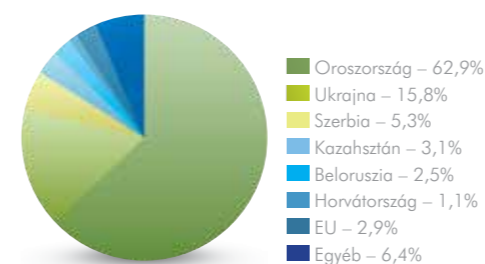


2012-ben a nem-piacképes rövid lejáratú üzletek díjbevétele 548,9 millió forint volt. A biztosított forgalom országok közötti megoszlása érdemben nem változott a korábbi időszakokhoz képest, továbbra is a FÁK tagországai és a balkáni államok

szerepelnek az első helyeken. A biztosított állományban – a relációs megoszlást figyelembe véve – Oroszország részesedése a legnagyobb, 62,9%-os. A portfólión belül a fedezetbevételek alapján a Belorusz Köztársaságba, Kazahsztánba, Szerbiába és Ukrajnába (összesen 26,8%) irányuló export képvisel nagy arányt.

A forgalmi típusú kötvények keretében 2012-ben fedezetbe vett forgalmon belül az egyes országok részarányát az alábbi diagram mutatja be:

Az egyes országok részaránya a forgalmi típusú ügyletek keretében fedezetbe vett forgalmon belül 2012-ben



2.2.2. KÖLTSÉGVETÉSI KERETEK FELHASZNÁLÁSA

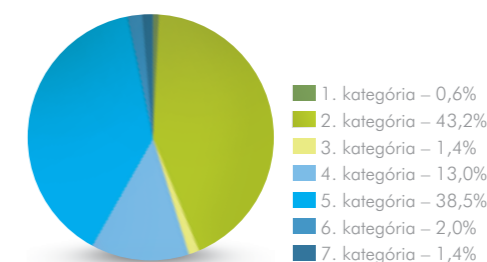
A MEHIB Zrt. biztosítási állományának felső határát jelölő (2012-es évre 500 milliárd forintban megállapított) globállimitkeret a 2012. december 31-i állapot szerint 38,57%-os kihasználtságot (összesen 192,8 milliárd forint) mutatott². A 2011. év végén mért 28,09%-os értékkel összehasonlítva, a tárgyévben a kihasználtság számottevően emelkedett, amely a globállimit változatlansága mellett kizárólag a biztosítási állomány növekedésének következménye.

A 2011. december 31-i állapothoz képest a portfólióban szereplő országok száma 59-re emelkedett, a jelzett időtávon 9 új reláció jelent meg. A 2012-es év végével, egyedi (M/LT) üzletágban a Biztosító 14 reláció viszonylatában vállalt kockázatot, a teljes forgalmú (ST) üzletágban a biztosítási

portfólió jóval diverzifikáltabb. A teljes biztosítási állomány 91,8%-ban (176,9 milliárd forint) olyan relációkban merül fel, amelyek Magyarország 2012–2020 közötti időszakra kidolgozott Külgazdasági Stratégiájában (közvetve vagy közvetlenül) megjelölt, kiemelt viszonylatok.

A globállimit-kihasználtság országkockázati kategóriák szerinti megoszlása tekintetében a legnagyobb részarányt, 43,2%-ot továbbra is a 2. kockázati kategória országai képviselik, amely szinte egészében az orosz viszonylatú egyedi és teljes forgalmú biztosítási állomány következménye. A 2. kockázati kategória teljes globállimit-kihasználtságból való, 2011. év végi közel 69%-os részesedéséhez képest mutatott csökkenés (relációk kategória váltása mellett) meghatározóan az 5. kategóriába tartozó belorusz és srí-lanka-i biztosítási állomány igen jelentős növekedésének eredménye. Ezzel összefüggésben az 5-ös kategória kihasználtságán belüli részaránya 38,5%-ra emelkedett a korábbi 6,9%-ról.

A teljes (M/LT/ST) globállimit-kihasználtság országkockázati kategóriánkénti megoszlása



A kihasználtság országokénti rangsorában Oroszország dominanciája csökkent, azonban részaránya továbbra is a legnagyobb, a ST és M/LT biztosítási állományt figyelembe véve 41,9%. Oroszországot követi Beloruszia (26,2%), Kazahsztán (6,1%), Srí-Lanka (5,8%), Ukrajna (5,6%), Vietnam (3%), Szerbia (2%) és Montenegró (1,7%), míg a további 51 reláció részaránya egyenként 1% alatti. A biztosítási

²Ígervényt, szerződéses és fedezetbevitelt állományt illetve rövid lejáratú ügyletekre vonatkozó maximális kötelezettségvállalást is figyelembe véve.

állomány országokénti rangsorában az öt legjelentősebb reláció együttes részesedése a teljes kihasználtságon belül 85,6% volt.

A vizsgált időszakban az M/LT biztosítási állomány 58%-kal emelkedett, 2012 végével a teljes globállimit-kihasználtság 71,4%-át (137,6 Milliárd forint) adta. Egyidejűleg a ST üzletág részesedése 28,6%-ra (55,2 Milliárd forint) mérséklődött a 2011. év végi 38,1%-ról, ugyanakkor összességében a ST kötelezettségvállalás a vizsgált időtávon emelkedett (mintegy 3,1%-kal).

2.2.3. KÁRFIZETÉS, KÁRMEGTÉRÜLÉS

A Biztosító fő tevékenységei – úgy mint, üzletkötés, kockázatkezelés és kárkezelés – közül a kárkezelési tevékenység olyan összetett folyamat, amely magában foglalja a kárenyhítéssel és kármegelőzéssel kapcsolatos teendők elvégzését, a biztosított által benyújtott kárigény elbírálását, a kárrendezést és a kárfizetés tárgyát jelentő követelés Biztosítóra történő engedélyezését, valamint a kifizetett kár megtérülésére vonatkozó intézkedéseket.

Tekintettel arra, hogy a Biztosító a Magyar Állam készfizető kezessége mellett végzi tevékenységét, a mindenkori éves előirányzatokat tartalmazó költségvetési törvényben kerül rögzítésre az éves kárfizetés céljára rendelkezésre álló keretszám. A 2012. évi költségvetési törvény alapján a tárgyévben 4519,9 millió forint állt a Biztosító rendelkezésére a várható károk kifizetésére. A tervezetthez képest azonban lényegesen kedvezőbben alakult a kárfizetések összege, és a szóban forgó keret több mint $\frac{1}{3}$ -a így nem került kihasználásra.

Ez a Biztosító és a Biztosított együttműködésén alapuló kárenyhítési és kármegelőzési tevékenységnek volt köszönhető, amelynek révén a fenti kárfizetési keret meghatározásakor figyelembe vett, potenciálisan kárveszélyes ügyletekkel kapcsolatos követelések befolytak, vagy átütemezésre kerültek, illetve a kárveszélyes helyzet más egyéb módon megoldódott.

2012 folyamán a Biztosítóhoz jelentős összegű, mintegy 1,5 milliárd forint kármegtérülés is befolyt. Ez egyrészt egy korábbi nagy volumenű kárügyből származó megtérüléssel magyarázható, másrészt korábban megkötött adósságátütemezési megállapodásokból, valamint néhány kisebb összegű kárkintlévőséghez kapcsolódó behajtási tevékenység eredményeként folyt be.

A kárügyek kezelése során a Biztosító mindent megtesz annak érdekében, hogy – a jogszabályi előírások betartása mellett – minden érintett fél számára megfelelő megoldást találjon a kárügy kezelésére és rendezésére, ennek érdekében pedig maximális együttműködésre törekszik a Biztosított ügyféllel.

2.2.4. KOCKÁZATKEZELÉS

A MEHIB megalakulása óta rendelkezik saját országkockázat-minősítő rendszerrel, amelyet folyamatosan fejleszt, és amelynek segítségével, fél éves rendszerességgel kockázati szempontból elemzi és minősíti a világ országait, illetve alakítja ki fedezeti politikáját. A konkrét biztosítási ügyletek befogadását megelőzően a kockázatkezelési szakterület országkockázati értékelést végez, az aktuális kockázati tényezők figyelembevételével véleményt alkot az ügylet országkockázati szempontú befogadhatóságáról.

A két éven belüli törlesztési futamidejű (forgalmi típusú) ügyletekre jellemző kockázatkezelési tevékenység felöleli az új vevőlimitek megállapítását, a limitek összegére vagy futamidejére vonatkozó növelési kérelmek elbírálását, a már megállapított limitek rendszeres és eseti felülvizsgálatát, továbbá egyéb kapcsolódó tevékenységek elvégzését (pl. kárveszélyes helyzetekben javaslatétel).

Közép- és hosszú lejáratú nem-piacképes ügyletek kockázatának értékelése kapcsán a kockázatkezelési szakterület munkája kiterjed az országkockázatok, adóskockázatok, ideértve szuverén és szubszuverén jogalanyok, bankok, magánadósok kockázatának, illetve projekt típusú



kockázatok értékelésére, javaslatételre. A közép- és hosszú lejáratú ügyletekhez kapcsolódó kockázatkezelési tevékenységet az egységes értékelési szempontok szerint kialakított minősítési és limitrendszer alapján végzi.

2.2.5. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT LÉNYEGES ESEMÉNYEK

A mérleg fordulónapja után nem következett be lényeges esemény.

3. PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓK

3.1. AZ EXIMBANK PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓJA

3.1.1. KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS³



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés az összesített pénzügyi kimutatásokról

A Magyar Export-Import Bank Zrt. részvényesének

A mellékelt összesített pénzügyi kimutatásokat, amelyek a 2012. december 31-i fordulónapra készített összesített mérlegből, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó összesített eredménykimutatásból, valamint a kapcsolódó megjegyzésekből állnak, a Magyar Export-Import Bank Zrt. (továbbiakban „a Bank”) könyvvizsgáló 2012. évi éves beszámolójából vezették le. 2013. május 30-án kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan. Ezen éves beszámoló, valamint az összesített pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

Az összesített pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a magyar számviteli törvényben foglaltak által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt az összesített pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a Magyar Export-Import Bank Zrt. könyvvizsgáló pénzügyi kimutatásainak elolvasását.

A vezetés felelőssége az összesített pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a könyvvizsgáló éves beszámoló készítésének az 5. és 6. megjegyzésben leírt alapon történő elkészítéséért.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az összesített pénzügyi kimutatások véleményezése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Nemzetközi Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a Magyar Export-Import Bank Zrt. könyvvizsgáló 2012. évi éves beszámolójából levezetett összesített pénzügyi kimutatások minden lényeges szempontból konzisztensek ezen 2012. évi éves beszámolójával, a 3.1.2. megjegyzésben leírt alapon.

Budapest, 2014. február 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202



Agócs Gábor
Partner



Hénye István
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 005674

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.
Company registration: Budapest, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, no. 01-09-063183



3.1.2. 2012. ÉVI MÉRLEG³

| | Adatok millió forintban | |
|--|-------------------------|----------------|
| | 2011. 12. 31. | 2012. 12. 31. |
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | | |
| 1. Pénzeszközök | 7 | 1.318 |
| 2. Állampapírok | 10 722 | 25 734 |
| 3. Hitelintézetekkel szembeni követelések | 115 706 | 156 443 |
| 4. Ügyfelekkel szembeni követelések | 55 466 | 64 822 |
| 5. Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok beleértve a rögzített kamatozásúakat is | 0 | 34 |
| 6. Részvények és más változó hozamú értékpapírok | 0 | 0 |
| 7. Részvények, részesedések befektetési célra | 12 | 12 |
| 8. Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban | 0 | 0 |
| 9. Immateriális javak | 119 | 151 |
| 10. Tárgyi eszközök | 57 | 64 |
| 11. Saját részvények | 0 | 0 |
| 12. Egyéb eszközök | 13 417 | 10 759 |
| 13. Aktív időbeli elhatárolások | 907 | 2 375 |
| Eszközök (aktívák) összesen | 196 413 | 261 712 |
| Ebből: – forgóeszközök | 100 175 | 125 967 |
| – befektetett eszközök | 95 331 | 133 370 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | | |
| 1. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettség | 174 650 | 127 728 |
| 2. Ügyfelekkel szembeni kötelezettség | 3 | 0 |
| 3. Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség | 0 | 110 465 |
| 4. Egyéb kötelezettségek | 440 | 317 |
| 5. Passzív időbeli elhatárolások | 4 352 | 4 733 |
| 6. Céltartalékok | 267 | 676 |
| 7. Hátrasorolt kötelezettségek | 0 | 0 |
| 8. Jegyzett tőke | 10 100 | 10 100 |
| 9. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (–) | 0 | 0 |
| 10. Tőketartalék | 400 | 400 |
| 11. Általános tartalék | 5 901 | 6 310 |
| 12. Eredménytartalék +/- | 0 | 0 |
| 13. Lekötött tartalék | 0 | 0 |
| 14. Értékelési tartalék | 0 | 0 |
| 15. Mérleg szerinti eredmény +/- | 300 | 983 |
| Források (passzívák) összesen | 196 413 | 261 712 |
| Ebből: – rövid lejáratú kötelezettségek | 81 084 | 21 076 |
| – hosszú lejáratú kötelezettségek | 94 009 | 217 434 |
| – saját tőke | 16 701 | 17 793 |
| MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK | | |
| Függő kötelezettségek | 114 925 | 88 278 |
| Ebből állami kezességgel vállalt garanciák | 34 795 | 25 407 |
| Jövőbeni kötelezettségek | 28 137 | 94 549 |
| Jövőbeni követelések | 26 735 | 93 829 |
| Függő kamatok | 774 | 804 |

³ Az Eximbank vezetése ezt a dokumentumot az auditált éves beszámoló kivonataként teszi közzé, ezen dokumentum csak az Eximbank és a MEHIB közös honlapján (www.exim.hu) közzétett, hazai és nemzetközi szfenderdek szerint összeállított, auditált éves beszámolóval együtt ad teljes képet a Magyar Export-Import Bank Zrt. 2012. évi tevékenységéről.

A Magyar Export-Import Bank Zrt. élt a sorok összevonásának lehetőségével, vagyis az éves beszámolóban bemutatott mérlegnek, illetve eredménykimutatásnak csak a fő összegző sorait jeleníti meg az Éves jelentésben, amely összevonások véleményünk szerint a megbízható és valós összkép szempontjából nem jelentősek.

3.1.3. 2012. ÉVI EREDMÉNYKIMUTATÁS³

| | Adatok millió forintban | |
|--|-------------------------|---------------|
| | 2011. 12. 31. | 2012. 12. 31. |
| 1. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek | 11 481 | 11 837 |
| 2. Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 7 026 | 9 132 |
| KAMATKÜLÖNBÖZET | 4 455 | 2 705 |
| 3. Bevételek értékpapírokból | 0 | 0 |
| 4. Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek | 772 | 265 |
| 5. Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások | 106 | 61 |
| 6. Pénzügyi műveletek nettó eredménye | -2 116 | 5 882 |
| 7. Egyéb bevételek üzleti tevékenységből | 24 | 31 |
| 8. Általános igazgatási költségek | 1 939 | 2 289 |
| 9. Értékcsökkenési leírás | 98 | 103 |
| 10. Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből | 765 | 3 420 |
| 11. Értékvesztés követelések után és kockázati céltartalékképzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre | 1 615 | 1 309 |
| 12. Értékvesztés visszairása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre | 1 985 | 231 |
| 12/A Általános kockázati céltartalék képzés (+) és felhasználás (-) különbözete | -20 | 184 |
| 13. Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után | 0 | 0 |
| 14. Értékvesztés visszairása a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után | 0 | 0 |
| 15. Szokásos (üzleti) tevékenység eredménye | 617 | 1 748 |
| ebből: – pénzügyi és befektetési szolgáltatás eredménye | 617 | 1 748 |
| ebből: – nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás eredménye | 0 | 0 |
| 16. Rendkívüli bevételek | 0 | 0 |
| 17. Rendkívüli ráfordítások | 1 | 0 |
| 18. Rendkívüli eredmény | -1 | 0 |
| 19. Adózás előtti eredmény | 616 | 1 748 |
| 20. Adófizetési kötelezettség | 283 | 656 |
| 21. Adózott eredmény | 333 | 1 092 |
| 22. Általános tartalékképzés, felhasználás (+/-) | -33 | -109 |
| 23. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre | 0 | 0 |
| 24. Jóváhagyott osztalék és részesedés | 0 | 0 |
| 25. Mérleg szerinti eredmény | 300 | 983 |

A Magyar Export-Import Bank Zrt. élt a sorok összevonásának lehetőségével, vagyis az éves beszámolóban bemutatott mérlegnek, illetve eredménykimutatásnak csak a fő összegző sorait jeleníti meg az Éves jelentésben, amely összevonások véleményünk szerint a megbízható és valós összkép szempontjából nem jelentősek.

3.2. A MEHIB PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓJA

3.2.1. KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Független könyvvizsgálói jelentés az összesített pénzügyi kimutatásokról

A Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. részvényesének

A mellékelt összesített pénzügyi kimutatásokat, amelyek a 2012. december 31-i fordulónapra készített összesített mérleghől, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó összesített eredménykimutatásból, valamint a kapcsolódó megjegyzésekből állnak, a Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. (továbbiakban „a Biztosító”) könyvvizsgáló 2012. évi éves beszámolójából vezették le. 2013. március 27-én kelt könyvvizsgálói jelentésünkben minősítés nélküli véleményt bocsátottunk ki ezen éves beszámolóra vonatkozóan. Ezen éves beszámoló, valamint az összesített pénzügyi kimutatások nem tükrözik az ezen éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk dátumát követően bekövetkezett események hatásait.

Az összesített pénzügyi kimutatások nem tartalmazzák a számviteli törvényben foglaltak által előírt valamennyi közzétételt. Emiatt az összesített pénzügyi kimutatások elolvasása nem helyettesíti a Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. könyvvizsgáló pénzügyi kimutatásainak elolvasását.

A vezetés felelőssége az összesített pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a könyvvizsgáló éves beszámoló összesítésének a 3.2.2. és 3.2.3. megjegyzésben leírt alapon történő elkészítéséért.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az összesített pénzügyi kimutatások véleményezése eljárásaink alapján, amelyeket a 810. témaszámú „Összesített pénzügyi kimutatásokra vonatkozó jelentések kibocsátására vonatkozó megbízások” című Nemzetközi Könyvvizsgálói Standarddal összhangban hajtottunk végre.

Vélemény

Véleményünk szerint a Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. könyvvizsgáló 2012. évi éves beszámolójából levezetett összesített pénzügyi kimutatások minden lényeges szempontból konzisztensek ezen 2012. évi éves beszámolójával, a 3.2.2. és 3.2.3. megjegyzésben leírt alapon.

Budapest, 2014. február 25.

KPMG Hungária Kft.
Nyilvántartási szám: 000202


 Leposa Csilla
Partnér


 Dr. Eperjesi Ferenc
Kamarai tag könyvvizsgáló
Nyilvántartási szám: 003161



KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity. Company registration: Budapest, Fővárosi Bíróság, no. 01-09-063183

3.2.2. 2012. ÉVI ÖSSZEVIKT MÉRLEG

Adatok millió forintban

| Megnevezés | 2011.12.31. | 2012.12.31. |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Immateriális javak | 27,5 | 19,8 |
| Befektetések | 11 236,6 | 13 044,0 |
| Ingatlanok | 4,7 | 2,4 |
| Egyéb befektetések | 11 231,9 | 13 041,6 |
| Követelések | 203,7 | 130,3 |
| Biztosítási ügyletekből | 181,6 | 103,3 |
| Viszontbiztosítási ügyletekből | 1,6 | 1,1 |
| Egyéb követelések | 20,6 | 25,8 |
| Egyéb eszközök | 308,7 | 459,4 |
| Aktív időbeli elhatárolások | 185,1 | 115,6 |
| Eszközök (aktívák) összesen: | 11 961,6 | 13 769,1 |

| | | |
|--------------------------------|----------|----------|
| Saját tőke | 9 147,5 | 9 979,7 |
| Jegyzett tőke | 4 250,0 | 4 250,0 |
| Eredménytartalék | 4 059,7 | 4 897,5 |
| Mérleg szerinti eredmény | 837,8 | 832,1 |
| Biztosítástechnikai tartalékok | 2 434,9 | 1 883,4 |
| Céltartalékok | 29,8 | 17,1 |
| Kötelezettségek | 310,1 | 1 844,5 |
| Passzív időbeli elhatárolások | 39,3 | 44,5 |
| Források (passzívák) összesen: | 11 961,6 | 13 769,1 |

3.2.3. 2012. ÉVI EREDMÉNYKIMUTATÁS

Adatok millió forintban

| Megnevezés | 2011.12.31. | 2012.12.31. |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Biztosítástechnikai bevétel | 1 134,5 | 1 394,6 |
| Biztosítástechnikai ráfordítás | 1 023,0 | 1 036,1 |
| Biztosítástechnikai eredmény | 111,5 | 358,5 |
| Befektetési bevételek | 969,2 | 647,8 |
| Befektetési ráfordítások | 17,1 | 16,9 |
| Befektetési eredmény | 952,1 | 630,9 |
| Egyéb bevétel | 3 381,3 | 3 227,8 |
| Egyéb ráfordítások | 3 470,6 | 3 249,3 |
| Szokásos vállalati eredmény | 974,2 | 967,9 |
| Rendkívüli bevételek | 11,5 | 0,0 |
| Rendkívüli ráfordítások | 0,0 | 0,0 |
| Rendkívüli eredmény | 11,5 | 0,0 |
| Adózás előtti eredmény | 985,7 | 968,0 |
| Adófizetési kötelezettség | 147,9 | 135,8 |
| Adózás utáni eredmény | 837,8 | 832,1 |

A Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. élt a sorok összevonásának lehetőségével, vagyis az éves beszámolóban bemutatott mérlegnek, illetve eredménykimutatásnak csak a fő összegző sorait jeleníti meg az Éves jelentésben, amely összevonások véleményünk szerinti a megbízható és valós összkép szempontjából nem jelentősek.



Magyar Export-Import Bank Zrt.
Magyar Exporthitel Biztosító Zrt.





HUNGARIAN EXPORTS ON THE RISE

TABLE OF CONTENTS

| | |
|-----------|--|
| 38 | GREETINGS |
| 40 | 1. A BRIEF INTRODUCTION TO EXIM |
| 40 | 1.1 General Information |
| 40 | 1.2 Mission |
| 41 | 1.3 Regulatory Environment |
| 42 | 1.4 Senior Officers (as of 31 December 2012) |
| 42 | 1.5 Management (as of 31 December 2012) |
| 43 | 1.6 Organisational Chart |
| 44 | 1.7 Eximbank's Products |
| 46 | 1.8 MEHIB's Products |
| 48 | 1.9 International Relations and Cooperation |
| 50 | 2. EXIM'S BUSINESS RESULTS |
| 50 | 2.1. Results of Eximbank's Business Operations in 2012 |
| 50 | 2.1.1. Business Activity |
| 54 | 2.1.2. Portfolio Structure and Quality |
| 55 | 2.1.3. Stability and cost-efficiency |
| 55 | 2.1.4. Utilisation of Budgetary Limits |
| 56 | 2.1.5. Eximbank's Financial Results |
| 57 | 2.1.6. Major amendments of statutes affecting Eximbank's operations at the end of 2012 |
| 57 | 2.1.7. Material Events Occurring After the Balance Sheet Date |
| 58 | 2.2. Results of MEHIB's operations in 2012 |
| 58 | 2.2.1. Business Activity |
| 59 | 2.2.2. Utilisation of Budgetary Limits |
| 60 | 2.2.3. Claims Payment and Claims Recovery |
| 60 | 2.2.4. Risk Management |
| 61 | 2.2.5. Material Events Occurring After the Balance Sheet Date |
| 62 | 3. FINANCIAL STATEMENTS |
| 62 | 3.1. Eximbank's Statements (in accordance with HAS) |
| 62 | 3.1.1. Auditor's Report |
| 63 | 3.1.2. 2012 Balance Sheet |
| 64 | 3.1.2. 2012 Profit and Loss Statement |
| 65 | 3.2. MEHIB's statements (in accordance with HAS) |
| 65 | 3.2.1. Auditor's Report |
| 66 | 3.2.2. 2012 Balance Sheet |
| 66 | 3.2.2. 2012 Profit and Loss Statement |

DEAR PARTNERS, DEAR CUSTOMERS,

In the year 2012, major changes occurred in the operation of Hungarian Export-Import Bank Plc. (Eximbank) and Hungarian Export Credit Insurance Plc. (MEHIB). The ownership rights of the institutions that constituted part of the Hungarian Development Bank (MFB) group at the start of the year and carrying out export credit agency tasks in Hungary have been exercised by the Minister for National Economy since May 2012.

Along with the change of ownership, a new, integrated concept regarding leadership and organisation was drawn up and joint management was appointed to direct the two institutions. The tasks of the Bank and MEHIB are now performed in a uniform framework and with uniform appearance, under the name EXIM.

Both Eximbank and MEHIB were established in 1994, with the primary objective of facilitating the sale of Hungarian goods and services in foreign markets, that is, to provide efficient financing and insurance facilities. In 2012, EXIM's role in promoting the economic policy was also extended to the preservation of jobs, the increase of employment and the expansion of export capacities. Facilitating Hungarian export activities and finding new foreign markets are among the priorities of the Hungarian Government's Foreign Economic Strategy. With regard to new owner's expectations, an increased business activity is of key importance, with the primary aim of providing financing sources to small and medium size companies involved in

exports. EXIM's Business Strategy to be implemented from 2013 through 2016 has been elaborated in consideration of these goals.

The effective implementation of the Strategy called for the amendment of the Act on Eximbank and MEHIB ("Exim Act"), which was adopted by the Hungarian Parliament on 12 November 2012. Via the opportunities presented by the amendment and with the elaboration of the new concept of organisation and mission, a dynamic product development process involving the review of the existing product range and the elaboration of new products commenced.

In line with the goals set, EXIM's coherent credit, guarantee and insurance products cover all export-related activities from manufacturing and production to the support of the sales process. In addition to the above, EXIM is now able to equally provide financing and insurance for suppliers preceding export activities and for investments serving exports.

In order to enhance the competitiveness of the Hungarian exports sector, on 4 December 2012, EXIM launched an international program for the offering of bonds in an amount of EUR 2 billion to meet the financing needs of the Hungarian exports sector over the next two years. The issuance of the bonds serves the full and efficient utilisation by EXIM of market resources expanding, in turn, the Hungarian exports sector, as required by the owner and those contained in the foreign economic

strategy. As part of the programme, on 5 December 2012, Eximbank sold bonds to investors in an amount of USD 500 million, with a tenor of 5 years, bearing 5.5% fixed interest rate, and with a yield of 5.75%, where the amount, the maturity and the interest rate were determined based on Eximbank's financing needs and market opportunities. As a result of the successful offering of bonds, in addition to state funds provided for strategic purposes, funds obtained entirely from the market facilitate a stable and favourable structure of funding required for the financing activity.

In terms of this activity, EXIM also expects to develop partnerships with commercial banks and, in the following period, it intends to expand the scope of these partnerships in accordance with strategic expectations, in addition to strengthening its already existing relationships. EXIM is not a competitor to Hungarian credit institutions; its goal is employing its sources, to the highest extent possible, towards the support of Hungarian exporters by developing strategic co-operations and also via refinancing credit line agreements.

The increased activity of EXIM is reflected in the results of both Eximbank and MEHIB. In accordance with the new business policy, 2012 saw a dynamic disbursement of loans, in particular, as of the second half of the year.

Our primary task is to intensify further our activities, commenced in 2012, of promoting the economic policy over the strategic period and serving the



needs of Hungarian exporters in the highest possible number.

You, the current and potential customers and our partner credit institutions present the key driving force supporting EXIM's efficient operation. On the other hand, EXIM's financing and insurance facilities can help Hungarian products and services become more competitive in export markets, which, in turn, will also increase the performance of the Hungarian national economy.

We wish successful, efficient work activities and mutual benefits in this cooperation.

Roland Nátrán
Chief Executive Officer

1. A BRIEF INTRODUCTION TO EXIM

1.1. GENERAL INFORMATION

Hungarian Export-Import Bank Private Limited Company (hereinafter "Eximbank") and Hungarian Export Credit Insurance Private Limited Company (hereinafter "MEHIB") are export credit agencies wholly owned by the state. As of 23 May 2012, the ownership rights held by the Hungarian State are exercised by the Minister for National Economy. With regard to the two institutions, a new concept of leadership and organisation has been elaborated: joint management has been set up for Eximbank and MEHIB, thus the Bank and the Insurer operating in an integrated manner continue to carry out their tasks under the name EXIM.

Eximbank (registered office: 1065 Budapest, Nagymező utca 46-48.; company registration number: 01-10-042594, registered with the Budapest-Capital Regional Court as Company Court; tax number: 10949638-2-44; statistical number: 10949638-6419-114-01) and MEHIB (registered office: 1065 Budapest, Nagymező utca 46-48.; company registration number: 01-10-042595, registered with the Budapest-Capital Regional Court as Company Court; tax number: 10949621-2-44; statistical number: 10949621-6512-114-01) are legal entities. Eximbank's subscribed capital is HUF 10.1 billion, whereas MEHIB's subscribed capital is HUF 4.25 billion.

Eximbank and MEHIB were established by Act XLIII of 1994 for the purpose of facilitating the sale of Hungarian goods and services in foreign markets. The institutions commenced their activities on 26 May 1994. The activities of both the Bank and the Insurer are equally governed by the Hungarian statutes, the applicable legal sources of the European Union and other international provisions (in particular, the Arrangement and the relating OECD sources).

In Hungary, the functions of the state export credit agency are carried out by Eximbank and MEHIB jointly – and, as of 23 May, 2012 in a single organisational structure: the Bank is engaged in export financing (both pre-export and post-

shipment) and provides export-related guarantees (both loan and commercial guarantees), whereas MEHIB provides export credit insurance.

1.2. MISSION

The mission of Eximbank and MEHIB is to provide support to Hungarian companies, acting as a promotional tool of the economic policy – in strategic partnership with Hungarian credit institutions – thus facilitating the preservation of jobs, increased employment and the growth of Hungarian export capacities.

Promoting Hungarian export activities and finding new foreign markets are among the priorities of the Hungarian Government's Foreign Economic Strategy. Therefore, the goal of the institutions is to offer coherent credit, guarantee and insurance products, covering all export-related activities from manufacturing and production to the support of the sales abroad.

Eximbank set up an international program for the issuance of notes in December 2012. As a result of the successful offering, in addition to state sources provided for strategic purposes, funds obtained entirely from the market facilitate a stable and favourable structure of funds that is required for the financing activity.

EXIM, in particular, finances international trade activities, which, due to the higher risks involved (e.g. country risk), have lost their importance in traditional commercial bank financing.

1.3. REGULATORY ENVIRONMENT

The legal status of the Bank and Insurer and the framework of their activities are regulated by the provisions of *Act IV of 2006 on economic organisations and Act XLIII of 1994 on the Hungarian Export-Import Bank Ltd. and the Hungarian Export Credit Insurance Company Ltd.* ("Exim Act"). The Bank is also governed by *Act CXII of 1996 on Credit Institutions and Financial Enterprises*, whereas, MEHIB is governed by *Act LX of 2003 on Insurance Institutions and the Insurance Business*. In addition to the applicable statutes, a number of decrees containing special provisions relevant to the Bank and MEHIB. The activities of both the Bank and MEHIB are equally governed by the Hungarian statutes, the applicable legal sources of the European Union and other international provisions (in particular, the Arrangement and the relating OECD sources).

The amendment of the Exim Act effective as of 28 November 2012 considerably increased the Bank's and MEHIB's scope for action. As set forth in the amendment, the activities of the Bank have been supplemented with those related to supplier transactions, export-related investments and investments by foreigners in Hungary. In line with the expansion of the Bank's product range, in respect of the Insurer, the Exim Act introduces a new insurance facility, the insurance of claims resulting from the provision of supplier loans and export-related investment loans. Provisions pertaining to the national ie. the Hungarian content have been considerably changed to clarify, both for the exporter and EXIM, the procedure and the scope of the documents required as a precondition for the conclusion of an agreement between the Bank and the Insurer.



1.4. SENIOR OFFICERS (AS OF 31 DECEMBER 2012)

The following senior officer changes took place with regard to Eximbank and MEHIB:

EXIMBANK

Chief Executive Officer:

Roland Nátrán (since 14 June 2012)

Supervisory Board:

Dr. Richárd Adorján, Chairman (since 15 June 2012)
 József Gordos (since 15 June 2012)
 Dr. Ábel Berczik (since 15 June 2012)
 Dr. László Windisch (since 15 June 2012)
 Kornél Kisgergely (since 15 June 2012)
 János Gerendás (15 June 2012)

Board of Directors:

Ernő Pető, Chairman (since 23 August, 2012)
 Dr. Ádám Balog (since 23 August 2012)
 Norbert Csizmadia (since 23 August 2012)
 István Herczegh (since 23 August 2012)
 Dr. Kolos Kardkovács (since 23 August 2012)
 Dr. Róza Nagy (since 23 August 2012)
 Roland Nátrán (since 23 August 2012)

Auditor:

KPMG Hungária Kft.
 (1139 Budapest, Váci út 99.)

Registered auditors:

István Henye

MEHIB

Chief Executive Officer:

Roland Nátrán (since 15 June 2012)

Supervisory Board:

Banai Péter Benő, Chairman (since 15 June 2012)
 Dr. Róza Nagy (since 15 June 2012)
 Dr. Barna Fömötör (since 15 June 2012)
 Dávid Gulyás (since 15 June 2012)
 László Szabó (since 15 June 2012)
 Dániel Palotai (since 15 June 2012)

Board of Directors:

László Turóczy, (since 23 August 2012)
 Dr. Zoltán Cséfalvay (since 23 August 2012)
 József Gordos (since 23 August 2012)

Auditor:

KPMG Hungária Kft.
 (1139 Budapest, Váci út 99.)

Registered auditors:

Dr. Ferenc Eperjesi

1.5. JOINT MANAGEMENT (AS OF 31 DECEMBER 2012)

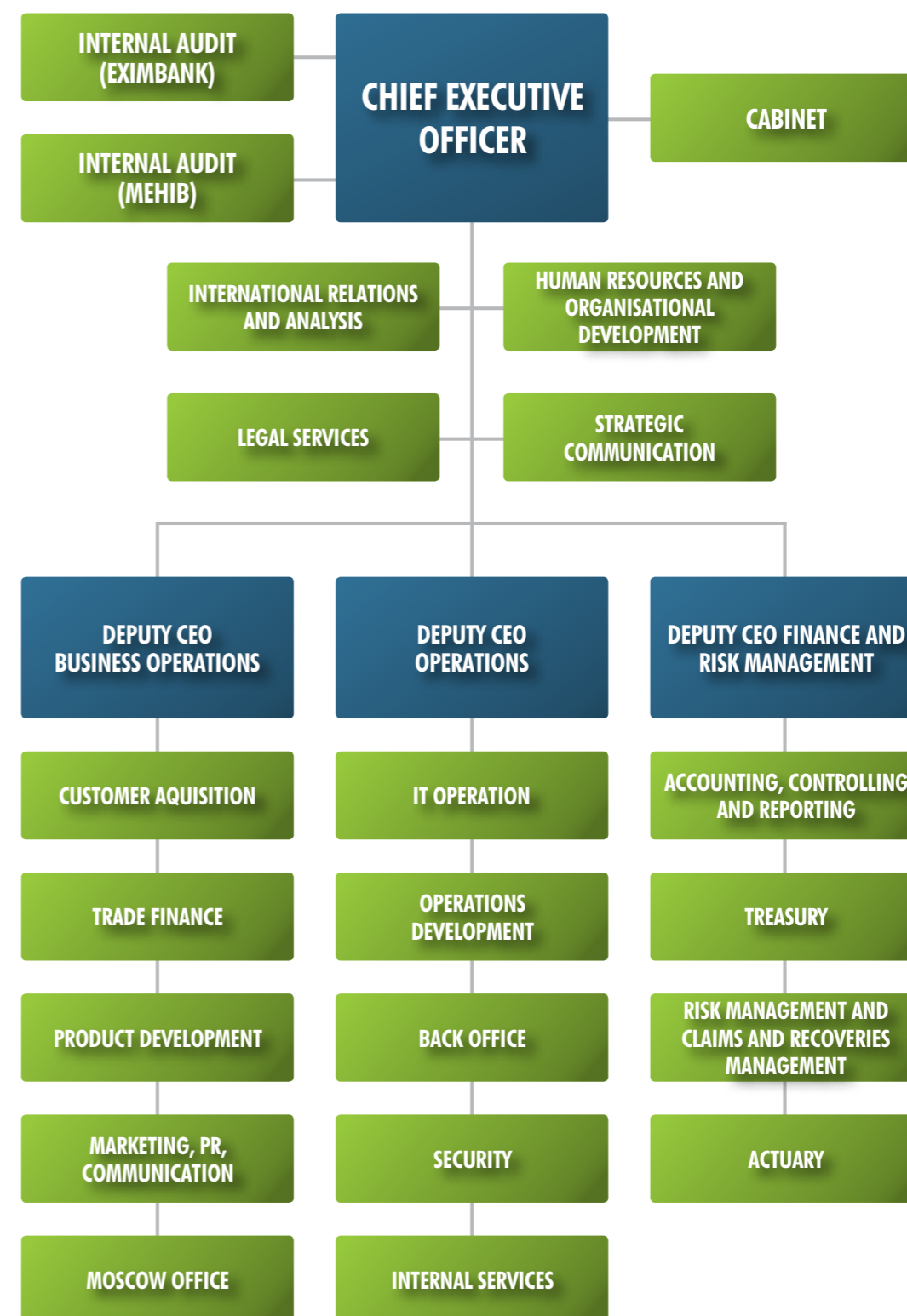
Chief Executive Officer:

Roland Nátrán

Deputy Chief Executive Officers:

Tamás Darabos – Operations
 István Herczegh – Finance
 Dr. Viktor Nagy – Business

1.6. ORGANISATIONAL STRUCTURE



1.7. EXIMBANK'S PRODUCTS

Eximbank uses the available set of instruments to support companies operating in Hungary that possess a considerable export potential (products and/or services competitive in foreign markets) but could not utilise this potential to the fullest by using the products and services offered by commercial banks without Eximbank's contribution, because commercial banks are unable or unwilling to assume higher risks. The Bank developed its product range accordingly.

Direct pre-export financing

Eximbank uses its direct export pre-financing facilities to provide small, medium and large corporations, with financing for the period prior to the shipment of goods or services.

Refinancing facilities

In addition to direct financing facilities, Eximbank also assists exporters indirectly through the provision of refinancing facilities to domestic commercial banks, at fixed CIRR interest with a tenor exceeding 2 years. The fixed-purpose funds can be used by the commercial banks for the pre-export financing and/or post-shipment financing of their customers' exports.

Buyer credit facilities

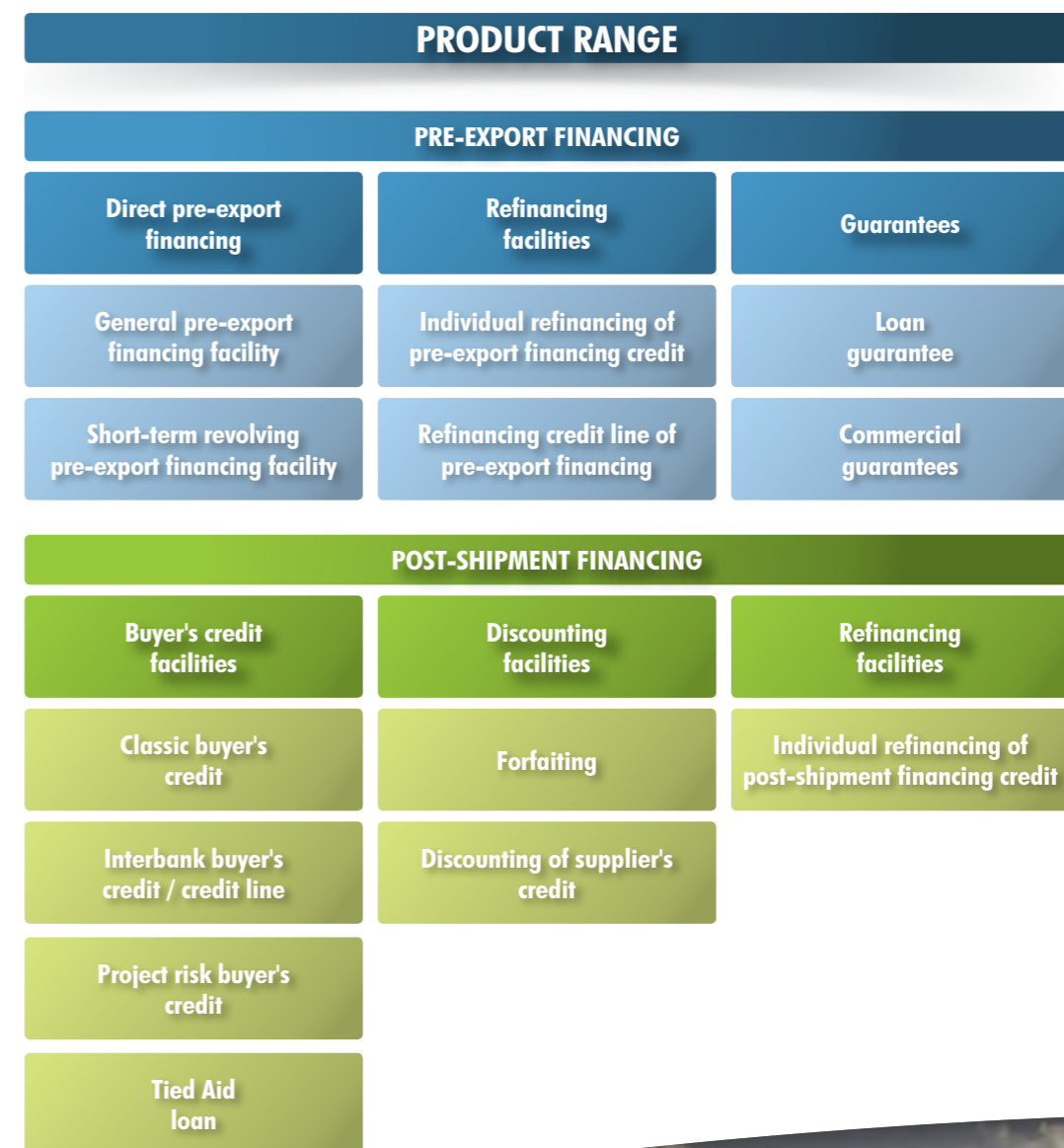
With buyer credit facilities, Eximbank – directly or indirectly – provides credit with tenor of over two year (typically medium or long-term) to the buyer of the Hungarian exporter, usually covered by insurance of the MEHIB. When disbursing credit provided to a foreign buyer – following the performance of export certified by documents – Eximbank pays the value of the goods and/or services to the exporter.

Discounting facilities

With a discounting facility, Eximbank purchases deferred-payment receivables arising from export supply, at a discounted value. When the receivable falls due, the foreign borrower performs payment to Eximbank. Eximbank only performs forfaiting and the discounting of receivables arising from supplier credit.

Guarantee commitments

Eximbank offers both medium-sized and large domestic corporations its loan guarantee product as partial security for the repayment of export pre-financing loans provided to them by the commercial banks, and commercial guarantees related to the performance of the export transaction, as security for the bid, advance-repayment, performance and warranty obligations determined in the export contract. In addition to the above, based on a case-by-case assessment Eximbank can underwrite the guarantees and letters of credit issued by foreign banks.



1.8. MEHIB'S PRODUCTS

In compliance with the product development plan for 2012, MEHIB developed the following new products and renewed one of its existing products:

- Insurance cover for purchased receivables (KV facility). The product provides cover for the payment risks of receivables associated with medium- or long-term supplier credit purchased by the Bank.
- Insurance provided for tied aid-loans (TA facility). Hungary can assist the growth of trade relations by offering tied aid loans, thus MEHIB developed a specific facility for this purpose, laying more emphasis on providing insurance cover for tied-aid loan transactions offered by Eximbank.
- MEHIB renewed its buyer credit insurance product (V facility) completely, with attention to all details, in consideration of amended statutes and international practice.

Buyer credit insurance

In the case of the V facility, the insured is the Bank offering credit to foreign buyers or banks for the purchase of goods of Hungarian origin. Cover is provided for receivables arising from a loan contract.

Insurance cover for receivables arising from supplier credit purchased

In the case of the KV facility, the insured is the credit institution that purchases from an exporter receivables arising from supplier credit originating from a foreign trade contract.

Insurance cover for tied aid credit

Tied aid credit provided to certain developing countries for the purchase of goods and services coming from the donating country is a state-backed preferential credit facility - the TA facility where the insured may only be Eximbank) under the provisions of Government Decree 232/2003 (16 December).

Supplier credit insurance covering manufacturing risk

In the case of the G facility, the insured is the exporter, whereas the object of insurance is the manufacturing cost of a product or service manufactured further to a foreign trade contract, upon damage caused by the exporter's inability to deliver the manufactured products for political reasons or due to the unilateral abandonment of the contract by the principal.

Supplier credit insurance

In the case of the individual type S facility, the insured is the exporter, and cover is provided for receivables due from a foreign debtor, arising from a foreign trade contract.

Leasing insurance

The insured party in the case of the L facility is the Hungarian leasing company. The insurer provides cover for the foreign currency receivables from the lessee on the basis of export leasing contracts concluded by the lessor for medium-/long-term transactions.

Investment insurance

In the case of the B facility, the insured is the Hungarian-based economic entity investing in a foreign business organisation, whereas the object of insurance is the capital invested in the foreign business organisation and its yield.

Bank guarantee insurance

In the case of the GB/GE facility the insurer is the bank providing commercial guarantee in relation to a foreign trade contract and an insured event is the exercising of any of the bank guarantees.

Short-term supplier credit insurance

In the case of the turnover type facility C the insured is the exporter. This facility provides insurance cover for payment risks connected to short-term, typically unsecured and open-account transactions with deferred payment to countries with higher risks.

Insurance cover for outstanding debts owed to a factor

In the case of the CF facility, the insured is the credit institution that purchases from an exporter receivables arising from supplier credit. This facility covers short-term outstanding debts owed to a factor with a maximum credit period of 360 days.

1.9. INTERNATIONAL RELATIONS AND COOPERATION

EXIM actively participates in international organisations responsible for the regulation of export credit and export credit insurance.

The Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) consisting of members with developed economies actively formulated export credit and export credit insurance rules also in 2012. In consideration of the Hungarian practice, EXIM actively contributed to OECD's activities. As a result and as a part of the Arrangement on Officially Supported Export Credits a reformulated Sector Understanding on Export Credits for Renewable Energy, Climate Change Mitigation and Water Projects was adopted, considerably enlarging the scope of project types that can be supported while offering more favourable conditions and incentives that may be offered by EXIM in contractual terms and conditions. At the same time, the OECD Council adopted its new Recommendation on Common Approaches for Officially Supported Export Credits and Environmental and Social Due Diligence that determines the environmental and human rights requirements related to officially supported exports and projects and that is also applied by EXIM in its internal processes in a transparent manner with regard to every medium- and long-term export transaction involving official support. In addition to assisting export credit working groups, EXIM provides professional support to the work activities of the OECD Development Assistance Committee, primarily coordinated by the Ministry of Foreign Affairs, responsible for international aid and inter-state support programmes, and also contributes to the work of the OECD National Council.

Another major scene for common interest representation is the Council Working Group on export credits of the European Union, whose activities resulted in the renewal of the 1997 Communication of the Commission concerning short-term export credit insurance, in autumn 2012.

Due to the economic crisis that presented severe criticism towards the former regime, the Member States aimed at setting up a more transparent and flexible system ensuring that an active role undertaken by a state will still not conflict with the activities and competition of the parties acting in the private market.

Stemming from the dual nature of the tasks performed by an export credit agency, EXIM is both a member of professional insurance and banking organisations, thus, on one hand of the Berne Union and the Prague Club, the international organisation of export credit insurers of economically developed and emerging countries, coordinating the adoption of international principles in export credit- and investment insurance, as well as the creation of disciplined export credit disbursement. Internal communication and the exchange of information between the members is a primary goal in order to precisely assess risks. International consultations present an excellent opportunity for learning and mastering best practices. On the other hand, professional forum for coordinating rules and practices of banking activities is presented by the European Association of Public Banks (EAPB), which facilitates the elaboration of a widely adopted common position with regard to establishing and amending the rules on banking operation – most of all, still the new Basel Scheme.

In addition to multilateral relations, EXIM has established excellent relations with export credit agencies of other EU and third countries.

By professionally supporting the work of inter-governmental joint economic committees and at the same time, by jointly performing export credit agency tasks, EXIM has established highly developed relations also on a bilateral level with export credit agencies of other countries. Active

relations have been primarily established with the institutions of the Visegrad Four but, in line with the foreign market strategy of the government, Exim strongly opened up towards Far-Eastern countries, in particular, China. As a result of contacts established and negotiations conducted with Chinese export credit agencies, via a special credit facility, EXIM is expected to considerably increase the support of Hungarian investments made with Chinese assistance in 2013.

Besides relations established with export credit agencies, active measures were taken to also establish contacts with international financial institutions (World Bank, MIGA, EIB, EBRD, etc.) to ensure that EXIM can efficiently support Hungarian exports and Hungarian exporters via its participation in institutional programmes or via the additional disbursement of funds available directly and indirectly through these institutions.



2. EXIM'S BUSINESS RESULTS

2.1. RESULTS OF EXIMBANK'S BUSINESS OPERATIONS IN 2012

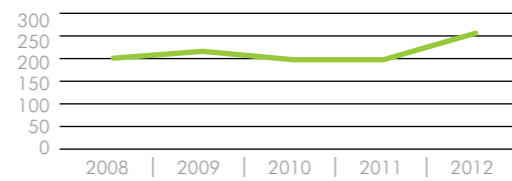
2.1.1. BUSINESS ACTIVITY

Along with the ownership change, a new integrated concept has been outlined with regard to direction and organisation. The owner appointed joint management to direct Eximbank and MEHIB. Eximbank's goal is to act as an economic policy incentive instrument, fulfilling strategic expectations and assisting the activities of Hungarian enterprises involved in exports.

The business activity of the Bank has considerably increased over the year 2012, in line with the owner's expectations. To facilitate growth, the statutory framework of its activities has been extended considerably, and, to secure funds for its financing activities, a 2-year international programme for the offering of bonds in an amount of EUR 2 billion was set up. Within the scope of this program, bonds were issued in an amount of USD 500 million at year-end. In relation to the offering of bonds, two international credit rating companies rated the Bank. S&P granted a BB rating/stable outlook, whereas Fitch granted a BB+ rating/stable outlook. The bond offering programme and the issuance of bonds, required for the increased activity will be facilitated by an increase in the limit of the State Budget guarantee for the fundraising liabilities from HUF 320 billion to HUF 1,200 billion.

The balance sheet total of HUF 261.7 billion at year-end in 2012 presents a 33% increase from the sum of HUF 196.4 billion at year-end in 2011. At the focus of the new strategy – in line with the Hungarian Government's foreign economic policy, and in the interests of achieving the state's general economic-development goals – is an efficient export financing activity, primarily in areas where the market does not or not adequately provide for this, primarily through the support of the export activities of small and medium-sized enterprises operating in Hungary.

Balance sheet total, HUF billions



The 2012 business year was marked by an active disbursement of credit, in line with the business concept of the Bank. A total sum of HUF 126 billion in new loan disbursements and discounting took place and approximately HUF 6 billion in new guarantees was issued. The most dynamic increase of loan disbursement was related to the renewal of refinancing framework agreements and to the execution of individual refinancing transactions, amounting to 76 % of new credit disbursements. Of the volume of credit disbursed, 11% was related to newly discounted credit, whereas 13% amounted to direct pre-export financing credit disbursements. On 31 December 2012, the loan portfolio of Eximbank (including discounted loans) amounted to HUF 207 billion, a figure exceeding the previous year's figure by more than 40%. Eximbank's guarantee portfolio amounted to HUF 28.3 billion, that is, 77 % of the figure accounted at year-end in 2011.

A) NEW COMMITMENTS

The following chart presents the trends of new commitments undertaken and indicative offers made by Eximbank in the years 2011 and 2012:

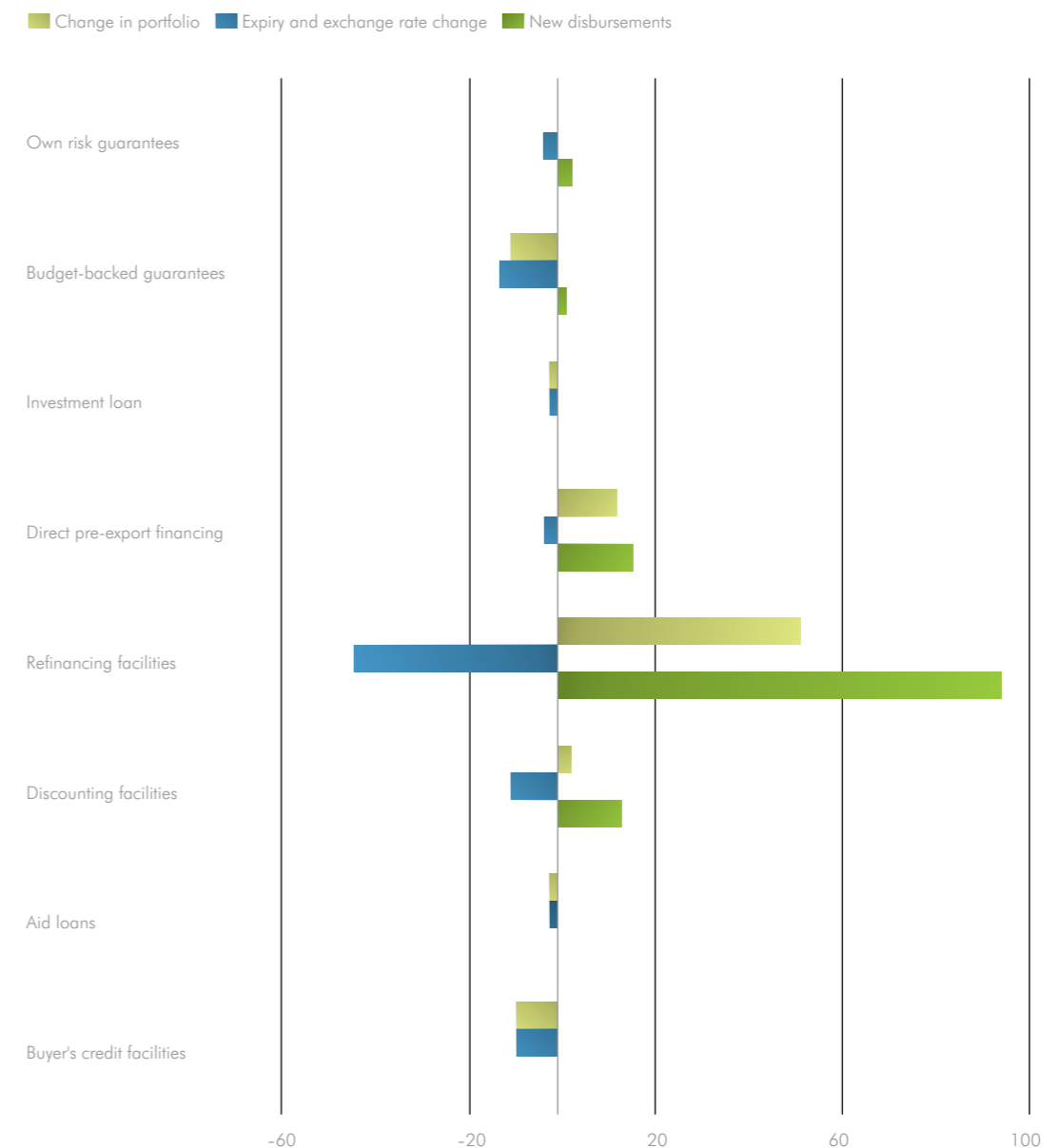
Commitments and indicative offers, HUF billions



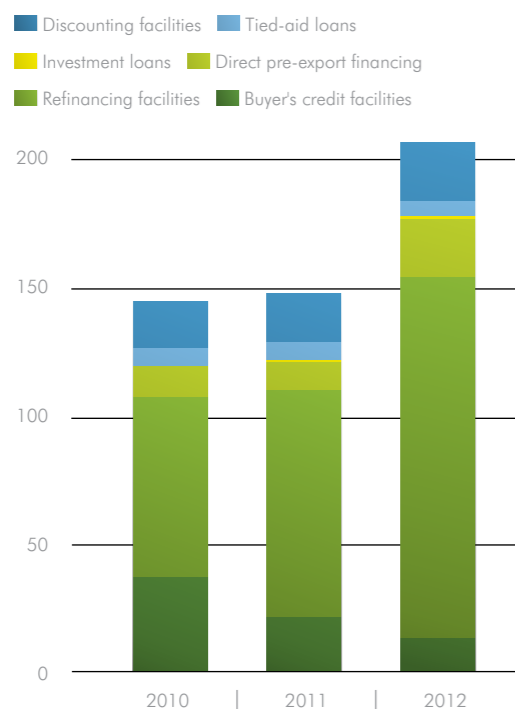
B) CHANGE IN PORTFOLIO DATA REFLECTIVE OF ACTIVITY LEVELS

Contractual repayments due on the HUF 147.8 billion (end 2011) credit and discounting portfolio amounted to HUF 57 billion in 2012. During 2012, HUF 126 billion in credit was disbursed. The change in the exchange rate resulting from the strengthening of the forint reduced the portfolio as stated in forints by HUF 9.8 billion.

Portfolio changes, HUF billions



Distribution of loan portfolio, HUF billions

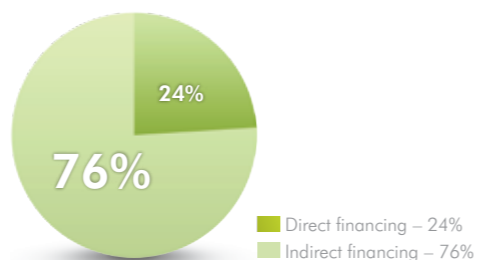


As a result of these factors, the credit portfolio rose considerably, by HUF 59.2 billion (40%); as at 31 December 2012, the total portfolio of loans and discounting facilities was HUF 207 billion. The total volume of refinancing loan facilities equalling HUF 140.6 billion as at the end of December 2012 indicates a 60% increase from the previous year-end's volume, within this figure, the volume of the refinancing of pre-export financing loan facilities indicates a growth of 79%. Of direct pre-export financing facilities, pre-financing with a tenor exceeding a year had more success; in the case of this facility, a 144% increase was achieved from the volume accounted at year-end in 2011. HUF 6 billion in new guarantees was issued; the Bank issued HUF 3.4 billion in own risk new guarantees and HUF 2.6 billion in new guarantees supported by the state. The expiry of guarantees and the reduction in their volume due to the strengthening of the exchange rate of the forint reduced the portfolio by HUF 14.6 billion, which amounted to HUF 28.3 billion at year-end.

C) NEW DISBURSEMENTS

In 2012, over 75% of new loans and discounting facilities were financing disbursed to commercial banks, as opposed to the previous year, when the share of indirect financing was only 63%.

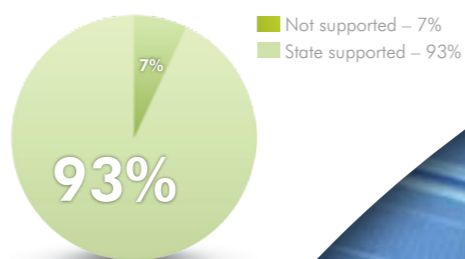
Distribution of loan and discounting facilities disbursed in 2012



Exports by 126 domestic micro, small and medium sized enterprises were supported by 47% of new loan disbursements.

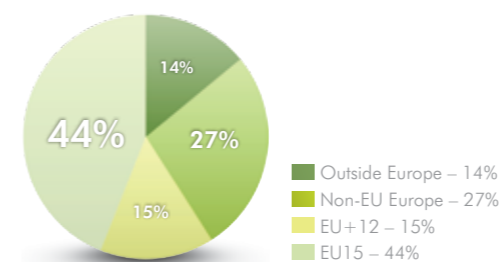
Products involving state support accounted for 93% of the loans disbursed in 2012: indirect (individual and credit line type refinancing) and direct financing (buyer credit facilities and discounting facilities) covered by the budget backed interest make-up scheme.

Distribution of loan and discounting facilities disbursed in 2012



DISTRIBUTION OF NEW DISBURSEMENTS BY EXPORT DESTINATION

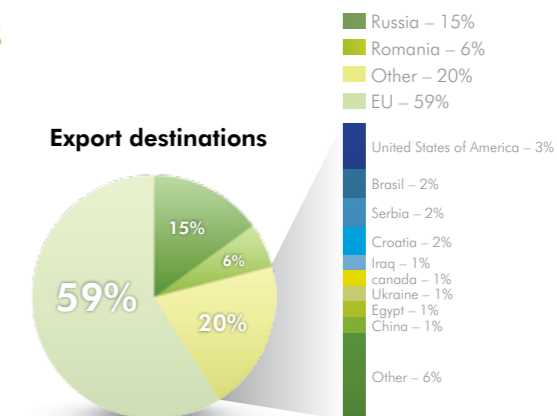
Export destinations



One of Eximbank's key objectives is to facilitate – to the extent permitted by the tools at its disposal – the diversification of Hungarian exports in terms of export markets, and, for this reason, the distribution, by destination, of exports financed by Eximbank differs significantly from the destination-based distribution of Hungarian exports as a whole. With regard to the distribution by export market of medium and long-term loans disbursed in 2012, as in previous years, a substantial portion – 59% – of overall Eximbank financing was related to exports destined for member states of the European Union. By contrast, in 2012, a far higher total – 76% – of overall Hungarian exports went to the EU countries, according to the relevant figures of the Central Statistics Office (KSH)¹. At the same time, Eximbank contributed to the realisation of significant export volumes to European non-EU countries, with 27% of total disbursements supporting such exports in 2012, whereas only 14% of all Hungarian exports for that year were destined for these countries. The destination country of 15% of the loans disbursed by Eximbank in 2012 was Russia, which was the recipient of a mere 3% of total Hungarian exports in the same year. The financing of exports to non-European countries accounted for 14% of Eximbank's total disbursements in 2012. Among the various non-European destinations, the financing of exports to the United States of America and Brasil were more considerable, accounting for 3% and 2% respectively, to total disbursements. The financing of exports to Iraq, Canada, Ukraine, Egypt and China each accounted for approximately 1% of total disbursements.

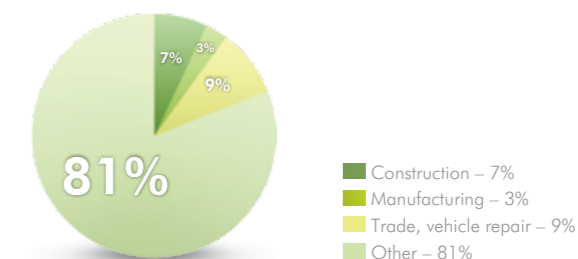
¹ Source: www.ksh.hu 3.5.10. Foreign trade goods turnover in forint, by country groups (2006–), updated: 2013. 4 March 2013

Export destinations

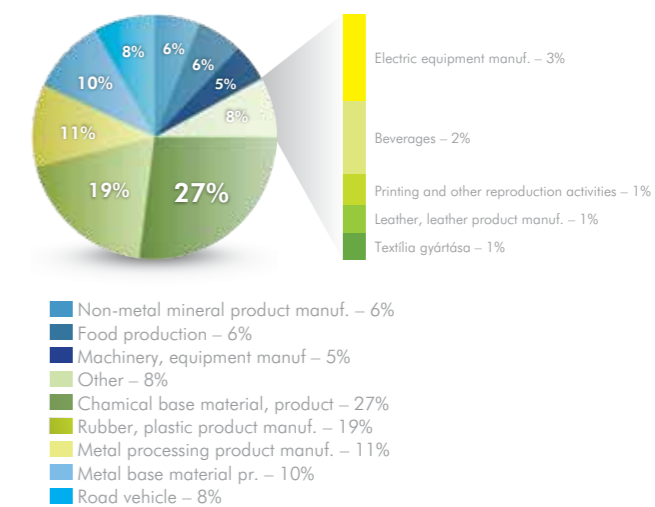


Of loans disbursed in 2012, 81% facilitated the exports of companies involved in the manufacturing industry. The commercial sectors (9%) and the construction industry (7%) also account for a considerable ratio of loans disbursed.

Distribution of credit volumes by the exporter's industry



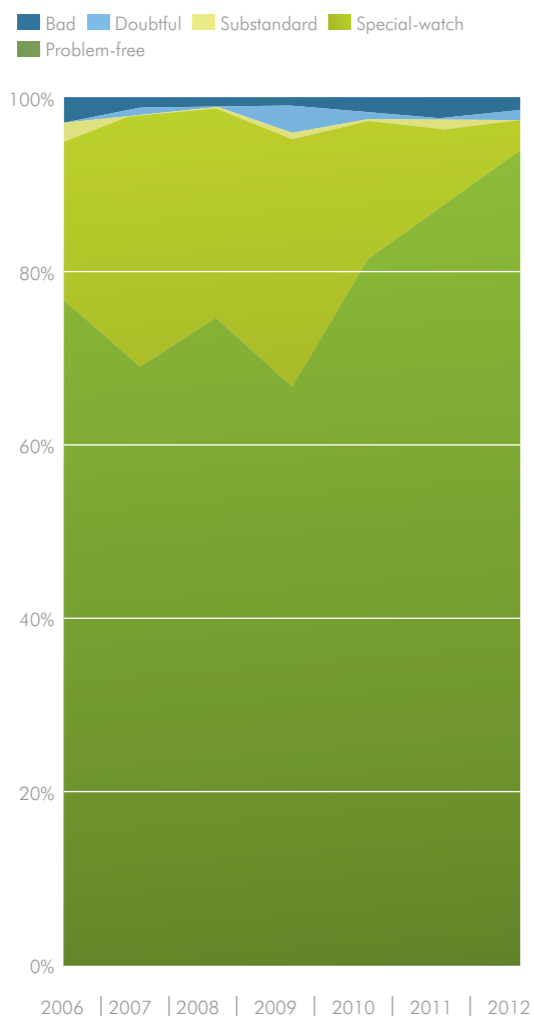
Breakdown of loans disbursed to manufacturing companies



2.1.2. PORTFOLIO STRUCTURE AND QUALITY

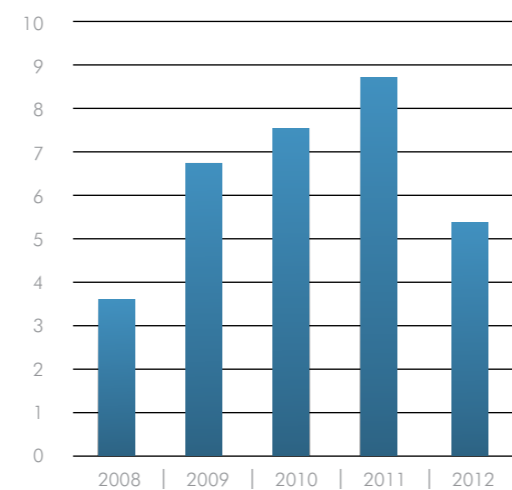
Most of Eximbank's loan and discounting portfolio (86%) comprises low-risk transactions: state-supported, fixed interest refinancing credit facilities with a tenor of over two years, granted to domestic commercial banks for the purpose of export financing (65% of the portfolio) and medium and long-term export loans covered by MEHIB insurance (21% of the portfolio). The proportion of direct risk exposure to domestic enterprises is 12%, while the total proportion of risk exposure to foreign banks and foreign corporations is 2%.

Breakdown of the loan portfolio according to quality



The process of loan portfolio improvement, which began three years ago continued also in 2012. The proportion of problem-free loans rose from 87.4% in the previous year to 93.7%, mainly due to the growth of refinancing. The total of new disbursements to domestic enterprises – involving traditionally high risk – are also part of the problem-free portfolio initially. The percentage of special-watch loans declined from 8.7% to 3.5%, their risk-level remains low, as a result of the MEHIB insurance cover. At the end of 2012 the ratio of sub-standard loans was negligible (0.02%), and the proportion of doubtful debts was only 1.1%, whereas bad debts made up 1.6% of the total. The changes between higher risk transaction were caused by the rating of the transactions of certain customers as doubtful or by their qualifying as bad debts, in addition, recoveries from and de-recognitions of certain transactions qualified as bad debts (portfolio cleansing) reduced the volume of bad debts and also their share within the portfolio. At the end of 2012, total impairment was HUF 5.11 billion and loss provisions were HUF 0.25 billion. During the year 2012, Eximbank recorded net impairment in a total of HUF 3.61 billion and released provisions in a net amount of HUF 0.22 billion.

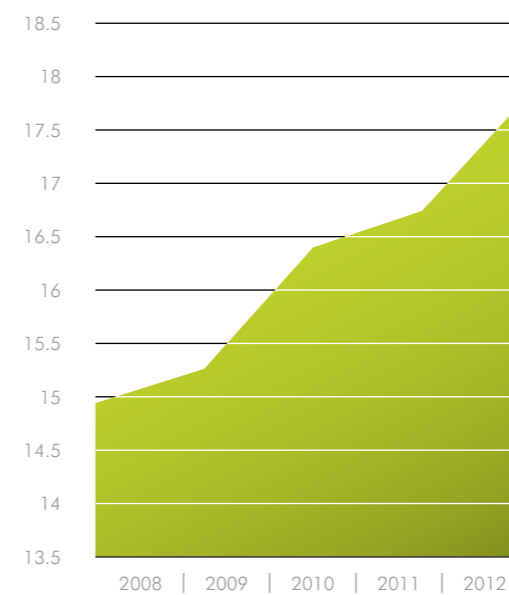
Impairment and provisions, HUF billions



2.1.3. STABILITY AND COST-EFFICIENCY

Eximbank's shareholders' equity – with subscribed capital that has remained constant at HUF 10.1 billion since 2001 – rose by 7% in 2012, to HUF 17.8 billion. Due to the relevant amendment of the Exim Act (Act XLII of 1994) at year-end in 2012 relating to the calculation of recognisable regulatory capital, Eximbank's regulatory capital grew from HUF 33.6 billion at year-end last year to HUF 47.2 billion by the end of the year. Eximbank's capital adequacy ratio fell from last year's 21.65% to 19.61% even along with the higher regulatory capital, which is the result of the higher credit risk associated with the increased activity but it still reflects an appropriate level of capital adequacy for Eximbank's prudential operation. In 2012, Eximbank increased its general risk reserves by 6%, to HUF 6.3 billion.

Shareholders' equity, HUF billions

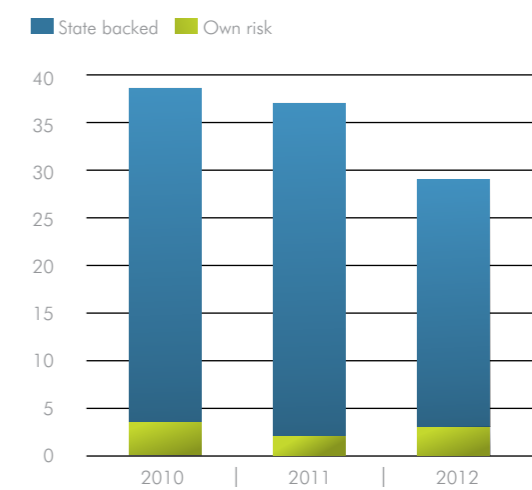


Eximbank closed 2012 with a profit before taxes almost three times that of the previous year equalling HUF 1.748 million. Its balance sheet profit was HUF 983 million.

2.1.4. UTILISATION OF BUDGETARY LIMITS

Eximbank is a specialised, wholly state-owned credit institution that constitutes a part of the Hungarian institutional system of export support, and, as such, in terms of the effectiveness of its operations, the primary objective is to make the most efficient and effective use of central budgetary resources rather than to increase operating profits. To ensure Eximbank's funding under favourable terms, the central budget provides surety guarantees. As of the end of November in 2012, Eximbank's limit of state surety guarantee provided from the liabilities side was raised from the former HUF 320 billion to HUF 1,200 billion. Given this higher limit, the utilisation of the liability side limit is 19%. The average utilisation of the guarantee limits of HUF 40 billion, each granted for export credit and other export-related guarantees is 32%. Eximbank's total guarantee and guarantee limit portfolio at the end of 2012 was HUF 28.3 billion, 89% of which (HUF 25.4 billion) consisted of state-backed guarantees. Eximbank's total guarantee portfolio is 23% less than that at the end of last year. The portfolio of own risk guarantees of HUF 2.9 billion grew by 39% from that accounted at the end of last year.

Guarantee and guarantee limit portfolio, HUF billions



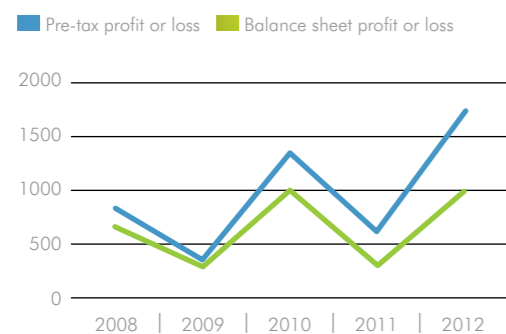
Transactions involving interest make-up accounted for 99% of Eximbank's total discounting and credit portfolio (HUF 181.7 billion). The utilisation of the limit available for interest make-up, equalling HUF 6.5 billion was 62%. Central budgetary surety guarantee was not drawn down.

The extent of utilisation of the HUF 0.59 billion budgetary subsidy limit for tied aid loans based on inter-governmental agreements was 26% in 2012.

2.1.5. EXIMBANK'S FINANCIAL RESULTS

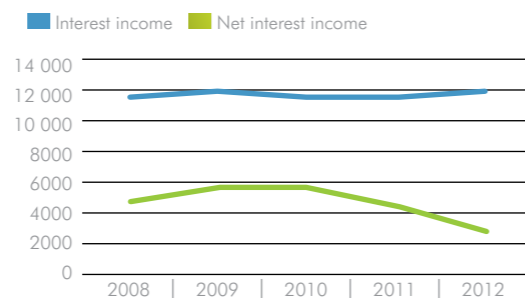
Eximbank closed the year 2012 with results better than planned and than those of the previous year. Eximbank's profit before tax in 2012 was HUF 1,748 million, compared to the HUF 616 million of 2011. Eximbank's corporate tax payment liability is HUF 656 million, thus its profit after tax is HUF 1,092 million. In accordance with section 75 of Act CXII of 1996 on Credit Institutions and Financial Enterprises, Eximbank used 10% of its after-tax profit – HUF 109 million – for general reserves, and thus its balance sheet profit amounts to HUF 983 million.

Eximbank profitability, HUF millions



Despite a slight increase in interest income compared to the previous year, Eximbank's net interest income fell due to a switch from mainly owner based and short term financing to market based longer term financing in harmony with the term structure of its assets, in order to achieve asset-liability maturity matching and thus reduce refinancing risk.

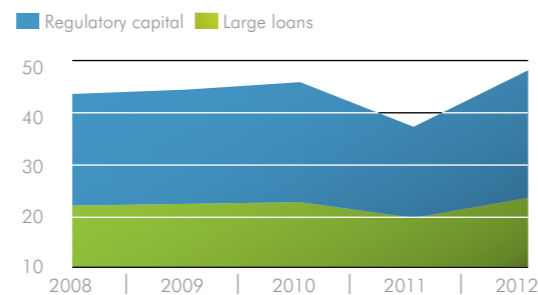
Interest income and net interest income, HUF millions



Operating expenses also comprising depreciation rose by HUF 355 million, that is, by 18%, due to the needs arising from the dynamically increased activity and the costs of the offering of bonds. Within this, expert charges grew in the highest extent, by more than three times. Advertising and marketing costs rose by 24%. Wage costs only increased by 4%. Other payments to personnel decreased by 7%.

Eximbank's shareholder's equity on 31 December 2012 was HUF 17.8 billion. Within this, general reserves rose by HUF 409 million through the setting aside of general reserves of HUF 109 million, that is, 10 % of the 2012 after-tax profit and through the reallocation of retained earnings of HUF 300 million from 2011. Eximbank's capital position was improved by the amendment of the legal provisions regarding the calculation of Eximbank's regulatory capital at the end of 2012. As a result, Eximbank's regulatory capital increased from HUF 33.6 billion at the end of last year to HUF 47.2 billion by the end of this year.

Regulatory capital and limit on large loans, HUF billions



2.1.6. MAJOR AMENDMENTS OF STATUTES AFFECTING EXIMBANK'S OPERATIONS AS OF YEAR-END IN 2012

The expansion of activity expected by the owner requires that Eximbank should add products to its portfolio and target companies with its products that it had not been permitted to target due to the former statutory restrictions. The expansion of Eximbank's product portfolio is legally justified by amendments of the Exim Act, the Decree on Interest Equalisation, the Decree on Guarantees and the Act on Public Finances and the annual budget, as effected at the end of 2012. These statutory amendments permit the expansion of Eximbank's product portfolio to include investment loans serving exports, financing suppliers of exporters and facilities related to the export of services. In accordance with the applicable EU provisions, it will be possible to include the financing of export transactions with a tenor less than two years in the interest equalisation scheme. The Decree on Guarantees permits the expansion of the guarantees offered by Eximbank (import loan guarantee, investment loan guarantee, supplier loan guarantee).

As mentioned previously, the amendment of the Act on the central budget – in accordance with the amendment of the Exim Act – increased the limit of the State Budget guarantee for the fundraising liabilities considerably, from HUF 320 billion to HUF 1,200 billion and extended the state surety to supplementing costs related to Eximbank's foreign exchange and interest swap transactions. Further, to facilitate the efficient performance of Eximbank's activities related to fund collection and to guarantees offered, it was essential to set forth in the Exim Act that, upon state surety provided under the Exim Act, the beneficiary shall not be obliged to provide additional security required by the Act on Public Finances and the State Budget, in excess of the surety guarantee provided by the state.

2.1.7. MATERIAL EVENTS OCCURRING AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No material events occurred after the balance sheet date.

2.2. RESULTS OF THE ACTIVITIES OF MEHIB IN THE YEAR 2012

2.2.1. BUSINESS ACTIVITY

Key aspects of MEHIB's export credit insurance activity in 2012, HUF millions

| Non-marketable | 2011 | 2012 | fact/base |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| Income from cover | 121 201.0 | 131 787.2 | 108.7% |
| individual | 19 749.8 | 12 752.8 | 64.6% |
| turnover | 101 451.2 | 119 034.4 | 117.3% |
| Gross | 945.2 | 826.4 | 87.4% |
| individual | 501.6 | 277.5 | 55.3% |
| turnover | 443.5 | 548.9 | 123.8% |
| Claims payment | 3353.1 | 3126.5 | 93.2% |
| individual | 3140.0 | 3001.1 | 95.6% |
| turnover | 213.2 | 125.4 | 58.8% |
| Claims recovery | 388.1 | 1479.1 | 381.1% |
| individual | 386.3 | 1474.3 | 381.7% |
| turnover | 1.8 | 4.8 | 269.8% |

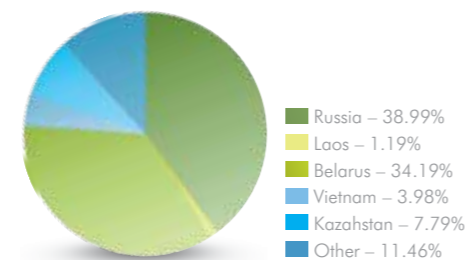
In 2012, MEHIB extended insurance cover for a total transaction volume exceeding HUF 131.7 billion; with its non-marketable insurance products it mainly facilitated exports to the markets of less developed and emerging countries. Total annual premium income in 2012 was HUF 826.4 million. MEHIB's activities can be essentially divided into two clearly distinguishable areas: firstly, to medium and long-term export-credit and investment insurance (individual transactions), and, secondly, to turnover type insurance covering short-term credits for transactions involving higher-risk destinations and that covering the SME segment involving state guarantee.

As regards individual medium and long-term transactions, in 2012, MEHIB issued insurance policies in connection with export contracts worth HUF 12.7 billion, on which it generated a premium income of HUF 277.5 million. In addition to the high proportion of export transactions destined for Russia, also typical in previous years, applications in 2012 included a considerable number of transactions aimed at the Republic of Belarus, as a result of the prevailing economic and financial

state of the country. Other applications were related to exports to the following key destinations: Sri Lanka, Bosnia-Herzegovina, China, Turkey, Indonesia, Serbia, Ukraine, in respect of which it is worth mentioning that a considerable part of the applications are destined for countries designated as a primary destination also in EXIM's Strategy.

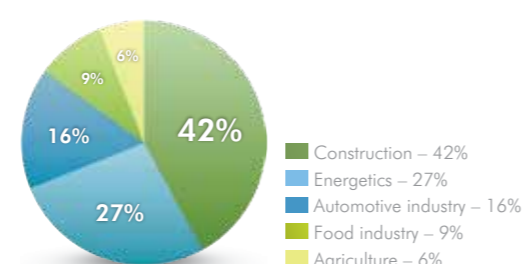
The chart below demonstrates the distribution of MEHIB's insurance volume at the end of 2012 (also includes commitments, contracts and volume covered) by destinations:

Breakdown of individual insurance portfolio by destination at year end in 2012



Transactions being prepared are related to the following sectors: agriculture, transportation, energetics, the construction industry, the food industry.

Ratios of individual sectors in new medium and long-term applications 2012



In 2012, the premium income from short-term, non-marketable transactions was HUF 548.9 million. The distribution of insured turnover by countries did not change considerably from the previous periods: the CIS member countries and the

Balkan states are still the top destinations. In terms of distribution by destination, Russia represents the highest share of the insured portfolio, at 62.9%. Based on covered transaction volume, the Republic of Belarus, Kazakhstan, Serbia and the Ukraine also represent a significant share (a total of 21%) within the portfolio.

The chart below demonstrates the ratio of the individual countries in terms of turnover covered in 2012 within the scope of turnover type policies:

Ratios of individual countries within volume covered as part of turnover type transactions in 2012



2.2.2. UTILISATION OF BUDGETARY LIMITS

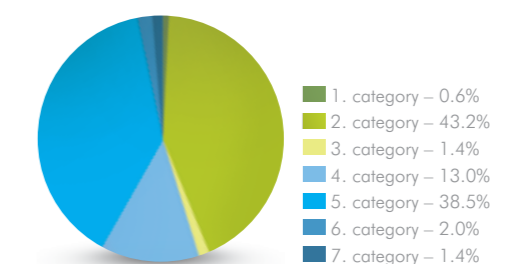
As at 31 December 2012, the utilisation of the global limit set as the upper limit of MEHIB's insurance commitments (set at HUF 500 billion for 2012 is 38.57% [HUF 192.8 billion]²). Compared with the 28% ratio at year-end in 2011, utilisation considerably grew in the year under review, which, given the unchanged global limit, is the result of the growth in the insurance portfolio.

Compared to the status as at 31 December 2011, the number of countries in the portfolio has risen to 59 and 9 new destinations appeared over the period of time indicated. At the end of the year 2012, in the branch of individual (M/LT) transactions, MEHIB covered risk in respect of 14 destinations, whereas in the branch of comprehensive turnover transactions (ST) the

insurance portfolio is much more diversified. Of the total insurance portfolio, 91.8% (HUF 176.9 billion) is related to destinations that are marked (directly or indirectly) as primary export destinations in Hungary's foreign economic strategy elaborated for 2012–2020.

With regard to the breakdown by country risk categories of the utilisation of the global limit, countries in risk category 2 still represent the largest share, that is, 43.2%, practically as a result of the insurance portfolio with individual and whole turnover mostly directed to Russia. The reduction compared to the almost 69% share of the utilisation of the global limit by countries in risk category 2 at the end of 2011 (along with category changes to destinations) is primarily the result of the significant growth of the insured volume in Belarus and Sri Lanka, in risk category 5. In this respect, the share of category 5 within the utilisation of the global limit rose to 38.5% from the former 6.9%.

The total (M/LT/ST) global country risk limit utilization breakdown



With regard to the breakdown of utilisation by countries, the dominance of Russia has diminished although its share is still the largest, equalling 41.9% considering both ST and M/LT insurance volume. Russia is followed by Belarus (26.2%), Kazakhstan (6.1%), Sri Lanka (5.8%), Ukraine (5.6%), Vietnam (3%), Serbia (2%) and Montenegro (1.7%), whereas, the ratios of the additional 51 destinations remains below 1% each. With regard to the distribution of the insurance portfolio by

² Also considering promises, contract and covered volume and minimum commitments related to short-term transactions.

countries, the combined share of the five largest destinations within total utilisation was 85.6%.

In the period under review, the M/LT insurance volume grew by 58% and accounted for 71.4% (HUF 137.6 billion) of the comprehensive utilisation of the global limit at the end of 2012. At the same time, the share of the ST business line diminished to 28.6% (HUF 55.2 billion) from 38.1 at the end of 2011, whereas, the sum of ST commitments rose over the period under review (by approximately 3.1%).

2.2.3. CLAIMS PAYMENT, CLAIMS RECOVERY

Of the main activities of MEHIB, such as the conclusion of contracts, risk management and claim management – the claim management activity involves a complex process comprising the tasks pertaining to claims mitigation and prevention, the assessment of the damage claim filed by the insured, claim management and the assignment to the Insurer of the receivable constituting the object of claims payment and measures relating to the recovery of claims payments made.

Considering that MEHIB performs its activities with surety guarantee provided by the Hungarian State, the limit available for annual claims payment is set forth in the Act on the Central Budget that contains the prevailing annual appropriations. Pursuant to the Act on the Central Budget for 2012, a sum of HUF 4,519.9 million was available to MEHIB for the payment of expected claims. However, the actual sum of claims payment turned out to be much more favourable than planned, thus more than one-third of the above-mentioned limit was not utilised.

This is the result of claim mitigation and claim prevention activities performed based on a cooperation between MEHIB and the Insured; by way of such cooperation, receivables related to transactions involving potential losses, taken into account when setting the above annual claims payment limit were received or rescheduled, or the

situation potentially involving losses was resolved in any other manner.

In 2012, MEHIB received a considerable sum of claims recovery equalling approximately HUF 1.5 billion. This is in part the result of recovery from a former damage claim of large volume, and, on the other hand, it was also received as a result of rescheduling agreements entered into previously and by way of collection activities pertaining to certain receivables of minor sums.

With regard to handling damage claims, MEHIB makes every effort to reach a solution acceptable for each party involved in settling a damage claim, while also complying with statutory requirements, and, for this purpose, it seeks to cooperate to the fullest with the customer insured.

2.2.4. RISK MANAGEMENT

MEHIB had its own country risk rating system since the establishment and has continuously developed this system further since then. MEHIB also uses this rating system for analysing and rating the countries of the world with regard to risk every six months and develops its coverage policy accordingly. Prior to providing cover for transactions, the risk management department assesses country risk and formulates its opinion, considering the prevailing risk factors, on whether the transaction can be accepted in terms of country risk.

Risk management activities pertaining to (turnover type) transactions with a repayment term less than two years comprise setting new customer limits, the assessment of requests to raise limits or their tenors, the regular and case by case review of limits already set, and any other necessary tasks (e.g. making proposals in situations involving potential losses).

With regard to the assessment of risks involved in medium and long-term non-marketable transactions, the tasks of the risk management area also involve the assessment of risks associated with countries, debtors, also comprising risks related to



sovereign and sub-sovereign legal entities, banks, private debtors and project type risks, as well as the elaboration of proposals. MEHIB performs its risk management activity related to medium and long-term transactions in accordance with a rating and limit-setting scheme elaborated based on uniform aspects of assessment.

2.2.5. MATERIAL EVENTS OCCURRING AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No material events occurred after the balance sheet date.

3. FINANCIAL STATEMENTS

3.1. EXIMBANK'S STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

3.1.1. AUDITOR'S REPORT³



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

Independent Auditor's Report on the Summary Financial Statements

To the shareholders of Hungarian Export-Import Bank Private Limited Company

The accompanying summary IFRS financial statements presented on pages 63 to 64 of the Annual report, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2012 and the statement of comprehensive income for the year then ended (hereinafter referred to as "the summary IFRS financial statements"), are derived from the audited unconsolidated IFRS financial statements of Hungarian Export-Import Bank Private Limited Company (hereinafter referred to as "the Bank") for the year ended December 31, 2012. We expressed an unmodified audit opinion on those unconsolidated IFRS financial statements in our report dated May 17, 2013. The summary IFRS financial statements do not reflect the effects of events that occurred subsequent to the date of our report on those unconsolidated IFRS financial statements.

The summary IFRS financial statements not contain all the disclosures required by the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU. Reading the summary IFRS financial statements, therefore, is not a substitute for reading the audited unconsolidated IFRS financial statements of the Bank.

Management's Responsibility for the Summary Financial Statements

It is the responsibility of the management to ensure that the summary IFRS financial statements in the Annual Report are identical to the financial statements under the same titles in the audited unconsolidated IFRS financial statements.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the summary IFRS financial statements based on our procedures, which were conducted in accordance with International Standard on Auditing (ISA) 810, "Engagements to Report on Summary Financial Statements."

Opinion

In our opinion, the statement of financial position and the statement of comprehensive income presented on pages 63 to 64 of the Annual Report are identical to the statement of financial position as at December 31, 2012 and the statement of comprehensive income for the year then ended, respectively, included in the audited unconsolidated IFRS financial statements of the Bank as at and for the year ended December 31, 2012.

Budapest, February 25, 2014
KPMG Hungária Kft.
Registration number: 000202



Gábor Agócs
Partner

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.
Company registration: Budapest, Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, no. 01-09-003183



3.1.2. STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS AT 31 DECEMBER 2012³

| In accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU | | |
|---|----------------|----------------|
| | HUF millions | |
| | 2012 | 2011 |
| Cash, due from banks and balances with the National Bank of Hungary | 2,505 | 162 |
| Loans and advances to other banks, net of impairment losses | 165,380 | 128,893 |
| Loans and advances to customers, net of impairment losses | 63,282 | 54,589 |
| Financial assets at fair value through profit or loss | 130 | 47 |
| Available-for-sale financial assets | 25,840 | 11,088 |
| Intangibles, property and equipment, net | 214 | 176 |
| Other assets, net | 1,218 | 826 |
| Total Assets | 258,569 | 195,781 |
| Loans and deposits from other banks | 128,855 | 175,696 |
| Financial liabilities at fair value through profit or loss | 856 | 1,407 |
| Debt securities issued | 109,148 | |
| Provision for guarantees and contingencies | 246 | 21 |
| Other liabilities | 875 | 992 |
| Total Liabilities | 240,056 | 178,116 |
| Share capital | 10,100 | 10,100 |
| Reserves | 8,413 | 7,565 |
| Total Shareholder's Equity | 18,513 | 17,665 |
| Total Liabilities and Equity | 258,569 | 195,781 |

³ The management of Eximbank publishes this document as an excerpt of the audited annual financial statements, and as such this document only provides a complete picture of the activities of Hungarian Export-Import Bank Plc. if read together with Eximbank's audited annual financial statements compiled in accordance with Hungarian and international accounting standards, as published on the joint website of Eximbank and MEHIB (www.exim.hu).

3.1.3. STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR ENDED 31. DECEMBER 2011³

| In accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU | | |
|---|--------------|--------------|
| | HUF millions | |
| | 2012 | 2011 |
| Interest income | 10,399 | 10,849 |
| Interest expense | (6,148) | (6,230) |
| Net interest income | 4,251 | 4,619 |
| Net income from fees and commissions | 206 | 186 |
| Provisions and impairment (losses)/reversal | 15 | (452) |
| Gains and losses from trading and investment activities, net | 840 | (756) |
| Operating expenses | (3,991) | (2,795) |
| Profit/(loss) before income tax | 1,321 | 802 |
| Income taxes | (522) | (268) |
| Profit /(loss) for the period | 799 | 534 |
| Other comprehensive income | | |
| Fair value adjustment of available-for-sale securities, net of tax | 49 | 45 |
| Other comprehensive income for the period, net of income tax | 49 | 45 |
| Total comprehensive income for the period | 848 | 579 |

3.2. MEHIB'S STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

3.2.1. AUDITOR'S REPORT



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Tel.: +36 (1) 887 71 00
Fax: +36 (1) 887 71 01
E-mail: info@kpmg.hu
Internet: kpmg.hu

This is an English translation of the Independent Auditors' Report on the Summary Financial Statements Report of Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. issued in Hungarian. If there are any differences, the Hungarian language original prevails.

Independent Auditor's Report on the Summary Financial Statements

To the shareholder of Magyar Exporthitel Biztosító Zrt.

The accompanying summary financial statements presented in the Annual report, which comprise the summary balance sheet as at 31 December 2012 and the summary income statement for the year then ended (hereinafter referred to as "the summary financial statements"), are derived from the audited financial statements of Magyar Exporthitel Biztosító Zrt. (hereinafter referred to as "the Company") for the year ended 31 December 2012. We expressed an unmodified audit opinion on those financial statements in our report dated 27 March 2013. The summary financial statements do not reflect the effects of events that occurred subsequent to the date of our report on those financial statements.

The summary financial statements not contain all the disclosures required by the Act on Accounting. Reading the summary financial statements, therefore, is not a substitute for reading the audited financial statements of the Magyar Exporthitel Biztosító Zrt.

Management's Responsibility for the Summary Financial Statements

It is the responsibility of the management to prepare the summary financial statements in the Annual Report on the basis detailed in the Notes 3.2.2 and 3.2.3.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the summary financial statements based on our procedures, which were conducted in accordance with International Standard on Auditing (ISA) 810, "Engagements to Report on Summary Financial Statements."

Opinion

In our opinion, the summary financial statements presented in the Annual Report are identical to the balance sheet as at 31 December 2012 and the income statement for the year then ended, respectively, included in the audited statutory financial statements of the Company as at and for the year ended 31 December 2012, on the basis detailed in the Notes 3.2.2 and 3.2.3.

Budapest, 25 February 2014

KPMG Hungária Kft.
Registration number: 000202

Csilla Leposa
Csilla Leposa
Partner

Dr. Eperjesi Ferenc
Dr. Eperjesi Ferenc
Professional Accountant
Registration number: 003161

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. Company registration: Budapest, Fővárosi Területi Cégjegyzéki, no. 01-09-063163



3.2.2. CONSOLIDATED BALANCE SHEET FOR THE YEAR 2012

HUF millions

| Denomination | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2012 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Intangible assets | 27.5 | 19.8 |
| Investments | 11,236.6 | 13,044.0 |
| Real estate | 4.7 | 2.4 |
| Other investments | 11,231.9 | 13,041.6 |
| Receivables | 203.7 | 130.3 |
| From insurance transactions | 181.6 | 103.3 |
| From reinsurance transactions | 1.6 | 1.1 |
| Other receivables | 20.6 | 25.8 |
| Other assets | 308.7 | 459.4 |
| Prepayments and accrued income | 185.1 | 115.6 |
| Total assets (receivables): | 11,961.6 | 13,769.1 |
| Owners' equity | 9,147.5 | 9,979.7 |
| Subscribed capital: | 4,250.0 | 4,250.0 |
| Profit reserves: | 4,059.7 | 4,897.5 |
| Balance sheet profit or loss: | 837.8 | 832.1 |
| Technical provisions | 2,434.9 | 1,883.4 |
| Provisions | 29.8 | 17.1 |
| Liabilities | 310.1 | 1,844.5 |
| Accruals and deferred income | 39.3 | 44.5 |
| Total liabilities (sources): | 11,961.6 | 13,769.1 |

3.2.3. PROFIT AND LOSS STATEMENT FOR THE YEAR 2012

HUF millions

| Denomination | 31. 12. 2011 | 31. 12. 2012 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Technical income | 1,134.5 | 1,394.6 |
| Technical expenses | 1,023.0 | 1,036.1 |
| Technical profit or loss | 111.5 | 358.5 |
| Investment income | 969.2 | 647.8 |
| Investment expenses | 17.1 | 16.9 |
| Investment profit or loss | 952.1 | 630.9 |
| Other income | 3,381.3 | 3,227.8 |
| Other expenses | 3,470.6 | 3,249.3 |
| Ordinary company profit or loss | 974.2 | 967.9 |
| Extraordinary income | 11.5 | 0.0 |
| Extraordinary expenses | 0.0 | 0.0 |
| Extraordinary profit or loss | 11.5 | 0.0 |
| Profit or loss before taxation | 985.7 | 968.0 |
| Tax payable | 147.9 | 135.8 |
| Profit or loss after taxation | 837.8 | 832.1 |



exim

EXPORT BANK INSURANCE

Hungarian Export-Import Bank Plc.
Hungarian Export Credit Insurance Plc.