

Éves Jelentés 2004. Annual Report 2004



ÉVES JELENTÉS 2004.

3	Főbb pénzügyi mutatók 2003/2004.
4	Küldetés
6	Régiók bankja
8	A MANAGEMENT BESZÁMOLÓJA A 2004. ÉVI ÜZLETI ESZTENDŐRŐL
	ÜZLETÁGAK BESZÁMOLÓJA
13	Vállalati üzletág
15	Magánügyfelek és vállalkozások üzletág
19	Nemzetközi pénz- és tőkepiaci üzletág
21	Ingatlanfinanszírozás üzletág
23	HVB JELZÁLOGBANK RT.
25	HVB FACTOR RT. *
27	HUMÁNPOLITIKA
	PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
30	Független könyvvizsgálói jelentés
31	Pénzügyi kimutatások
35	Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz
49	FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG, IGAZGATÓSÁG
52	ÜZEMI TANÁCS
54	Naptár
57	Fióklista

ANNUAL REPORT 2004

59	Financial highlights 2003/2004
60	Mission Statement
62	Bank of the Regions
64	MANAGEMENT REPORT ON THE 2004 BUSINESS YEAR
	REPORT ON THE DIVISIONS
70	Corporate Banking Division
72	Private Customers and Small Businesses Division
76	International Markets Division
78	Real Estate Financing Division
80	HVB JELZÁLOGBANK RT. (MORTGAGE BANK)
82	HVB FACTOR RT. *
84	HUMAN RESOURCE MANAGEMENT
	FINANCIAL REPORT
87	Independent Auditor's Report
88	Financial Statements
92	Notes to the Financial Statements
105	BOARDS
108	WORKS COUNCIL
110	Calendar
113	Branches

* A volt Korona Faktor Rt. / Previously Korona Faktor Rt.

FŐBB PÉNZÜGYI MUTATÓK 2003/2004.

ÁTTEKINTÉS 2003/2004.		
HVB Bank Hungary Rt.	2004.**	2003.
	Mio HUF	Mio HUF
Eredményadatok		
Üzemi eredmény	21.544	13.363
Adózás előtti eredmény	22.237	12.463
Adózás utáni eredmény	19.035	10.418
Mutatószámok		
Adózás utáni tőkearányos jövedelem	21,6 %	14,4 %
Költség/jövedelem ráta (az üzemi bevételek százalékában)	47,6 %	50,7 %
Nettó jutalékbevételek az üzemi bevételek százalékában	31,0 %	35,1 %
Mérlegadatok		
Mérlegfőösszeg	944.298	734.304
Ügyfeleknek folyósított hitelek	597.303	480.545
Ügyfelek által elhelyezett betétek	465.005	405.870
Saját tőke	98.726	77.310
Mutatók a PSZÁF előírásai alapján		
Szavatoló tőke*	111.983	88.033
Módosított szavatoló tőke*	90.486	74.116
Korrigált mérlegfőösszeg	700.962	577.309
Tőkemegfelelési mutató	12,91 %	12,84 %
Módosítandó szavatoló tőke aránya	15,98 %	15,25 %
Dolgozói létszám	1.209	1.043
Hálózati egységek száma	43	40

* A szavatoló tőke tartalmazza a tárgyévi eredményt.

** HVB Bank Hungary Rt. + HVB Jelzálogbank Rt. konszolidált adatok.



Növekedéssel a siker útján

Bankcsoportunk számára a 2004. év a sikeres expanzió éve volt.

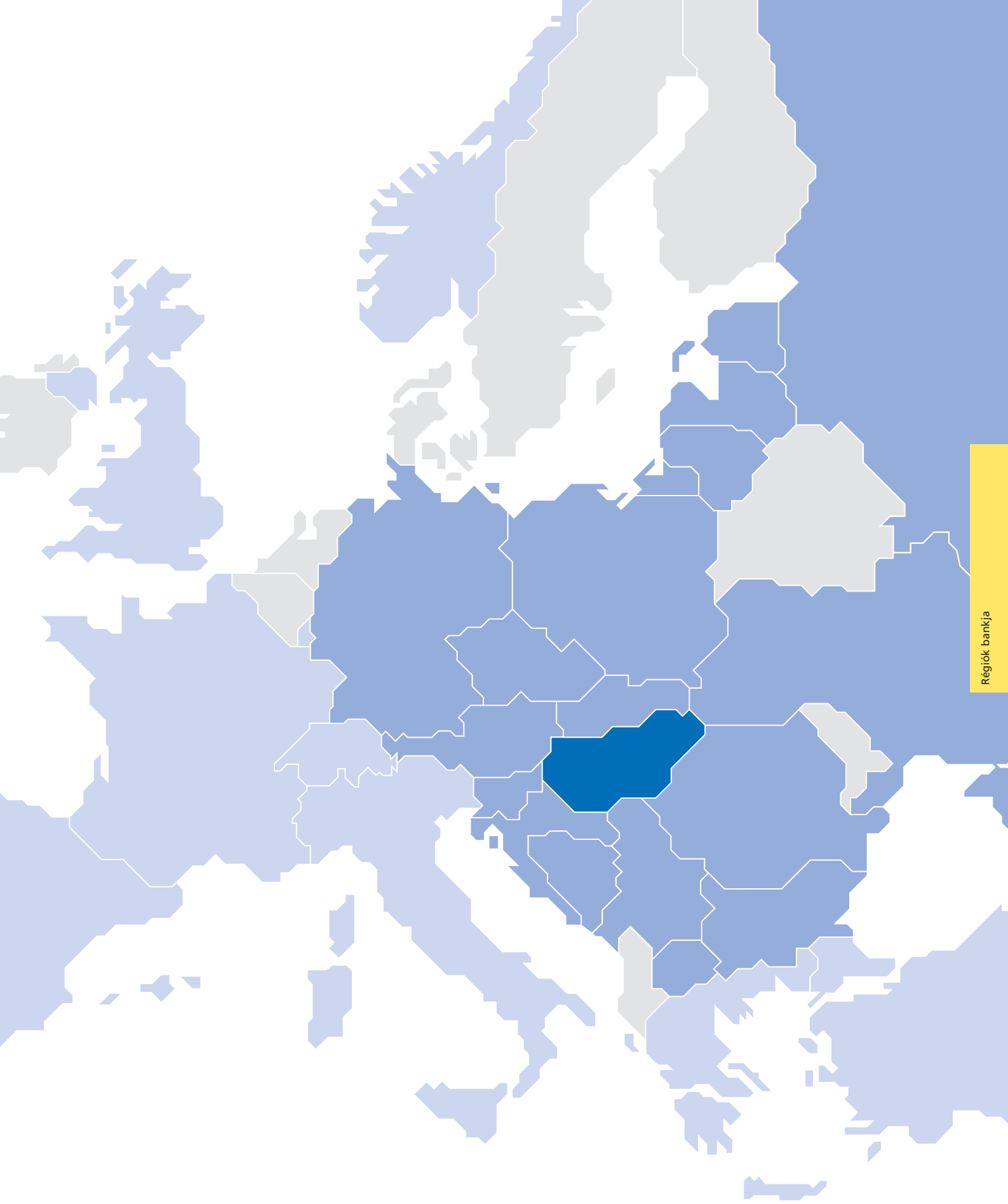
A közép- és kelet-európai országokban gyorsult a fellendülés, Délkelet-Európában energikusan halad az üzletépítés. Az elmúlt években céltudatosan véghezvitt reformok kezdik meghozni gyümölcseit. A világ e részének teljesítményére és ígéretes növekedési perspektívájára nem utolsó sorban a 2004 májusában az Európai Unióba újonnan belépő országok első csoportja irányította rá a figyelmet.

Bankcsoportunkban az elmúlt évek során tanúi lehettünk hálózatunk kiépülésének: néhány országban az egyes egységek a hatékony működés érdekében összeolvadtak, míg más országokban új banki egységek alapítására került sor. 2004-ben megerősödve „léptünk ki a piacra”. Expanziós programot hirdettünk meg, melynek keretében folyamatosan terjeszkedünk. Csoportunk minden országában – a helyi prioritásokat, illetve lehetőségeket szem előtt tartva – vezető univerzális bankká kíván válni.

A Bank Austria Creditanstalt Csoport HVB Csoporton belüli szerepe az, hogy a fejlődő Európa bankja legyen. Több mint 1.400 fiókból álló hálózatunkkal aktívan jelen vagyunk 12 országban. 30.000 munkatársunk közel 6,3 millió ügyfelet szolgál ki. Legfontosabb célunk, hogy nemzetközi színvonalú termékeinkkel és szolgáltatásainkkal emelkedjünk ki. Vállalati ügyfeleinket segítjük, hogy bankon keresztül léphessenek ki a nemzetközi piacokra, függetlenül attól, hogy mely országban van székhelyük. Termékspecialistáink a régiókat átfogó hálózatot alkotnak, így biztosítva a kapcsolódást a helyi banki és a globális pénzügyi piacok között.

Célunk, hogy ügyfeleink számára a növekedés, hatékonyság, valamint a termelékenység biztosítása révén teremthessünk fenntartható értéket, továbbá a teljes Csoport know-how-jának igénybevételével a pénzügyi szolgáltatási szektor legjobbjai közé tartozás. Európa az „Egység a sokszínűségben” mottó szerint növekszik az itt élő kultúrák különbözőségének talaján. Ez a fejlődés közös célunk.





Régiók bankja

**A MANAGEMENT BESZÁMOLÓJA
A 2004. ÉVI ÜZLETI ESZTENDŐRŐL**



A management beszámolója a 2004. évi üzleti esztendőről

Kiemelkedő eredménnyel zárta a 2004. üzleti évet a HVB Bank Hungary Rt. A bank mérlegfőösszege az IAS nemzetközi számviteli szabvány szerint auditált és konszolidált mérlegben 2004. december 31-én 944 298 millió forint volt, s ez 28,6 %-kal haladta meg a 2003. évi 734 304 millió forint mérlegfőösszeget. Piaci részesedése a magyar kereskedelmi bankrendszerben 6,0%-ra nőtt. Az üzleti tevékenység bővülését messze meghaladó ütemben, az előző évi szintről 82,7%-kal, 19 035 millió forintra növekedett a pénzügyi adózott nettó jövedelme az IAS nemzetközi auditált és konszolidált mérlegben, amely jelzi, hogy a bank ismét remekül használta ki a piaci környezetben rejlő üzleti lehetőségeket. A saját tőkére vetítve a konszolidált adózott eredmény 21,63 %-os megtérülést képviselt. A HVB Bank Hungary Rt. mérlege és eredménykimutatása 2004-ben került első ízben teljes konszolidációra a HVB Jelzálogbank Rt.-vel. A továbbiakban külön utalás nélkül is a konszolidált mérlegadatokat szerepelnek a jelentésben.

2003-ban sikeresen lezajlott a kereskedelmi bank és a CA IB Értékpapír Rt. szervezeti összevonása, így az értékpapír-kereskedés integrálásával a 2004. évtől kezdődően a HVB Bank Hungary Rt. a magyar bankpiac egyik vezető, teljes körű pénzügyi szolgáltatójává vált. 2004 tavaszán a HVB Bank Hungary Rt. – a már

korábban vásárolt kisebb részvénycsomagokat követő jelentős tranzakció során – 25,2 %-os tulajdoni hányadra tett szert a Budapesti Értéktőzsdében (BÉT). A csoport egyéb tulajdonhányadaival együttesen, a HVB-BA/CA pénzügyi csoport a magyar értékpapírpiac ezen intézményének meghatározó részvényesévé vált. A stratégiai befektetés a bécsi és a budapesti értékpapírpiacok – illetve távlati stratégiai célként – a közép-kelet-európai tőzsdék szoros együttműködésének kialakítását szolgálja. A magyarországi pénzügyi csoport új taggal gyarapodott, miután a HVB Bank Hungary Rt. piaci felvásárlás útján HVB Factor Rt. néven indította el faktor üzletágát. 2004. folyamán a HVB Leasing Hungary társaságban birtokolt részvénycsomagját a bank csoporton belül értékesítette, miközben az üzleti együttműködés továbbra is gyors ütemben és sikeresen fejlődik tovább.

2004. évi teljesítményével a HVB Bank Hungary Rt. hathatósan járult hozzá a HVB Csoport eredményéhez. Ezzel is igazolást nyer a HVB Csoport közép- és kelet-európai piacokért felelős tagja, a Bank Austria Creditanstalt AG üzleti stratégiája, amely az elmúlt évtizedben nagy hangsúlyt helyezett és helyez az Európai Unióba integrálódó piacokon való terjeszkedésre. Az Európai Unió további bővítésére tekintettel az anyabank 2004-ben is folytatta felvásárlásait Dél-Kelet-Európa felzárkózó országaiban.

A GAZDASÁGI ÉS PÉNZÜGYI KÖRNYEZET

2004. május 1-jén Magyarország az Európai Unió tagjává vált, közép-kelet-európai szomszédaival egyetemben. Ez a történelmi esemény az ország nemzetközi helyzetében, kiváltképpen országhozzá tartozó megítélésében döntő fordulatot hozott. A külföldi működőtőke és portfólió-befektetők fokozott érdeklődéssel fordultak a térség gazdasági felé. A csatlakozó országok részvénypiacai kirobbanó teljesítményt könyvelhettek el az év folyamán, és számottevő mértékben erősödtek a nemzeti valuták is. A forint 2003. év végi piaci zavarait követően, a csatlakozás hatásainak és nem kis részben a monetáris politika által preferált magas kamatszintnek is betudható, hogy a magyar devizapiac stabilizálódott, a forint mintegy 6,5%-kal felértékelődött az év végére. A beáramló külföldi tőke bővítéses likviditást teremtett a bankrendszerben, és részben fedezetet nyújtott a fizetési mérleg súlyosbodó hiányaira is. A pénz- és tőkepiacok megőrizték stabilitásukat a makrogazdasági mutatók, közöttük a pénzügyi mérlegek kedvezőtlen alakulásának hírére, illetve a nyár végétől lezajlott kormányválság és kormányváltás viszontagságai közepette is.

A felívelő világgazdasági konjunktúra jeleire a magyar gazdaság is lendületesen vágott neki a 2004-es esztendőnek, a világgazdaságot eluraló bizonytalanságok hatására azonban az időszak második felében már a lassulás pályájára állt. Kiváltképpen az európai, ezen belül is a német konjunktúra megerekedése, a befektetői kedv hanyatlása nyomta rá bélyegét a magyar gazdaság növekedési kilátásaira. A pénzügyi egyensúlyok megbomlását kiváltó 2002-2003. évi keresletösszönző gazdaságpolitikát 2004. évben a belföldi fogyasztás visszaszorítására irányuló lépések határozták meg. Így a belföldi kereslet nem tudta ellentételezni a külföldi piacok konjunktúrájának elapadását. A GDP – negyedévente lassuló ütemre váltva – a 2004. esztendő 4,0% növekedéssel zárta az előző esztendő 3%-os mutatójával szemben, mely teljesítményben még mindig az exportiparágak képviselték a lokomotív szerepét.

A költségvetési hiány visszaszorítását célzó adópolitika átmeneti árszínvonal-növekedést eredményezett 2004-ben, noha ezt az inflációt ezúttal nem keresleti tényezőkre lehetett visszavezetni. A korábbi esztendők inflációs trendje megtört, és a 2003. évi 4,7%-os fogyasztói árindex meredek emelkedésre váltott. Az egyes hónapokban mért, 7%-ot is meghaladó havi árindexek bizonytalanságot keltettek mind a pénzpiacokon, a kamatpolitikában és egyáltalán a gazdaság valamennyi szereplője körében. Az év végére újra lejtőre kerültek az árindexek és végül a fogyasztási infláció 2004-ben 6,8%-os átlagot ért el, amelyből csaknem 2%-ra tehető az adóváltozás hatása. A decemberben mért 5,5% havi adat megnyugtatóul szolgál a várható kamatpolitika irányát illetően.

Az infláció és a magas hazai kamatszint – továbbá az erősödő forintárfolyam – élénk keresletet váltottak ki a devizahitelek iránt. Erre a keresletre a kereskedelmi bankok külföldi forrásbevonással válaszoltak. Így a magas reálkamatok ellenére a pénzügyi szigor nem tudta elejét venni a magángazdaság, elsősorban a lakosság gyorsuló eladósodásának.

A gazdaságpolitika nagyvonalú támogatását élvező lakáshitel-konstrukciókat 2003 végén felfüggesztették, ám ezek áthúzódó hatása még 2004 közepéig nyomon követhető mind a kereskedelmi bankok üzleti volumeneinek, mind pedig az eredményeinek az alakulásában. A forrítalapú és támogatott lakáshitelek felváltották a devizahitelek, ám ezek volumene még nem számottevő a banki mérlegekben. A devizahitelezés még jelentősebb szerepre tett szert a kereskedelmi bankokon kívüli területeken: a személygépkocsi-lízingpiacon, illetve a külföldi hitelfelveletekben.

A gazdaság lassuló növekedése, a magyar pénzügyi egyensúlyhiányok továbbra is aggasztó mértéke ellenére a magyar bankrendszer rendkívül eredményes esztendőt tudhat maga mögött: a mérlegfőösszege, a GDP nominálnövekedését némileg meghaladó ütemben, 16%-kal bővült. A vállalati hitelállomány 13%-kal növekedett, ezen belül a devizahitelek állománya 26%-kal haladta meg az előző évi szintet, míg a forint-hitelek gyakorlatilag stagnáltak. A vállalati hitelek a hosszú lejáratoknál bővültek elsősorban, miután a beruházási tevékenység – főként az év első felében – ugyancsak élénk volt. A lakossági bankhitelek még mindig gyorsan, 30%-kal ugrottak meg egy esztendő alatt, döntően a 2004. évre áthúzódott kedvezményes lakáshitelek folyósítása következtében, noha ezzel párhuzamosan a fogyasztási hitelek is hasonló növekedési ütemet vettek fel. Ez utóbbi elsősorban a piaci verseny rendkívüli kiéleződésének tudható be a lakossági bankolás ezen szegmensében. Mind több kereskedelmi bank kínál hitelkártya termékeket is, és a bankok bátrabban kezelik az eladósodó ügyfelek hitelkockázatát.

A belföldi források – a lakosság aktív hitelfelveleteire tekintettel – igen kis mértékben táplálták a kereskedelmi bankok forrásszükségletét. A vállalati betétek gyakorlatilag az előző évi szinten maradtak, a lakosság nettó betéti pozíciója az év végére 10%-kal romlott. A kereskedelmi bankok forrásszükségletüket – tekintettel a devizahitelek iránti piaci keresletre – döntően külföldi betétekből és hitelfelveletekből pótolták. A jegybanki 2 hetes konstrukció – a magas alapkamatra tekintettel – szintén mágnesként vonzotta a kereskedelmi bankok betéteit.

A magas kamatmarzst biztosító lakossági kihelyezések gyors növekedésének és az egész esztendő során magasan tartott kamatszintnek következtében tágra nyíló nominális kamatrésnek, továbbá az állami lakáshitel-kamatkiegészítéseknek köszönhetően a magyar bankrendszer igen eredményes esztendőként könyvelhette el a 2004.

üzleti évet. Az előző, ugyancsak magas jövedelmezőséget eredményező évet követően a kereskedelmi bankok mérleg szerinti eredménye csaknem 55%-kal nőtt.

A HVB BANK HUNGARY RT. ÜZLETI TEVÉKENYSÉGE

HVB Bank Hungary Rt. konszolidált mérlegfőösszege a kereskedelmi banki átlagot jóval meghaladó mértékben, 28,6 %-kal 944 298 millió forintba növekedett 2004-ben. Az ügyfél-kihelyezések volumene 24,3%-kal haladta meg az előző évi szintet és az eszközök közel kétharmadát képviselték. Eközben a hitelfortfólió minősége továbbra is kiváló, a hitelek után képzett céltartalékok állománya az év végén alig haladta meg a hitelfortfólió 1,4%-át. A HVB Bank Hungary Rt. konszolidált tőkeemfelelési mutatója 2004. év végén 12,91% -on állt.

Az ügyfelek által elhelyezett betétek volumene 14,6%-kal bővült. Az élénk hitelkereslet révén ezért hitelintézetektől bevont forrásokkal (+34%) teremtett pótlólagos fedezetet a bank. A lakáshitelekre 45 milliárd forint nagyságrendben vont be külső forrást a bank jelzálogkötvényekkel. A kiemelkedő éves teljesítménynek köszönhetően a saját tőke 27,7%-kal gyarapodott.

A HVB Bank Hungary Rt. tevékenységi köre 2004-ben az értékpapír-kereskedéssel bővült, és hatékony együttműködésre törekedett az alternatív szolgáltatásokat kínáló partnerekkel a pénzügyi csoporton belül, így a HVB Jelzálogbank Rt.-vel, a HVB Leasing Rt.-vel, illetve a HVB Factor Rt.-vel is. Az új stratégiai célok megvalósítása – nevezetesen a Lakossági üzletág terjeszkedése, új fiókok nyitása – különösen nagy hangsúlyt kapott 2004-ben, amely új technikákat és erőforrásokat kívánt meg. Mindemellett új termékek széles választékával lépett a bank a piacra.

A tulajdonos – a Bank Austria Creditanstalt AG – stratégiai döntést hagyott jóvá a 2004. év folyamán arról, hogy mintegy 10 milliárd forint beruházást hajt végre a fiókhálózat további bővítése érdekében. Az elsősorban a lakossági bankpiaci expanziót szolgáló hálózat- és infrastruktúrafejlesztéssel a bank 2007-re 100 egységre tervezi növelni országos fiókhálózatát.

A vállalati bankpiacon egyre élesebbé váló versengés az ügyfelekért – kiváltképpen a gazdaságpolitika és a bankok érdeklődésének fókuszába került magyar tulajdonú kis- és középvállalkozásokért – szintén csak innovatív termékfejlesztéssel tudott hatékony lenni. Összességében, a bank vezetése nagy figyelmet fordított arra, hogy a bank üzleti megjelenése, az ügyfelekkel és a piaccal zajló kommunikációja eredményes legyen, miután e téren is igen nagy verseny bontakozott ki Magyarországon.

A vállalati hitelezés változatlanul a bank húzóágazata. A kihelyezések összességében 20%-kal növekedtek és piaci részesedésük meghaladja a 9%-ot. Ezen belül a devizahitelezésben továbbra is egyik piacvezető a HVB Bank Hungary Rt. és piaci részesedése csaknem 12%.

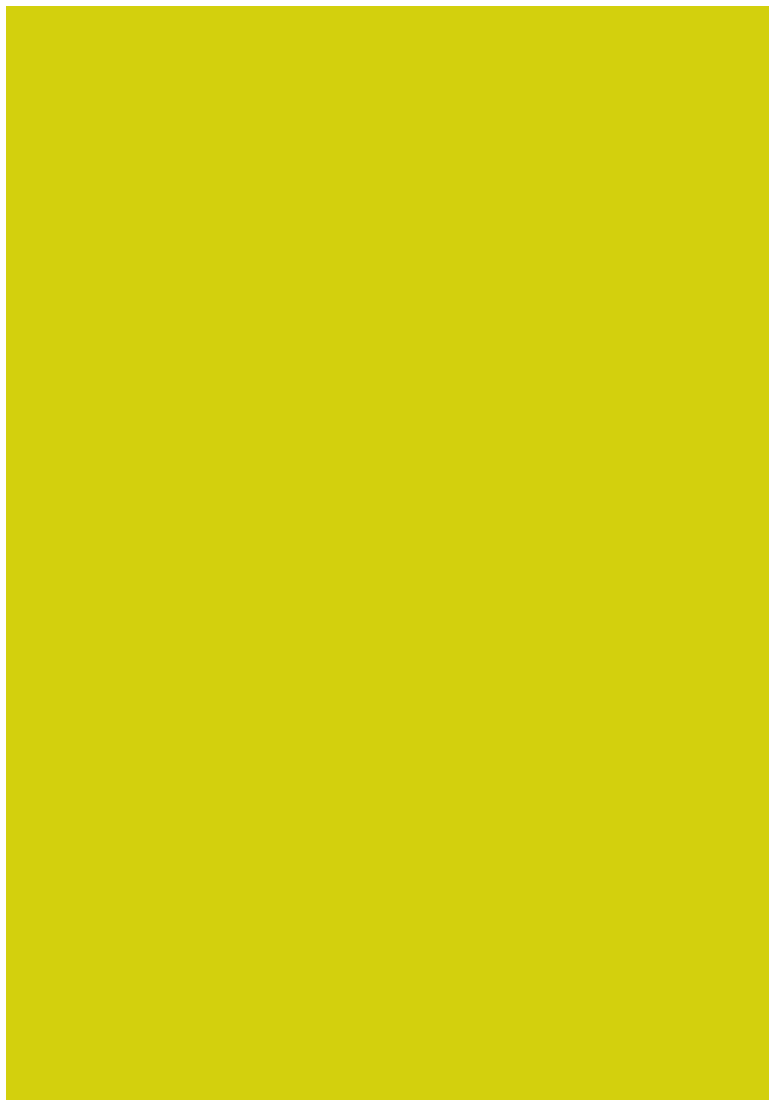
A HVB Bank aktív szerepet vállalt az EU-támogatásos finanszírozási konstrukciók nyújtásában mind meglévő, mind potenciális ügyfelei részére. Speciális, új termékek fejlesztésével (pl. Hitelautomata, megállapodás az Európai Befektetési Alappal) segítette elő a kis- és középvállalkozások hitelhez jutását.

A Magánügyfelek és vállalkozások üzletág fejlesztése a banknál prioritást élvezett, amelynek eredménye megmutatkozik az ügyfélkihelyezések dinamikus növekedésében (+60%). Az üzletág a 2004. évi üzleti bevételi tervét a termékpaletta további bővítésével, a termékek rugalmas árazásával, és az értékesítési csatornák fejlesztésével, valamint minőségi ügyfélszolgálással teljesítette. Az év során 5 új fiók nyílt, elsősorban a fővárosban, de több meglévő fiók átalakítása is a kiszolgálás hatékony javítását eredményezte. A kihelyezések a lakáshitelek, fogyasztási hitelek és a folyószámlahitelek terén egyaránt látványosak voltak. A lakosságtól gyűjtött betétállomány – amely hagyományosan egy magasabb bázisról indult – 22,7%-kal haladta meg az előző évi szintet 2004 decemberében. Ez a teljesítmény főként azért érdemel figyelmet, mivel a kereskedelmi bankok a bizonytalan kamatvárakozások közepette rendkívül kemény küzdelembe bocsátkoztak egymással a kamatérzékeny ügyfelek megszerzéséért.

A bank Treasury üzletága egyike Magyarországon három piacvezető treasury-jének. A devizapiaci árfolyamkockázatok kezelésére szofisztikált termékeket alakított ki és népszerűsíti ezeket a kockázatfedezésre mind érzékenyebb vállalatok körében. Az EU új csatlakozó országai iránt rendkívüli érdeklődés a külföldi szereplők részéről abban is megnyilvánult, hogy a nemzeti devizákban egyre nagyobb volumenekben kötnek derivatív termékekre üzleteket, s ezek keresletére a Treasury igen gyorsan és hasznothajtóan reagált. Sikeresnek könyvelhető el az értékpapír-forgalmazás integrálása is, miután jelentős forgalombővüléssel ugyancsak helyt tudott állni a Budapesti Értéktőzsde kirobbanó forgalombővülésében és a magyar állampapírpiacra.

A professzionalizmus fejlesztése és az ügyfélkör bővítése abban is kifejeződött, hogy ez a tevékenység kimagaslóan járult hozzá a bank eredményéhez. 2004-ben is kiváló teljesítményt nyújtott a HVB Bank Értékpapír-letétkezelési üzletága, kihasználva a magyar részvények és állampapírok iránt megnyilvánuló rendkívüli külföldi befektetői keresletet. A HVB Custody részlege tovább növelte piaci részesedését, mely immár mintegy 47%-osra tehető. Az év végén a Custody által gondozott értékpapírállomány 2 800 milliárd forintot képviselt. A HVB Bank továbbra is a „Legjobb ügyfélszolgáltatást nyújtó letétkezelő a fejlődő piacokon” a GSCS Benchmarks ügyfelek körében végzett felmérése szerint, mely díjat 2003. után a 2004. évben is elnyerte. A Budapesti Értéktőzsde a HVB Bank Hungary Rt.-nek, a tulajdonosi struktúrájában szerzett meghatározó helyét nyugtázta azzal, hogy a Custody üzletágának a vezetőjét választotta meg a BÉT elnökévé.

ÜZLETÁGAK BESZÁMOLÓJA



Vállalati üzletág

A bank Vállalati üzletága a 2004. üzleti év során szolgáltatásait a változó ügyféligényekhez és piaci körülményekhez igazodóan továbbfejlesztve állt vállalati ügyfelei rendelkezésére, hagyományosan magas színvonalú szolgáltatásokkal.

A Vállalati üzletág hazai piacismeretét ötvözve a HVB Csoport nemzetközi hátterével, európai szintű, cross-border szolgáltatásokat, tanácsadói szakértelmet nyújtott a multinacionális és hazai vállalatok részére, különös tekintettel az év során történt EU-csatlakozásra és az ezáltal változó piaci körülményekre. Speciális, testre szabott termékeket kínált a vállalati ügyfélkörében hagyományosan nagy jelentőségű nagyvállalatok, valamint a stratégiai fontosságú kis- és középvállalati ügyfélkör részére.

A piaci igényekhez igazodva új, testre szabott pénzügyi termékekkel segítette vállalati ügyfeleinek kockázatkezelését. Új termékeket, értékesítési csatornákat fejlesztett ki, megfelelve az immár Európa részeként működő magyarországi vállalkozások mind magasabb igényeinek (Flash Payment, Virtual Bank, Cross border cash management).

Új kis- és középvállalati stratégiát dolgozott ki és alkalmazott, melynek hátterében a kifejezetten erre az ügyfélszegmensre alakított termékkör és új elosztási csatornák, intenzív marketingkampányok állnak. Az aktív piaci stratégia részeként jelentős fiókhálózat-bővítésbe kezdett a bank, a még szélesebb országos lefedettség érdekében.

A vállalati termékeket speciális alkalmazásokkal (EIB önkormányzati hitel) módosítva állt a pénzügyintézet az önkormányzati ügyfélkör rendelkezésére.

A 2004. évben a vállalati divízió folytatta az üzleti volumenek jelentős növelését. Sikeresen bővítette a bank vállalati hitelállományát, különös tekintettel a devizahitelekre. Aktív szerepet vállalt az állami és EU támogatású konstrukciók hatékony közvetítésében a mind szélesebb kis- és középvállalati ügyfélkör részére. (pl.: HVB EU Express hitel, EIB-, EIF-, MFB-, Hitelgarancia-, MEHIB- támogatású hitelkonstrukciók, EU 25 Plusz). Ezáltal sikerült 9,2%-ra növelni a bank piaci részesedését (deviza hitelek: 11,8%) a vállalati hitelpiacon.

Hitelezési tevékenységben stratégiai hangsúlyt helyezett az üzletág az állami, ill. EU támogatású konstrukciók közvetítésére a kis- és középvállalatok részére, hagyományosan kiemelve a nagy, multinacionális konszernek kiszolgálását is.

A kis- és középvállalatok részére, speciálisan igényeikhez igazodó, egyedi, a piacon is újdonságnak számító termékeket fejlesztett ki (EIF-fel megállapodás keretében nyújtott fejlesztési hitel, HVB Hitelautomata). Ügyfelei

igényéhez igazodóan, a hitelezési folyamat egyszerűsítésének érdekében gyors, rugalmas hitelebírási folyamatok alkalmazását vezette be a bank.

A hitelportfólió változatlanul kiváló minőséget képvisel, nagysága elérte a 424,5 milliárd forint éves átlagos összeget (ennek 56%-a deviza hitel).

A vállalati ügyfélkör részére attraktív befektetési, betételhelyezési lehetőségekkel állt rendelkezésre, új, rugalmas konstrukciókat bevezetve. A bank a CA IB Értékpapír Rt. integrációját követően immár közvetlenül állt értékpapír értékesítési szolgáltatásokkal vállalati ügyfelei részére.

A vállalati betétállomány így elérte a 202,5 milliárd forint évi átlagos összeget (ennek 33,6%-a devizabetét). Sikerült jelentősen, 10,4%-ra, növelni a bank piaci részesedését (deviza betétek: 12,8%) a vállalati betétpiacon. Így vállalati ügyfélforrásai közel 51%-ban fedezték a vállalatok részére kihelyezett hitelek forrásigényét.

A bank által bonyolított nemzetközi pénzforgalom kb. 90%-a, a hazai fizetési forgalom ca. 70%-a vállalati ügyfelek által bonyolított tranzakció. A fizetési forgalom csaknem 90%-a elektronikus úton bonyolódott, lokális és nemzetközi elektronikus alkalmazásokon keresztül.

A kis- és középvállalati ügyfélkör részére speciálisan kialakított, kártyaszolgáltatással is kiegészített számlavezetési csomagoknak köszönhetően jelentősen nőtt a banknál ezen ügyfélkör által bonyolított fizetési forgalom.

A vállalati üzletág bevételeit tekintve is kiemelkedő évet zárt, a csökkenő kamatszint, és a növekvő versenyhelyzet együttes hatása mellett. A bevételekben a meghatározó részt képviselnek a látra szóló betétek, valamint a pénzforgalmi bevételek.

A kereskedelem-finanszírozási csoport speciális szolgáltatásokkal támogatta az EU és egyéb nemzetközi piacokkal az ügyfelek áruforgalmát. Számos projektfinanszírozási és szindikált ügyletben vett részt a pénzügyintézet, elsősorban a vegyipar, járműipar, útépités, valamint Mergers & Acquisitions ágazatokban.

Az üzletág országszerte rendezvényeket, road-show-kat szervezett ügyfelei részére, információs, konzultációs célokkal, koncentrálna a vállalati ügyfélkör által igénybe vehető állami és EU támogatásokra, együttműködésben számos szakmai partnerrel (EU-pályázati road-show, kisvállalati road-show). Naprakész információ- és tanácsadás céljából havi elektronikus hírlevelével segítette ügyfeleit, hogy mindig a legfrissebb információk birtokában hozhassák meg pénzügyi döntéseiket. Intenzív marketing-stratégiájának köszönhetően sikerült közeli kapcsolatot kialakítania új és meglévő ügyfeleivel egyaránt, rendszeres tanácsadói funkcióval kiegészítve az üzleti kapcsolatokat.

Magánügyfelek és vállalkozások üzletág

A HVB Bank Magánügyfelek és vállalkozások üzletága 2004-ben a bank jövőjét hosszú távon meghatározó stratégiai expanziós program megalapozása mellett komoly erőfeszítéseket tett a piaci részesedésének és az üzletág jövedelmezőségének további növelése érdekében. A 2002-ben elindított lakossági piaci terjeszkedés támogatása érdekében az év során újabb termékekkel jelentkezett a bank mind a megtakarítások, mind a hitelezés területén, emellett komoly erőfeszítéseket tett az általa nyújtott szolgáltatások minőségének jelentős javítására is. A tudatos értékesítési- és marketing-munkának köszönhetően mind a lakosságnak nyújtott hitelek, mind a magánügyfelek által elhelyezett betétek vonatkozásában – az igen erős piaci verseny ellenére is – a bank sikeresen növelte piaci részesedését.

A 2002-ben megfogalmazott expanzív, üzleti stratégia helyességét bizonyítja az a tény, hogy a bank Magánügyfelek és vállalkozások üzleti divíziója az elmúlt 3 évben több mint duplájára növelte bevételeit és kiemelkedő sikereket könyvelhetett el, mind a jövedelmezőség javulása mind az ügyfélakvizíció terén is.

A tudatos, komplex marketingmunkának és a folyamatos kommunikációnak köszönhetően a fúziós névváltoztatást követő alacsony ismertségből eredő hátrányokat is egyre inkább sikerül leküzdenie a banknak, hiszen az elmúlt 3 évben folyamatosan és igen jelentős mértékben sikerült a bank ismertségét növelni. A korábbi exkluzív, elit banki státuszról kilépve egyre inkább egy, az ügyfelek széles köre számára elérhető, nyitott, professzionális nagybank képe rajzolódik ki, és ez a bank egyre több potenciális ügyfél számára válik relevánssá és vonzóvá, ami az új ügyfelek számlanyitásban is egyre markánsabban jelentkezik. Ennek a piaci nyitásnak köszönhetően az üzletág által kiszolgált ügyfelek száma 2004-ben több mint 28%-kal növekedett. A fiókhálózat bővítése mellett az alternatív elektronikus csatornák fejlesztésére is komoly figyelmet fordított a bank, aminek következtében az ügyfélbázis bővülését meghaladó ütemben nőtt az elektronikus csatornákat használó ügyfeleinek köre.

A 2004-ben elfogadott stratégiai expanziós program eredményeként elsősorban az új ügyfélakvizíció területén tervez jelentős áttörést az elkövetkező években. A hangsúly az új fiókok gyors ütemű bővítése mellett, az új értékesítési csatornák minél aktívabb bekapcsolásán lesz, a minél nagyobb számú, új ügyfél megnyerése érdekében. Az értékesítés felfuttatása mellett kiemelt hangsúlyt kap az ügyfelek minőségi, kényelmes és hatékony kiszolgálása, amelynek érdekében eszközölt fejlesztések már megkezdődtek.

ÜZLETI EREDMÉNYEK, ÚJ TERMÉKEKKEL AZ ÜGYFELEK SZOLGÁLATÁBAN

2004-ben tovább folytatódott az üzleti expanzió, az üzletág a tervet jelentősen meghaladó mértékben bővítette mind hitel- és betétállományát, és a kedvező piaci környezetet kihasználva, mind bevételei, mind jövedelmezősége lényegesen kedvezőbben alakult, mint ahogy az a 2004-es eredeti célkitűzésekben szerepelt. A növekedés motorja a szépen fejlődő lakossági hitelezés mellett az egész évben folyamatosan bővülő betétállomány volt. 2004 végére a lakossági és vállalkozói ügyfelek betétállománya (látra szóló és lekötött betétállományok) közel 23%-kal haladta meg az előző év végi állományt és jelentős mértékben a tervezett szint fölött alakult. A hagyományos banki betéti termékeken felül, a bank ügyfelei – a kedvezőtlen kamatkörnyezet ellenére – mintegy 95 milliárd forintos értékpapír-állománnyal is rendelkeztek.

A HVB Bank elfogadott üzleti stratégiájának megfelelően igyekezett nagyobb figyelmet fordítani a piac eddigieknél szélesebb, jövedelmezően kiszolgálható szegmenseire és arra törekedett, hogy egyre szélesebb választékát nyújtsa az ügyfelek által preferált termékeknek és értékesítési csatornáknak. A termékpaletta folyamatos bővítésének, a termékakcióknak és a rugalmas hitelügyintézésnek köszönhetően mind több ügyfelünk ismerte fel a bank által nyújtott előnyöket és lehetőségeket, amelynek eredménye mind az új ügyfél akvizícióban, mind a keresztértékesítés eredményeiben egyre inkább megmutatkozott. Az elektronikus értékesítési csatornák és fiókhálózat bővítése pedig az ügyfelek számára könnyebben elérhetővé tette a pénzügyintézetet.

Az év folyamán folyamatosan jelent meg a bank igen kedvező hozamú akciós betétekkel, amelyek közül továbbra is a legnépszerűbbek az 1-3 hónapos futamidejű konstrukciók. A lekötött betétekre fizetett vonzó ügyfélkamatoknak is köszönhetően a legdinamikusabban a lekötött betétállomány nőtt, amely jelentős mértékben járult hozzá az új ügyfélnövekményhez.

Az üzleti tervekkel összhangban tovább folytatódott a lakossági hitelezés bővülése. A lakossági hitelvolumen egyetlen év alatt mintegy 55%-kal bővült. A jogszabályi változások következtében az államilag támogatott lakáshitelek iránti kereslet, elsősorban a használt lakások piacán jelentős mértékben visszaesett. Az év elején bevezetésre került devizahitelek komoly sikert arattak, és állományuk az év során folyamatosan és igen gyors ütemben bővült. Különböző partneri együttműködések keretében kidolgozott, kombinált hiteltermékekkel is megjelent a pénzügyintézet a piacon (pl. Lakástakarék-megtakarítással, illetve biztosításokkal kombinált lakáshitelekkel). Jól fogadták a bank ügyfelei az egyes új hitelkonstrukciók bevezetéséhez kötődő akciókat is; a jelzálog-hiteleknél a lakáscélú és szabad felhasználású jelzáloghitelek első évi kamatára kedvezményt adott a bank.



Kóstoljon bele szabadon!

Nyisson most Lakossági Folyószámlát, és 3 hónapon át **díjmentesen** veheti igénybe szolgáltatásainkat!

Várjuk bankfiókjainkban!

Melyik bank gondolkodik az Ön fejével?

HVB  **Bank**

KORSZERŰSÖDŐ SZOLGÁLTATÁSOK, ALTERNATÍV ÉRTÉKESÍTÉSI CSATORNÁK, BANKKÁRTYÁK

A 2004-ben tovább folytatódott az alternatív értékesítési csatornák használatának fejlődése.

A HVB Telefonbank hozzáféréssel rendelkező ügyfelek száma 62%-kal nőtt, a csatornán keresztül kezelt bejövő hívások mellett egyre több kimenő kampányt is folytatott az üzletág (kisvállalkozói hitel kampány, SMS kampány).

A HVB Internet Bankinget igénybe vevő ügyfelek száma egy év alatt háromszorosára nőtt és ezzel párhuzamosan a kezelt tranzakciós volumen is hasonló mértékben növekedett. A HVB Internet Banking rendszer számos új szolgáltatással bővült – pl. üzenetkezelés, betétszámlák megjelenítése, SMS szolgáltatás megrendelése. Közel 10%-kal nőtt a HVB Home Banking rendszereket használó ügyfelek száma.

Az SMS szolgáltatást használó ügyfelek száma megduplázódott, a szolgáltatási csomagban új funkciók váltak elérhetővé: pl. a bank értesítést ad a bankkártya limit módosításáról, akár egynél több telefonszámra is kérhető ugyanazon eseményről SMS értesítés.

2004 decemberében az Alkotmány utcai fiókban telepítésre került az első „Internet Sarok”, amelynek segítségével az ügyfelek a HVB Internet Banking rendszer mellett közvetlenül elérhetik a bank honlapját és a kihelyezett telefonkészüléken keresztül a HVB Telefonbank szolgáltatásait is.

Az on-line számlanyitás és a HVB Internet Banking regisztráció mellett az interneten keresztül lehetővé tette a bank az on-line kártyaigénylést is. A hitelkampányokat teljes körű on-line információ és hitelkalkulátorok támogatták az interneten.

A bank által kibocsátott MasterCard és Visa bankkártyák száma egy év alatt mintegy 20%-kal nőtt, és a bonyolított tranzakciós volumen is öröndetesen bővült. 2005-ben új hitelkártya megjelenésével további dinamikus fejlődéssel számol a pénzügyintézet.

BŐVÜLŐ FIÓKHÁLÓZAT, SZÉLESEDŐ PARTNERI KÖR

A HVB Bank vallja, hogy a siker záloga az ügyfelekhez való közvetlen közelségben és a helyi szakértelemben rejlik. Ennek érdekében a bank stratégiájával összhangban a bank 2004-től széles körű fiókhálózati fejlesztést indított be, Pécsen egy, Budapesten pedig 4 új lakossági fiók kezdte meg működését. A tervek szerint 2007 végére egy közel 100 egységből álló hálózat fog az ügyfelek rendelkezésére állni. A szélesedő fiókhálózat mellett a bank további lépéseket tett annak érdekében, hogy még közvetlenebb kapcsolatba kerülhessen leendő ügyfeleihez, hiszen beindította a bank termékeit közvetítő országos mobil tanácsadói hálózatát, amelynek teljes körű, országos kiépítését 2006 végére tervezi a pénzügyintézet.

Nemzetközi pénz- és tőkepiaci üzletág

2004 első negyedében még érezhető volt a 2003-ban tapasztalt gazdasági és politikai bizonytalanság, ami jelentős kihatással volt a piac volatilitására. Az év további időszakát lassú stabilizációs folyamat jellemezte. A rendkívül magas kamatszint mellett a forint lassú, de folyamatos erősödése uralta a piacot. Ezt a tendenciát használta ki az Eszköz-Forrás Gazdálkodás, hogy a magas kamatszinteken hosszú távú jövedelmező befektetésekkel járuljon hozzá a bank sikeréhez.

Az FX és Money Market Kereskedés a kiszámíthatóbb környezetben a nagyobb piaci részesedéssel és volumennel egy kiváló évet tudhat maga mögött.

A Treasury Értékesítés a piaci volatilitás csökkenését az ügyfélszám növelésével, valamint intenzív termék-fejlesztéssel sikeresen kompenzálta, sőt bevételét a Kereskedéshez hasonló mértékben tudta növelni.

A kötvény- és derivatívpiacok kiegyensúlyozottabb évet tudhattak maguk mögött, mint a 2003-as esztendő. Az általános hozamcsökkenést kisebb-nagyobb korrekciók kísérték, lehetővé téve az eredményes és aktív kereskedést. 2004 volt a team első és egyben nagyon sikeres éve a CA IB Értékpapír Rt. integrációját követően. A tervezett több mint 30%-kal haladta meg a tényleges eredmény.

A Budapesti Értéktőzsde Rt. részvényszekciója remek évet zárt 2004-ben. Nemcsak a hivatalos index, a BUX, emelkedett soha nem látott magasságokba (9380 pontról 14742 pontra), de a forgalmi adatok is azt támasztják alá, hogy ismét jelentős szerepet töltött be a BÉT mind a régióban, mind pedig a hazai tőkepiacon. Az index emelkedése révén a világ harmadik legjobban teljesítő tőzsdéje címet érdemelte ki a börze 2004-ben. A részvényszekció forgalma ugyanakkor 3 699 milliárd forintról 5 220 milliárd forintra (+41%) emelkedett.

A HVB Bank 2004 januárjában átvette az addig is tulajdonában lévő CA IB Értékpapír Rt. összes tevékenységét, s ennek sikerességét a számok is bizonyítják. Míg a CA IB 2003-ban összesen 441 milliárd

forintért kötött részvényügyleteket, addig a HVB Bank égisze alatt működő osztály 640 milliárd forintnak megfelelő tranzakciót hajtott végre, ami 45%-os emelkedésnek felel meg. Ezen forgalmi adatok alapján a részvénykereskedelemből eredő bevétel messze túlteljesítette az elvárásokat, és összesen 918 millió forint jutalékból származó árbevételt ért el. A tőzsde tavalyi legfontosabb és legnagyobb tőkepiaci tranzakciójában, a Borsodchem részvényeinek tőzsdei újraélesztésében a HVB Bank kiemelkedő szerepet töltött be.

A 2004. év ismét sikereket hozott a Letétkezelés területén. A kedvező piaci körülmények, a BUX index szárnyalása és a megnövekedett tőzsdei forgalom kedvezett az üzletágnak. A teljes letétkezelt portfólió 42%-kal nőtt a 2003-as év végi adatokhoz képest; elérve a 2 800 milliárd forintot.

Az év folyamán a Letétkezelési üzletág beindította saját értékpapír-kölcsönzési szolgáltatását, amely jelenleg egyedülálló a piacon.

A 2004. év során a bank lecserélte a letétkezelés számítástechnikai rendszerét is egy korszerűbb programra, amely biztosítja az ügyfelek magasabb színvonalú kiszolgálását. A bank továbbra is a „Legjobb ügyfélszolgálatást nyújtó letétkezelő a fejlődő piacokon” a GSCS Benchmarks ügyfelek körében végzett felmérése szerint.

A külföldi pénzügyintézetek tőkepiaci és kereskedelmi forint-fizetésforgalmának bonyolításához szükséges loruszámlák köre tovább bővült; a könyvelt volumenek és darabszámok növekedése folytatódott. A bank jelentős fejlesztéseket hajtott végre az automatikus feldolgozás irányába, valamint további lépéseket foganatosított a számlavezetettek által igényelt szolgáltatási színvonal emelése érdekében.

2004-ben a Nemzetközi pénz- és tőkepiaci üzletág nagyon sikeres évet zárt, túlszárnyalva az előző évi teljesítményt, közel 30%-kal növelte eredményét az előző évhez képest.

Ingyanfinanszírozás üzletág

A 2004-es év a hazai ingatlanpiac lakásépítési szektorában a tisztulás jegyében telt. Továbbra is nagy számú, új beruházás indult, a piac egyre egyértelműbben kínálati jelleget öltött, ami a beruházások költségvetésében hosszabb távon jelentős marketingköltség-növekedést eredményezhet. A lakásépítések egyre változatosabbá váltak, a beruházók – a lanyhuló kereslet felélesztésének érdekében – elkezdtek keresni azokat a piaci szegmenseket, amelyekben a piacon eddig nem jellemző, új termék kínálható. A lakáskínálat a lakásméret szempontjából is egyre színesebb lett, és a korábbi, a kis lakások erőteljes túlsúlyával szemben mára inkább egy kiegyensúlyozott szélesebb paletta irányába fordult, azaz volt kereslet a nagyobb, hosszabb távon is megfelelő életkörülményeket biztosító lakások iránt is. A lassuló értékesítés miatt az ingatlanközvetítők szerepe megnőtt, egyre több építető fordult olyan cégek felé, amelyek professzionalizmusukkal biztosíthatják, hogy az eladásra szánt lakások minél előbb gazdára találjanak. A társasházak lakásszáma az elhelyezkedéstől és a megcélzott vevőkörrel függően általában a 3 lakásostól egészen a több száz lakásosig változhat. Érezhetően tovább erősödött a jelentős tőkéket befektető külföldi építetők jelenléte, ami a kínálat további növekedését eredményezte.

A vásárlók már nem törekedtek a támogatott hitel maximális összegének felvételére, mert egyre tudatosabbá vált bennük, hogy a törlesztő részleteket hosszú távon fizetniük kell. A kedvezőtlenebbé vált forinthitel-konstrukciók következtében jelentős növekedés volt megfigyelhető a devizahitelek piacán – annak ellenére, hogy a médiákban egyre többször hívták fel a lakosság figyelmét a deviza hitelekkel kapcsolatos árfolyamkockázatra.

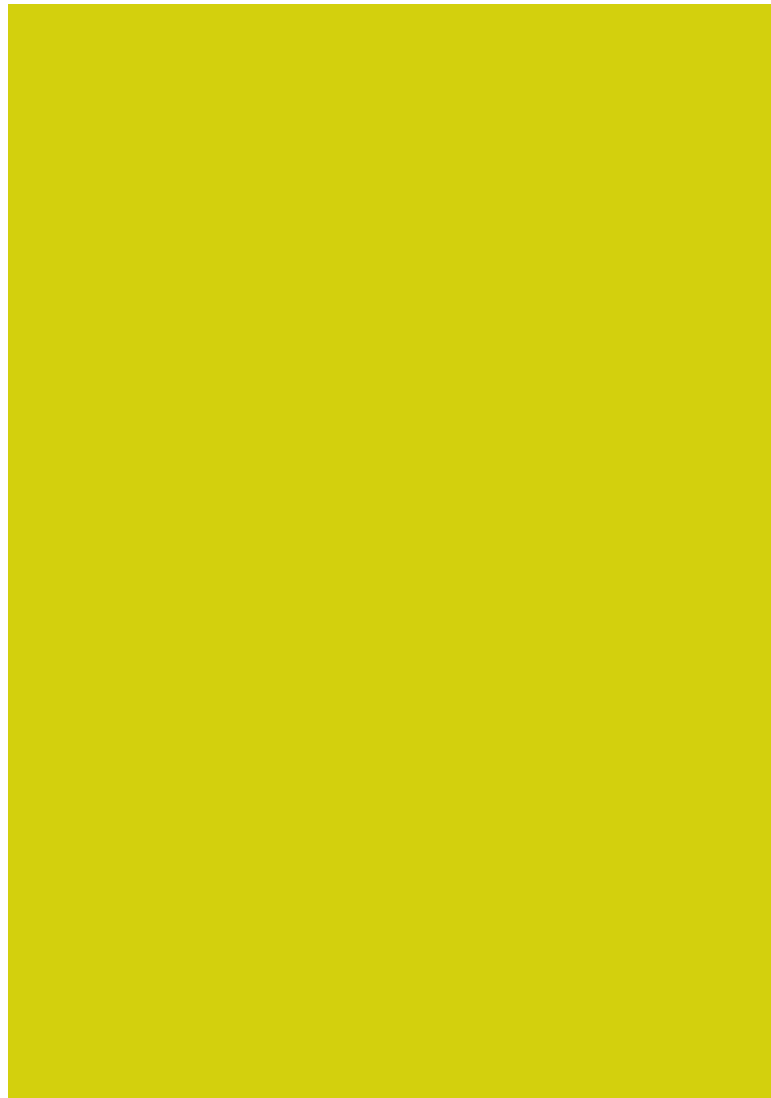
Az üzleti ingatlanok piaca 2004-ben is vonzó maradt a külföldi befektetőknek, akik a Nyugat-Európában

elérhetőnél még számottevően magasabb hozamok miatt minden eddiginél nagyobb összegben vásároltak magyar ingatlanokat. Közülük is legaktívabbak a nagy ingatlanalapok voltak, de az egyre gyarapodó számú és növekvő méretű hazai ingatlanalap is egyre jelentősebb szerepet játszott.

Az üzleti ingatlanfinanszírozási piac egyes szegmenseit tekintve a látványos fejlődés jelei mutatkoztak az irodapiacra: nőtt a bérbeadott terület nagysága és több új, jelentős fejlesztés is megindult. Tovább folytatta bővülését a raktár/logisztikai szegmens, míg a bevásárlóközpontok szegmense lényegi bővülést nem mutatott fel. Bár nőtték a kihasználtsági ráták, miközben a szobaárak nem csökkentek és új, jelentős hotelfejlesztés nem indult. Az előző évhez hasonlóan a 2004. évet is inkább a refinanszírozási megbízások túlsúlya jellemezte, de elsősorban az iroda szegmens jelentős élénkülése miatt az év második felében újra megszorodtak a fejlesztési, építési projektek finanszírozásával kapcsolatos igények.

A 2003. év végéhez képest az ingatlanfinanszírozási üzletág portfóliója 38%-kal növekedett, összes bevétele pedig 19%-kal haladta meg az előző évit.

Az ingatlanfinanszírozás két nagy területén uralkodó eltérő piaci tendenciáknak köszönhetően a lakáscélú hitelek részaránya az év végi portfólióban növekedett, ennek ellenére az üzleti célú hitelek adták a 2004. év végi hitelállomány nagyobb részét 88% : 12% arányban. A hosszú lejáratú hitelek részesedése a 2003. évhez hasonlóan tovább növekedett: a 2004. év végi állományban 98%-os arányt képviseltek a hosszú lejáratú hitelek, a rövid lejáratú hitelek részesedése 2%-ra zsugorodott. A változás legfőbb oka az, hogy a portfólión belül az alacsonyabb futamidejű építési hitelek forgási sebessége tovább csökkent.



HVB Jelzálogbank Rt.

A HVB Jelzálogbank Rt. – a HVB Bank Hungary Rt. jelzálog-hitelezéssel foglalkozó leányvállalata -2004-ben tovább folytatta a magyarországi bankszektor fejlődési átlagát lényegesen meghaladó üzleti növekedését, és emellett tovább javította pénzügyi mutatószámait. A mérlegfőösszeg egy év alatt 40,5%-ra nőtt és 2004. december végén meghaladta a 88 milliárd forintot.

A hitelállomány ugyanezen időszak alatt 43,2%-kal nőtt, a növekedésben továbbra is meghatározó szerepet játszott a refinanszírozás. A refinanszírozott jelzáloghitelek állománya az év végén a teljes hitelállomány több mint 70%-át tette ki, és a 2003. évhez hasonlóan 2004-ben is ez az üzletág bizonyult volumenét tekintve a növekedés fő motorjának. 2004-ben 4 partnerbank lakáshiteleit refinanszírozta a HVB Jelzálogbank. 2005-ben a partneri kör további bővítése is az üzleti célok között szerepel. A hitelek megvásárlása – az először 2002-ben bevezetett – önálló zálogjog vásárlási konstrukció segítségével történt.

A HVB Jelzálogbank másik sikeres üzletága az új lakásokat vásárló magánszemélyek finanszírozása. Ez az üzleti terület 2004-ben 32%-os növekedést mutatott fel. A hitelfelvevők által megvásárolt lakások továbbra is elsősorban a HVB Bank Hungary Rt. ingatlanfinanszírozási üzletága által megfinanszírozott projektek lakásaiból kerültek ki. A HVB Bank Hungary Rt. és a HVB Jelzálogbank Rt. közös projekt- és vevőfinanszírozási terméke mind az ingatlanfejlesztők, mind a lakást hitelből vásárló magánszemélyek számára igen előnyös konstrukció, ezért népszerű a piacon, amit a növekvő számú, már leszerződött vagy előkészítés alatt álló projekt is bizonyít.

A harmadik hitelezési üzletág sajátossága, hogy azt a Magyarországon működő 3 jelzálogbank közül csak a HVB Jelzálogbank gyakorolja. Az üzleti ingatlanok

(irodák, ipari célú ingatlanok, szálloda stb.) finanszírozott portfóliója 2004-ben 36%-kal nőtt, ez az üzleti terület a teljes jelzálogbanki hitelportfóliónak kb. 11, 5%-át képviselte az év végén.

A magyarországi jelzáloghitelezés 2000. és 2004. között nemzetközi összehasonlításban is figyelemreméltó növekedést produkált. A jelzáloglevél-kibocsátás Magyarországon meghatározó módja lett a lakáshitelek finanszírozásának, illetve refinanszírozásának. A magyarországi jelzálogbankok által kibocsátott jelzáloglevelek megfelelnek a szigorú európai normáknak, a piacra került jelzáloglevelek volumenét tekintve pedig Magyarország az elmúlt években piacvezetővé vált a közép- és kelet-európai régióban. A HVB Jelzálogbank 2004. februárban új, max. 200 milliárd forint keretösszegű jelzáloglevél programot indított.

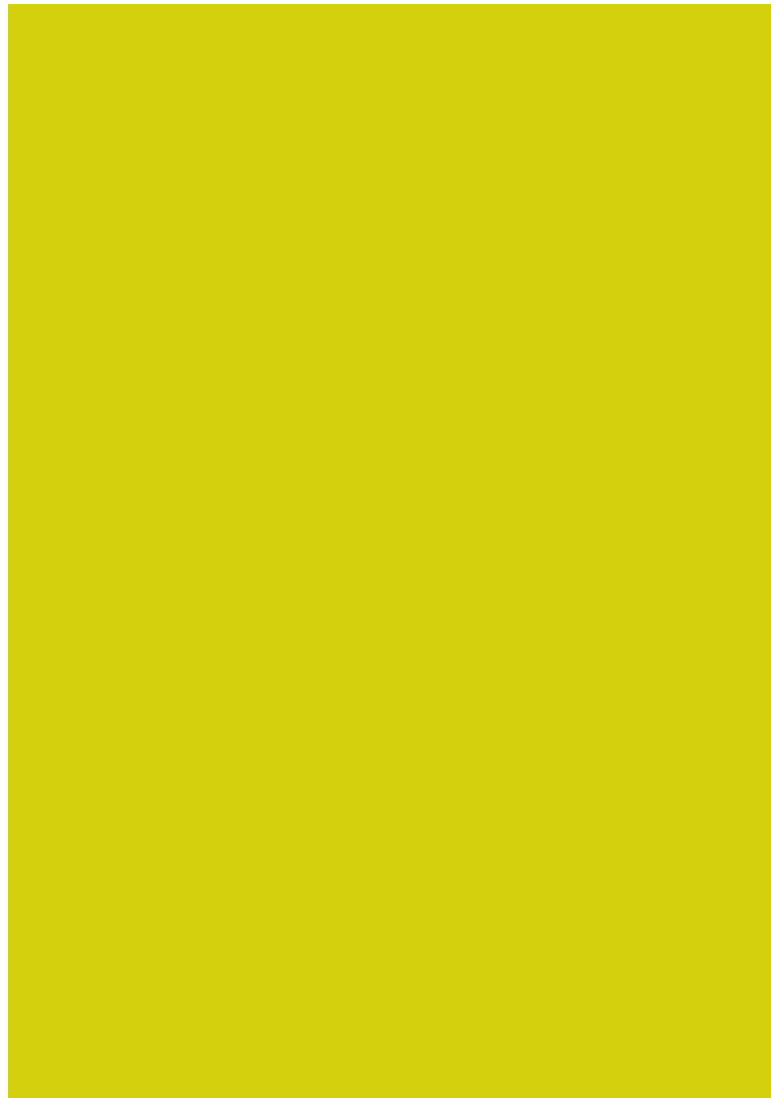
2004. második felében a devizában történő lakáshitelezés térhódítása miatt lényegesen csökkent a támogatott forinthitelek refinanszírozási igénye, de még így is 43%-kal, 64,5 milliárd forintra nőtt a jelzáloglevél-állomány az év végére. Habár a kibocsátási volumenek az év második felében csökkentek, a bank továbbra is rendszeresen meghirdetett nyilvános aukciókat az intézményi befektetőknek. Emellett sikeresnek bizonyultak a magánbefektetők részére történő jelzáloglevél-értékesítések is.

HVB Jelzálogbank 2004-ben tovább javította hatékonysági- és nyereségmutatóit.

Az adózás előtti eredmény 2004-ben a 2003-as évhez képest 130,6%-kal 1,843 millió forintra nőtt. A dinamikus nyereségnövekedés eredményeképpen az adózás előtti ROE 33,1%-ra nőtt.

A HVB Jelzálogbank létszáma a 2004. év végén 33 fő volt.

HVB FACTOR RT.



HVB Factor Rt.

2004. év végén a HVB Csoport Magyarországon új taggal, a HVB Factor Rt.-vel bővült. A HVB Bank megvásárolta a Korona Faktor Rt.-t, így a HVB Factor Rt. már indulásakor 4% feletti piaci részesedéssel rendelkezik, és szolgáltatásait a faktorálás klasszikus termékfajtáiban nyújtja egyelőre belföldön.

A növekedés iránya egybeesik a bank kis-, és közép-vállalkozásokra kialakított stratégiájával, ezért a jövőben erős szinergia-hatásokra lehet számítani.



A 2004. év kiemelt humánpolitikai feladata a bank stratégiai expanziós projektjében való aktív részvétel. Ennek érdekében a Humánpolitika felmérte és értékelte a jelenlegi helyzetet és új HR stratégiát dolgozott ki, aminek meghatározó eleme a bank kiválasztási rendszerének felülvizsgálata és az új feladatoknak való megfeleltetése. Korszerűsítette a pénzügyi toborzási rendszerét, továbbá új, strukturált interjúrendszert és munkakörre specializált kiválasztási technikákat vezetett be.

Ezért a tervezett és folyamatban lévő fióknyitásokat is figyelembe véve, a bank HR stratégiájának továbbra is fontos eleme maradt a megfelelő képzettségű munkatársak felvétele és hosszú távon való megtartása. A felvételeknél elsődleges szempont volt, hogy a legjobb minőségű munkaerőt szerezzen be a munkaerőpiacról, ezzel is növelve a bank színvonalát. Az új belépők felvételekor figyelembe vette a meglévő banki gyakorlatot és az adott munkakörhöz szükséges képzettségi követelményeket. A munkaerő-szükségletet nemcsak külső, hanem belső forrásból is megpróbálta fedezni. A bankon belül mindenképpen szorgalmazza a belső mobilitást, mert ezáltal munkatársainak hosszabb távú

perspektívát, karrierlehetőséget tud nyújtani. A 2004-ben kiírt 63 belső pályázat is ezt a célt szolgálta.

A bank dolgozóinak képzése, tudásuk naprakésszé tétele továbbra is fontos az üzleti eredmények elérése érdekében.

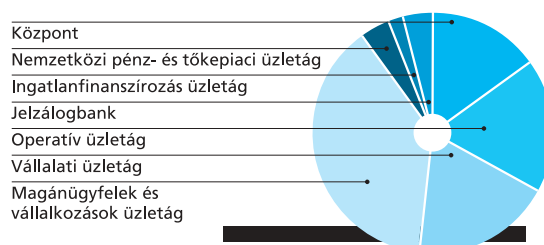
2004-ben

- 8 belső és
- 17 különböző típusú külső tanfolyamot szervezett, amelyen
- 483 tréningnap során 2 089 fő vett részt, ami 56 %-kal volt több mint az előző évben.

A tanfolyamok kiváló lehetőséget biztosítanak a személyes kontaktus megteremtésére, ismerkedésre, tapasztalatcserére, ezáltal elősegítve a későbbi hatékony együttműködést.

A munkatársak hosszú távú megtartásának fontos eleme az ösztönzési rendszer, ami az elkötelezettség és kötődés motivációját erősíti a különböző juttatási formákkal. Ezért 2004-ben átdolgozta a bank juttatási rendszerét és hosszas előkészítő munka után bevezette a Cafeteria rendszert. Ezenkívül további IT fejlesztéseket hajtott végre, ami elősegítette a gyorsabb és pontosabb munkavégzést.

ÖSSZLÉTSZÁM MEGOSZLÁSA



PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ



Független könyvvizsgálói jelentés



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

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Ez a magyar nyelvű könyvvizsgálói jelentés az angol nyelven kibocsátott könyvvizsgálói jelentés fordítása. Eltérés esetén, az angol nyelven kibocsátott jelentés az irányadó.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS AZ ÖSSZEGZETT KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL

A HVB Bank Hungary Rt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük a HVB Bank Hungary Rt. („Bank”) 2004. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokról kerültek levezetésre a 30. oldaltól a 47. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2005. február 4-én kelt jelentésünkben korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki azokra a konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozóan, amelyekből az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások készültek.

Véleményünk szerint a csatolt, magyar forintban kifejezett összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak azokkal a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal, amelyek alapján készültek, és amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt bocsátottunk ki.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő EURO összegeket nem könyvvizsgáltuk, azok kizárólag a könnyebb felhasználhatóság érdekében kerültek feltüntetésre.

A Bank vagyoni helyzetének és tárgyevi működési eredményének, valamint a könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében az összegzett konszolidált pénzügyi kimutatásokat az alapjukat képező konszolidált pénzügyi kimutatásokkal és az azokról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt kell olvasni.

2005. február 4.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner

Pénzügyi kimutatások

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG A 2004. DECEMBER 31-VEL VÉGZŐDŐ ÉVRE					
	Megjegyzés	2004.	2004.	2003.	2003.
		M HUF	M EUR	M HUF	M EUR
Eszközök					
Készpénz, nosztroszámlák és követelések					
a Jegybankkal szemben	8	71,528	291	38,715	148
Kereskedési célú pénzügyi eszközök	11	11,097	45	23,692	90
Követelések hitelintézetekkel szemben	9	150,555	612	90,264	344
Ügyfeleknek folyósított hitelek	10	597,303	2,429	480,545	1,833
Kamat- és egyéb aktív elhatárolás		10,776	44	8,762	33
Egyéb eszközök		2,780	11	498	2
Befektetési célú kötvények	12	75,524	307	69,823	266
Részesedések	13	2,828	12	9,566	37
Immateriális javak és tárgyi eszközök	14	21,907	89	12,439	47
Eszközök összesen		944,298	3,840	734,304	2,800
Források					
Jegybankkal szemben fennálló kötelezettségek		-	-	21	0
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek	11	349	1	758	3
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	16	295,759	1,203	220,807	842
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	17	465,005	1,891	405,870	1,548
Kibocsátott kötvények	18	45,024	183	-	-
Alárendelt kölcsönök	19	16,777	68	17,889	68
Egyéb céltartalékok		1,252	5	820	3
Kamat- és egyéb passzív elhatárolás		10,813	44	3,413	13
Egyéb kötelezettségek	20	10,593	43	7,416	28
Források összesen		845,572	3,438	656,994	2,505
Saját tőke					
Jegyzett tőke	21	24,118	98	24,118	92
Tőketartalék		3,900	16	3,296	13
Általános tartalék		7,971	32	5,933	23
Általános kockázati céltartalék		8,822	36	7,065	27
Eredménytartalék		53,915	219	36,898	141
Saját tőke összesen		98,726	401	77,310	295
Források és saját tőke összesen		944,298	3,840	734,304	2,800

A megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos HUF/EUR középárfolyama az év utolsó napján: 2004-ben 245,93 Ft, 2003-ban 262,23 Ft volt.

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS A 2004. DECEMBER 31-VEL VÉGZŐDŐ ÉVRE

	Megjegyzés	2004.	2004.	2003.	2003.
		M HUF	M EUR	M HUF	M EUR
Kamatok és kamatjellegű bevételek	4	58,489	238	35,228	134
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	4	(35,133)	(143)	(18,241)	(70)
Osztalékbevételek	4	118	1	254	1
Nettó kamatbevételek		23,474	95	17,241	66
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett tartalékok	23	(2,536)	(10)	(1,783)	(7)
Nettó kamatbevételek hitelveszteségekre képzett céltartalékok levonása után		20,938	85	15,458	59
Jutalékbevételek		17,507	71	13,524	52
Jutalékráfordítások		(3,003)	(12)	(2,479)	(10)
Nettó jutalékbevételek		14,504	59	11,045	42
Nettó kereskedési bevétel	5	8,667	35	3,155	12
Általános működési költségek	6	(22,220)	(90)	(15,953)	61
Nettó egyéb működési bevétel / (ráfordítás)	7	(345)	(1)	(342)	(1)
Működési eredmény		21,544	88	13,363	51
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény		826	3	(900)	(3)
Goodwill amortizáció		(130)	(1)	-	-
Nettó egyéb bevétel / (ráfordítás)		(3)	(0)	-	-
Adózás előtti eredmény		22,237	90	12,463	48
Adó	22	3,202	13	(2,045)	(8)
Adózás utáni eredmény		19,035	77	10,418	40

A megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos HUF/EUR középárfolyama az év utolsó napján: 2004-ben 245,93 Ft, 2003-ban 262,23 Ft volt.

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE KIMUTATÁS A 2004. DECEMBER 31-VEL VÉGZŐDŐ ÉVRE

M HUF	Megjegyzés	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény- tartalék	Általános tartalék	Általános kockázati céltartalék	Összesen
Egyenleg 2003. január 1-jén		24 118	3 296	28 644	5 329	5 505	66 892
Adózás utáni eredmény		-	-	10 418	-	-	10 418
Mozgás		-	-				
Eredménytartalékból történő átvezetés		-	-	(2 164)	604	1 560	-
Egyenleg 2003. december 31-én		24 118	3 296	36 898	5 933	7 065	77 310
A fúziók és a konszolidációs csoport változásának hatása		-	604	1 286	298	193	2 381
Adózás utáni eredmény		-	-	19 035	-	-	19 035
Mozgás							
Eredménytartalékból történő átvezetés		-	-	(3 304)	1 740	1 564	-
Egyenleg 2004. december 31-én		24 118	3 900	53 915	7 971	8 822	98 726

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos HUF/EUR középárfolyama az év utolsó napján: 2004-ben 245,93 Ft, 2003-ban 262,23 Ft volt.

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE KIMUTATÁS A 2004. DECEMBER 31-VEL VÉGZŐDŐ ÉVRE

M EUR	Megjegyzés	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény- tartalék	Általános tartalék	Általános kockázati céltartalék	Összesen
Egyenleg 2003. január 1-jén		98	13	117	22	22	272
Adózás utáni eredmény		-	-	42	-	-	42
Mozgás							
Eredménytartalékból történő átvezetés		-	-	(9)	3	6	-
Egyenleg 2003. december 31-én		98	13	150	24	29	314
A fúziók és a konszolidációs csoport változásának hatása		-	3	5	1	1	10
Adózás utáni eredmény		-	-	77	-	-	77
Mozgás							
Eredménytartalékból történő átvezetés		-	-	(13)	7	6	-
Egyenleg 2004. december 31-én		98	16	219	32	36	401

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos HUF/EUR középárfolyama az év utolsó napján: 2004-ben 245,93 Ft, 2003-ban 262,23 Ft volt.

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS A 2004. DECEMBER 31-VEL VÉGZŐDŐ ÉVRE

	Megjegyzés	2004. M HUF	2004. M EUR	2003. M HUF	2003. M EUR
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás:					
Adózás előtti eredmény		22,237	90	12,463	48
Készpénzmozgást nem tartalmazó tételek:					
Értékcsökkenés		2,759	11	2,008	8
Selejtezés		8	0	13	0
Befektetett eszközökön elszámolt nyereség		66	0	(34)	(0)
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett tartalékok, nettó		10,776	44	1,947	7
Alárendelt kölcsönökkel kapcsolatos árfolyamvesztés/(-nyereség)		(1,112)	(5)	1,796	7
Fizetett adó		(3,202)	(13)	(2,045)	(8)
Működésből származó bevétel a működőtőke változásának figyelmen kívül hagyásával					
		23,063	94	16,148	62
Kereskedési célú pénzügyi eszközök csökkenése		12,595	51	-	-
Egyéb eszközök növekedése		(2,375)	(10)	(112)	(0)
Aktív kamatelhátrólások növekedése		(3,164)	(13)	(3,451)	(13)
Passzív kamatelhátrólások növekedése		8,548	35	1,730	7
Egyéb szállítói kötelezettségek növekedése		3,178	13	542	2
A Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett betétek (növekedése)/csökkenése		(33,039)	(134)	7,412	28
Ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és előlegek növekedése		(118,879)	(483)	(97,957)	(374)
Egyéb bankbetétek növekedése		(60,291)	(245)	(26,646)	(102)
A Magyar Nemzeti Bank által elhelyezett betétek csökkenése		(21)	(0)	(23)	(0)
Ügyfelek által elhelyezett betétek növekedése		59,135	241	60,356	230
Egyéb bankok által elhelyezett betétek növekedése		74,952	305	80,641	308
Kereskedési célú pénzügyi kötelezettségek csökkenése		(409)	(2)	-	-
Szokásos tevékenységből származó nettó pénzeszközváltozás					
		(36,705)	149	38,640	147
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás:					
Befektetett eszközök értékesítése		392	2	68	0
Befektetett eszközök beszerzése		(12,690)	(52)	(2,915)	(11)
Részvénybefektetések csökkenése		7,073	29	479	2
Kötvénybefektetések növekedése		(5,701)	(23)	(35,590)	(136)
Jelzálogkötvény-kibocsátás növekedése		45,024	183	-	-
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzeszközváltozás					
		34,099	139	37,958	145
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás:					
Fúziók hatása		2,381	10	-	-
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzeszközváltozás					
		2,381	10	-	-
Nettó pénzeszköz-növekedés/(csökkenés)		(226)	(1)	682	3
Pénzeszközállomány az év elején		2,644	11	1,962	8
Pénzeszközállomány az év végén		2,418	10	2,644	10

A megjegyzések a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos HUF/EUR középárfolyama az év utolsó napján: 2004-ben 245,93 Ft, 2003-ban 262,23 Ft volt.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz

1

ÁLTALÁNOS MEGJEGYZÉSEK

A HVB Bank Hungary Rt. („HVB” vagy „a Bank”) a magyar törvényi előírásoknak megfelelően bejegyzett részvénytársaság és magyarországi kereskedelmi banki tevékenységre vonatkozó engedéllyel rendelkezik. A Bank közvetlen tulajdonosa a Bank Austria Creditanstalt AG, a közvetett tulajdonos pedig a Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG. A Bank más bankokkal, illetve vállalkozásokkal kereskedelmi banki tevékenységet folytat, magán-személyek számára pedig lakossági szolgáltatásokat nyújt.

A HVB Csoport tagjaival folytatott tranzakciók között szerepelnek hitelkapcsolatok, ahol a kapcsolt vállalkozások hitelfelvevők vagy kezesek, illetve betétesek. Az ilyen ügyleteket többnyire, egyéb kikötés hiányában, a harmadik felekkel szemben alkalmazott üzleti feltételek mellett kötik meg.

2

FŐBB SZÁMVITELI ELVEK

A.) VÁLTOZÁS A KONSZOLIDÁCIÓ STRUKTÚRÁJÁBAN

A Banknak vannak bizonyos leányvállalatai, amelyek korábban nem voltak jelentősek és nem kerültek konszolidálásra elhanyagolható méretük miatt. A leányvállalatok költség alapon kerülnek kimutatásra a Bank 2004-es pénzügyi kimutatásában.

A Bank 2001-ben felvásárolta a HVB Jelzálogbank Rt.-t. A Jelzálogbank 2004-ben szignifikánsan növekedett és a jelentési időszakra vonatkozóan teljes mértékben konszolidálásra került. A Jelzálogbank saját tőkéjében bekövetkezett minden változás – a felvásárlás időpontjától egészen a jelentési időszak kezdetéig – közvetlenül a saját tőkében került elszámolásra.

A CA IB Rt. – amely a Bank kizárólagos tulajdona – egyesült a Bankkal 2003 végén. További két vállalkozás, amelyek a Bank által kizárólagosan tulajdonolt gazdasági társaságok voltak, beolvadtak a Bankba 2004. júliusában. Ezek hatása közvetlenül a saját tőkében került elszámolásra.

B.) MEGFELELŐSÉGI NYILATKOZAT

A pénzügyi kimutatásokat a Nemzetközi Számviteli Standard Bizottság („IASB”) által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Standardoknak (IFRS), valamint az IASB-nek a pénzügyi jelentések interpretációjával foglalkozó nemzetközi bizottsága (IFRIC) értelmezéseinek megfelelően állították össze.

C.) A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA

A konszolidált pénzügyi kimutatások valós piaci érték alapon lettek elkészítve a derivatív pénzügyi termékekre, a kereskedési célú eszközökre és kötelezettségekre és a kereskedésre szánt eszközökre, – kivéve azokat, amelyeknél nem áll rendelkezésre a valós piaci érték mértéke. A többi pénzügyi eszköz és kötelezettség

valamint a nem-pénzügyi eszközök és kötelezettségek amortizált költségen vagy bekerülési értéken lettek kimutatva.

A Bank által alkalmazott számviteli elvek összhangban vannak a megelőző évben alkalmazott számviteli elvekkel.

A pénzügyi kimutatásokban szereplő összegek millió forintban vannak megadva (M Ft).

D) KONSZOLIDÁCIÓS ELJÁRÁSOK

Minden tényleges vállalat, amely a Bank közvetlen vagy közvetett irányítása alá tartozik konszolidálásra került ebben a konszolidált pénzügyi kimutatásban. A Bank konszolidált pénzügyi kimutatása, amely az IFRS irányelvekkel összhangban kerül bemutatásra, a konszolidálásba bevont leányvállalatok önálló, az IFRS irányelvekkel összhangban álló egyedi pénzügyi kimutatásain alapul.

Azon társult vállalatok, amelyben a Bank pénzügyi befektető, és bennük sem közvetlen, sem közvetett irányítással nem rendelkezik, ugyanakkor jelentős befolyással bír, ott a konszolidálás mértéke a vállalkozás saját tőkéjében birtokolt hányad arányában történik.

Minden más vállalkozásban tulajdonolt részesedés értékesíthető pénzügyi befektetésnek tekintendő és valós piaci értéken kerül nyilvántartásra, amennyiben a valós piaci érték megbízhatóan megállapítható. Az értékben bekövetkező változás ezért közvetlenül a saját tőkében kerül elszámolásra. Abban az esetben, amennyiben a valós piaci érték nem állapítható meg megbízhatóan, a bekerülési érték került nyilvántartásba vételre. Az IAS 39.109 szerinti értékvesztés esetében a veszteség a konszolidált eredménykimutatásban kerül rögzítésre, amely visszaírásra kerül, amennyiben az ehhez az értékvesztéshez vezetett körülmények megszűnnek.

E) KONSZOLIDÁCIÓS FOLYAMATOK

Leányvállalat vagy társult vállalat felvásárlásakor a Bank meghatározza annak goodwill értékét, amely a mérlegben kerül kimutatásra, az amortizáció lineáris értékcsökkenési leírás alapján az eszköz várható élettartama alapján kerül meghatározásra.

A csoporton belüli követelések, kötelezettségek, kiadások és bevételek nem kerülnek beszámításra, hacsak döntő jelentőséggel nem bírnak. A csoporton belüli profit szintén nem kerül beszámításra.

F) ÖSSZEMÉRHETŐSÉG

Az összemérés elvének teljesülése érdekében bizonyos tételek átsorolásra kerültek.

G.) PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

i) Osztályozás

A kereskedési célú instrumentumok azok, melyeket a bank főként rövid távú profitszerzés céljából tart. Ezek közé sorolhatók részvények, kötvények, egyes megvásárolt hitelek, a nem fedezeti eszközökként kijelölt és akként használt derivatív ügyletek.

Az adott kölcsönök és követelések azok a kölcsönök és követelések, melyeket a Bank nem rövid távú profitszerzés céljából tart. Az adott kölcsönök és követelések közé tartoznak a bankoknak és ügyfeleknek adott kölcsönök és előlegek, kivéve a megvásárolt hiteleket.

A lejáratig tartott eszközök (befektetett eszközök) olyan pénzügyi eszközök, melyek fix vagy meghatározható kifizetésekkel, illetve fix lejáratral rendelkeznek. Ezeket a Bank szándékai és lehetőségei szerint a lejáratig tartja. Ezek közé különféle megvásárolt hitelek, bankoknak és ügyfeleknek adott előlegek valamint egyéb befektetések tartoznak.

Az értékesíthető eszközök közé sorolhatók azok a pénzügyi eszközök, amelyeket a Bank nem kereskedési célból tart, nem a Bank hozott létre, illetve amelyeket a Bank várhatóan nem lejáratig tart. Az értékesíthető eszközök pénzügyi kihelyezéseket, és egyes kölcsön- és tőke-befektetéseket tartalmaznak.

ii) Bekerülés

A Bank főkönyvébe a pénzügyi eszközök és kötelezettségek a teljesítési napon kerülnek felvételre. Ettől az időponttól kezdve az eszköz valós piaci értékében bekövetkező változásból eredő nyereségek és veszteségek elszámolásra kerülnek. A lejáratig tartott hitelek, és az adott kölcsönök és követelések azon a napon kerülnek be a főkönyvbe, amikor a bank ezeket nyújtotta.

iii) Értékelés

A pénzügyi eszközök értékelése bekerüléskor beszerzési költségen történik, amely magában foglalja a tranzakciós költségeket is.

A bekerüléskori nyilvántartásba vételt követően minden kereskedési célú instrumentum és értékesíthető eszköz nyilvántartása valós piaci értéken történik, kivéve azokat, amelyeknek nincs aktív piacról származó jegyzett piaci ára, és ezért a valós piaci érték nem meghatározható. Ezek az értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken (mely tartalmazza a tranzakciós költségeket is) vannak nyilvántartva.

Minden nem kereskedési célú pénzügyi kötelezettség, adott kölcsön és követelés, illetve lejáratig tartott eszköz értékvesztéssel csökkentett amortizált költségen van nyilvántartva. A díjak és engedmények, köztük a bekerüléskori tranzakciós költségek, a vonatkozó eszköz nyilvántartási értékének részét képezik, és az eszköz

amortizált értéken van nyilvántartva. A pénzügyi eszközök a mérleg fordulónapján kerülnek felülvizsgálatra, kivéve az adott kölcsönöket, melyeknél negyedévente kerül áttekintésre, hogy van-e objektív bizonyíték értékvesztésre. Amennyiben fennáll bármilyen ilyen feltétel, akkor megállapításra kerül az eszköz realizálható értéke.

A valós piaci érték megállapításának alapelvei

A pénzügyi eszközök valós piaci értékének alapja a mérleg fordulónapján érvényes jegyzett piaci ár, a tranzakciós költségek levonása nélkül. Ha jegyzett piaci ár nem áll rendelkezésre, akkor a valós piaci érték árazási modellekkel, vagy diszkontált cash flow technikákkal kerül becslésre.

A diszkontált cash flow technikák használata során a becsült jövőbeli pénzáramlások a management legjobb becsülésén alapulnak, és a felhasznált diszkontráta a hasonló feltételű eszközök piacán a mérleg fordulónapján érvényes ráta. Az árazási modellek használata során a források a mérleg fordulónapján érvényes piachoz köthető értékeken alapulnak.

A tőzsdén nem forgalmazott származtatott pénzügyi termékek valós piaci értéke az az érték, amit a Bank a mérleg fordulónapján, normál üzleti feltételek között az aktuális piaci feltételek és a felek hitelképességére tekintettel érvényesíthetne.

Nyereségek és veszteségek a későbbi értékelések során

A kereskedési célú instrumentumok valós piaci értékének változásából keletkező nyereségek és veszteségek az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra. Az értékesíthető eszközök valós piaci értékének változásából keletkező nyereségek és veszteségek közvetlenül a saját tőkében kerülnek elszámolásra, a bennük bekövetkező bármilyen tartós értékcsökkenés az eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

H.) DEVIZAÜGYLETEK

A Bank számviteli nyilvántartásait magyar forintban vezeti (HUF).

Az egyéb pénznemben denominált ügyleteket a tranzakció napján érvényes árfolyamon számítják át. Az egyéb pénznemben kimutatott eszközök és források értékét a mérlegfordulónapkor érvényes árfolyamon mutatják ki. Az árfolyamnyereségeket, illetve -veszteségeket az éves eredménykimutatás tartalmazza.

I.) ÉRTÉKPAPÍROK

Az értékpapírok lehetnek kereskedési célú, értékesíthető, és lejáratig tartott papírok. Az értékpapírok egyes kategóriáinak értékelése és nyilvántartása a 2. d.) megjegyzésben található.

Azok a befektetések, melyeket a Bank rövid távú profit-szerzés céljából tart, a kereskedési célú instrumentumok közé kerülnek besorolásra. Azok a hitelbefektetések,

melyeket a Bank, szándékai és lehetőségei szerint lejáratig tart, a lejáratig tartott eszközök közé kerülnek. A többi befektetés az értékesíthető eszközök között szerepel.

J.) RÉSZESEDÉSEK

Azok a részesedések, amelyeket a Bank rövid távú profit-szerzés céljából tart, a kereskedelmi célú eszközökhöz tartoznak. A többi részesedés értékesíthető eszközként van besorolva.

K.) TÁRGYI ESZKÖZÖK

A tárgyi eszközöket halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken tüntetik fel. A tárgyi eszközök értékét rendszeres időközönként áttekintik és azokat szükség esetén teljes mértékben leírják.

L.) ÉRTÉKCSÖKKENÉS

A tárgyi eszközök után, az eredménykimutatásban értékcsökkenés kerül elszámolásra, lineáris módszer alkalmazásával, a becsült hasznos élettartam figyelembevételével (kivéve a földterületek és a folyamatban lévő beruházások esetében). Az éves értékcsökkenési kulcsok a következők:

	Értékcsökkenési kulcs (%)
Épületek	2 – 6
Irodai berendezések	14,5 – 33
Járművek	20
Goodwill	20

A vagyoni értékű jogok, azaz a földterület és az épületek használati joga, évi 10%-kal kerül leírásra. A Bank értékelési politikája alapján a vagyoni értékű jogokat rendszeres időközönként felülvizsgálják annak érdekében, hogy ezek a jogok ne szerepeljenek a realizálható értéküknél magasabb értéken.

M.) LÍZINGELT ESZKÖZÖK

Azok a lízingek, amelyek esetében a Bank lényegében felvállalja a tulajdonlás összes kockázatát és hasznát, a pénzügyi lízingek közé kerülnek besorolásra. A Bank tárgyi eszköz finanszírozáshoz esetenként pénzügyi lízing szerződéseket köt. Ezek jellemzően olyan 10-20 éves lízingek, amelyeknél a lízingelt eszköz tulajdonjoga csak lejáratkor száll át. A futamidő alatt felszámolt lízingdíj piaci alapon kerül meghatározásra.

N.) HITELEK ÉS ELŐLEGEK

A Bank által nyújtott hitelek és előlegek az adott kölcsönök és követelések közé kerültek besorolásra. Azok a vásárolt hitelek, amelyeket a Bank szándékai és lehetőségei szerint lejáratig fog tartani a lejáratig tartott eszközök közé

kerülnek besorolásra. Azokat a vásárolt hiteleket, amelyeket a Bank nem szándékozik lejáratig tartani, értékesíthető eszközöknek minősíti.

A Bank által nyújtott hitelek és előlegek az esetleges hitelezési veszteséghez kapcsolódó kockázati céltartalékkal csökkentett értéken kerülnek kimutatásra.

O.) ÉRTÉKVESZTÉSRE ÉS HITELEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT TARTALÉKOK

A Bank számviteli elvei alapján rendszeres időközönként felülvizsgálja követelésállományát, és amennyiben szükséges, egyedi értékvesztést számol el. Az értékvesztés mértékét a kintlévőségek behajthatóságának vizsgálata alapján határozzák meg. A tartalékokat a Bank az eredmény terhére számolja el.

P.) JELZÁLOGKÖTVÉNYEK

A Jelzálogbank elsődleges finanszírozási forrása a jelzálogkötvények kibocsátásából származik. A jelzálogkötvények fedezett kötvények. Jelzálogbank csak akkor bocsáthat ki ilyen kötvényt, amennyiben elegendő fedezete van, amely egyaránt tartalmazhat önálló jelzálog jogot és egyéb értékpapírokat, mint az államkötvények és kincstárjegyek.

Q.) ÁLTALÁNOS TARTALÉK

Az 1996. évi CXII. számú törvény 75. paragrafusában értelmében a nettó adózott nyereség 10%-ának megfelelő általános tartalékot kell képezni. A magyar jogszabályok értelmében az általános tartalék növekedése közvetlenül az eredménytartalékot csökkenti, és így nincsen hatása az adott évi eredményre.

R.) ÁLTALÁNOS KOCKÁZATI CÉLTARTALÉK

Az 1996. évi CXII. számú törvény 87. paragrafusában szerint a Bank a kockázatokkal súlyozott eszközállomány 1,25%-ának megfelelő általános kockázati céltartalékot képezhet.

A magyar törvények értelmében az általános kockázati céltartalékot az eredménykimutatásban adóalapot csökkentő ráfordításként kell elszámolni. Ezekben, az IFRS szerinti, számlákon a magyar beszámolóban szereplő eredménykimutatáshoz képest ez a tétel vissza lett forgatva, így közvetlenül az eredménytartalék felhasználásaként van kimutatva.

S.) SZÁRMAZTATOTT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

A működési, hitelezői és befektetői tevékenységéből származó deviza, kamatláb és piaci kockázatok kezelésére a Bank futures, határidős kamatláb megállapodás (FRA) kamatlábswap és opciós származékos ügyleteket, valamint határidős és azonnali devizaműveleteket végez.

A derivatív ügyletek ráfordításai és bevételei piaci jegyzés (mark-to-market) alapján kerülnek megállapításra, az értékváltozások az eredménykimutatásban azonnal megjelennek.

T.) BEVÉTELEK

Kamatbevétel

A kamatbevételek és kamatkiadások tartalmazzák az időbeli elhatárolásokat. A jutalékokat és díjakat az eredménykimutatásban felmerülésüknek megfelelően tüntetik fel. Az ésszerű valószínűség szerint behajthatatlannak bizonyuló követelések után a Bank nem mutat ki kamatbevételt.

Nettó kereskedési bevétel

A nettó kereskedési bevétel tartalmazza a kereskedési célú pénzügyi eszközök és kötelezettségek eladásából és valós piaci értékének változásából adódó nyereségeket és veszteségeket.

Osztalékbevétel

Az osztalékbevétel az osztalék megállapításakor kerül be az eredménykimutatásba.

Nyereségadó

Az éves eredmény után fizetendő nyereségadó az adott időszakra vonatkozó és a halasztott adófizetési kötelezettséget tartalmazza.

Az adott időszakra vonatkozó adófizetési kötelezettség az éves adóköteles eredmény után, a mérleg fordulónapján érvényes adókulccsal számított, várhatóan fizetendő adó. Az éves eredmény a vonatkozó adózási előírásoknak megfelelően kerül módosításra.

A halasztott adófizetésre a forrásmódszerrel tartalékot képeztek a pénzügyi kimutatások összeállítása szempontjából és az adófizetési kötelezettség szempontjából megállapított, az eszközök és források nyilvántartási értéke között fennálló átmeneti különbözetre. A halasztott adófizetési kötelezettségre képzett tartalék összege attól függ, várhatóan hogyan realizálódik vagy rendeződik az eszközök és források IFRS szerinti mérlegbeli nyilvántartási értéke és azt olyan adókulcsok alkalmazása mellett határozzák meg, amelyeket a mérleg fordulónapjára már törvényben előírtak.

A halasztott adót csak addig a mértékig veszik figyelembe, ameddig valószínűsíthető, hogy rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben a fel nem használt adóveszteségek és -hitelek felhasználhatók. A halasztottadó-tételeket olyan mértékig csökkentik, amely fölött már nem valószínűsíthető, hogy az adókedvezmény realizálható lesz.

U.) ÉRTÉKVESZTÉS

A Bank eszközeinek könyv szerinti értéke minden mérlegfordulónapon felülvizsgálatra kerül, hogy meghatározzák, szükség van-e értékvesztés elszámolására. Az értékelésből származó bármiféle veszteség megjelenik az eredménykimutatásban.

X.) DEVIZANEMEK ÉS TÉNYLEGES KAMATLÁBAK

A normál üzletmenet során a Bank különböző devizanemekben köt ügyleteket, beleértve a magyar forintot is, valamint felhasználja a rendelkezésére álló különböző pénzügyi instrumentumokat. A mérlegben szereplő és a mérlegben kívüli pénzügyi befektetéseket és kötelezettségeket ezekben a pénznemekben tartja nyilván, és egyéb kikötés hiányában piaci értékükön szerepelteti. A banki ügyletek, egyéb kikötés hiányában, piaci árfolyamon vannak nyilvántartva.

V.) MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

Amennyiben a mérleg fordulónapja és a konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítésének a napja között olyan fontos esemény történik, amely lényeges hatással van a konszolidált pénzügyi kimutatásokra, akkor az ilyen elemek bemutatásra kerülnek.

3

KOCKÁZATKEZELÉSI POLITIKA

A Bank legjelentősebb üzleti kockázatai a piaci kamatláb-kockázat, a likviditási-, a devizaárfolyam- és a hitelezési kockázatok. A Bank a kockázatok kezelésénél a bankcsoport eljárásait alkalmazza, amely során a magyar jogi és üzleti követelményeket is figyelembe veszi. Az integrált és on-line rendszerek a kockázatok folyamatos és rendszeres ellenőrzését biztosítják.

A főbb pénzügyi kockázatok kezelésére vonatkozó banki politikákat a megfelelő üzleti területek, a belső ellenőrzés, a felső vezetőség és az igazgatóság rendszeresen ellenőrzi.

i) Kamatláb-kockázat

A kamatláb-kockázat mértéke attól függ, hogy milyen hatást gyakorol a piaci kamatlábak változása a kamatrésre. A kamatláb-kockázat az adott időszakban lejáró vagy átárazódó eszközök, források és mérlegben kívüli tételek nyitott pozíciójának függvénye. A Bank az eszközök és források átárazásának és lejáratának összehangolásával csökkentheti ezt a kockázatot.

A kamatláb-kockázat kezelését a Bank eszköz-forrás bizottsága („ALCO”) végzi, amely az egyes ügyletekre pozíciós limiteket határoz meg és folyamatosan figyelemmel kíséri ezeket a limiteket annak érdekében, hogy korlátozza a kamatlábmozgások hozamokra gyakorolt hatását (a mérlegben szereplő és a mérlegben kívüli eszközök és források ingadozó értékétől függően). A Bank lejárat-strukturájának ellenőrzése céljából az ALCO többek között figyelembe veszi a makro- és

mikroökonómiai előrejelzéseket, a globális tőkepiaci trendeket és előrejelzéseket, a likviditási helyzetet, valamint a kamatlábváltozások várt irányát is.

ii) Likviditási kockázat

A prudens likviditásmenedzsment célja, hogy a Bank elegendő forrást tudjon előteremteni az adott helyzetben valamennyi készpénz kötelezettségének teljesítésére. A hatékony likviditásmenedzsment rendkívül fontos a piaci biztonság megtartása szempontjából, valamint szükséges a hatékony növekedés megengedése mellett a tőkefedezet megőrzéséhez is. A likviditáskezelése során a Bank figyelembe veszi a különböző törvényi előírásokat és korlátozásokat is.

Az adott időszakban esedékes nettó pénzkirámlás maximumára vonatkozóan az ALCO korlátokat hagy jóvá és azokat figyelemmel kíséri.

A felsővezetés napi likviditási jelentést kap, amely lehetővé teszi számukra a likviditás időbeni ellenőrzését. A Bank rendelkezik tervvel a piaci zavarok esetén felmerülő finanszírozási követelmények teljesítésére vonatkozóan.

iii) Devizaárfolyam-kockázat

A Bank mérleg-, illetve mérlegben kívüli tételei között vannak különböző devizákban nyilvántartott eszközök és források, ezáltal a Bank árfolyamkockázatnak van kitéve. Az árfolyamkockázat akkor merül fel, amikor az adott deviza spot és határidős eszköz/forrás szerkezetében egyensúlyhiány áll be.

Az ALCO megalkotja és ellenőrzi a belső és a szabályozói limiteken alapuló, az árfolyamkockázat kezeléséhez szükséges speciális előírásokat.

iv) Hitelkockázat

A hitelkockázat azon pénzügyi veszteség kockázata, amely a tranzakcióban részt vevő másik fél nemteljesítéséből fakad. A hitelezési kockázatot elsősorban a Hitelbizottság kezeli, amelynek feladata a hitelezéssel kapcsolatos szabályzat meghatározása, beleértve az engedélyeztetési folyamatot, a hitelportfólió koncentrációjára vonatkozó irányelveket, a szabadon felhasználható hitelek engedélyezését, a hitelkockázatok mérését szolgáló standardok megállapítását, valamint az ügyfelek pénzügyi kimutatásainak a Bank vezetésének értékelésén alapuló kockázat szerinti besorolását is. A hitelekből származó kintlevőségeket legalább negyedévente ellenőrzik. A hiteleket olyan pontrendszer segítségével sorolják be, amely minőségi és mennyiségi tényezőket is figyelembe vesz.

4

NETTÓ KAMATBEVÉTEL

M Ft	2004.	2003.
Kamatok és kamatjellegű bevételek		
Jegybanktól származó kamatbevételek	3.557	1.825
Egyéb hitelintézetektől származó bevételek	8.033	1.078
Ügyfelektől származó kamatbevételek	38.498	27.139
Értékpapírokból származó kamatbevételek	8.461	5.186
	58.489	35.228
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások		
Jegybanknak fizetett kamatok	3.476	2.752
Egyéb hitelintézeteknek fizetett kamatok	2.995	2.900
Ügyfeleknek fizetett kamatok	24.492	12.589
Kibocsátott kötvények után fizetett kamatok	4.230	-
Összesen	35.133	18.241
Osztalékbevételek	118	254
Nettó kamatbevételek	23.474	17.241

5

NETTÓ KERESKEDÉSI BEVÉTEL

M Ft	2004.	2003.
FRA kereskedésen elért eredmény	106	(156)
Értékpapír-kereskedésen elért eredmény	1.321	(325)
Devizakereskedésen elért eredmény	7.304	4.408
Kamatláb swap ügyletekből származó eredmény	32	(699)
Egyéb	(96)	(73)
Összesen	8.667	3.155

6

ÁLTALÁNOS MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

M Ft	2004.	2003.
Bérek és személyi jellegű kifizetések	7.739	5.187
Egészség- és nyugdíjbiztosítási kiadások	2.135	1.471
Egyéb munkavállalói jövedelem	425	296
Munkaadói hozzájárulások	516	345
Személyi jellegű ráfordítások	10.815	7.299
Értékcsökkenés	2.629	2.008
Egyéb működési költségek	8.776	6.646
	22.220	15.953

7

NETTÓ EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTEL ÉS RÁFORDÍTÁS

M Ft	2004.	2003.
Egyéb működési bevételek		
Szolgáltatásból származó bevétel	301	147
Kapott bérleti díj	80	30
Tárgyi eszköz értékesítéséből származó bevétel	392	68
Egyéb	249	86
Összesen	1.022	331
Egyéb működési ráfordítások		
Igénybe vett szolgáltatások	278	143
Adók, büntetések	18	24
Kiselejteztetett befektetett eszközök	7	13
Tárgyi eszköz értékesítésének költsége	458	34
Non-profit szervezeteknek adott támogatások	26	15
Nem hitel jellegű kockázat jutaléka	320	392
Követelésértékesítésből eredő nettó veszteség	196	9
Egyéb	64	43
Összesen	1.367	673
Nettó egyéb működési bevétel / (ráfordítás)	(345)	(342)

8

KÉSZPÉNZ, NOSZTRÓSZÁMLÁK ÉS A MAGYAR NEMZETI BANKNÁL ELHELYEZETT BETÉTEK

M Ft	2004.	2003.
(a) Készpénz		
Pénztár	2.418	2.644
(b) Nosztrószámlák		
Magyar Nemzeti Bank	11.283	6.549
Egyéb hitelintézetek	6.327	1.622
Összesen	17.610	8.171
(c) A Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett betétek		
Éven belüli lejárat	51.500	27.900
Összesen	71.528	38.715

9

KÖVETELÉSEK HITELINTÉZETEKSEL SZEMBEN

M Ft	2004.	2003.
Éven belüli lejárat	113.352	79.797
Éven túli lejárat	37.203	10.467
Összesen	150.555	90.264

10

ÜGYFELEKNEK FOLYÓSÍTOTT HITELEK

M Ft	2004.	2003.
Lakossági és vállalati:		
Éven belüli lejárat	304.919	262.595
Éven túli lejárat	300.791	224.298
Összesen	605.710	486.893
Hitelezési veszteségekre képzett céltartalékok (22. sz. Megjegyzés)	(8.407)	(6.348)
Összesen	597.303	480.545

IPARÁGI STRUKTÚRA

M Ft	2004.	%	2003.	%
Ingatlanpiac	137.860	22,76	72.776	14,95
Kereskedelem	63.651	10,88	54.634	11,22
Pénzügyi tevékenység	51.361	8,78	35.251	7,24
Vegyipar/gyógyszeripar	41.052	7,02	30.700	6,31
Villamosenergia ipar	38.127	6,52	29.407	6,04
Magánügyfelek	37.049	6,33	22.851	4,69
Közületek	36.884	6,30	35.515	7,29
Szállítmányozás	34.762	5,94	19.496	4,00
Gépipar	31.530	5,39	27.964	5,74
Élelmiszerfeldolgozás	30.252	5,17	21.249	4,36
Távközlés	29.002	4,96	30.395	6,24
Építőipar	21.569	3,69	19.604	4,03
Könnyűipar	15.946	2,73	19.418	3,99
Vendéglátóipar	9.456	1,62	8.270	1,70
Mezőgazdaság	8.827	1,51	10.961	2,25
Kohászat	6.651	1,14	5.942	1,22
Bányászat	117	0,02	23.747	4,88
Egyéb	11.614	1,99	18.713	3,84
Összesen	605.710	100,00	486.893	100,00

A fenti kölcsönök biztosítékai főként bankgaranciából, jelzálogból, készpénzből és követelések átruházásából állnak.

11

KERESKEDÉSI CÉLÚ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

M Ft	2004.	2003.
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök		
Kincstárjegyek	1.668	4.328
Államkötvények	6.889	8.056
Egyéb kötvények	2.207	8.492
Egyéb értékpapírok	20	-
Derivatívok pozitív valós piaci értéke	313	2.816
Összesen	11.097	23.692
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek		
Derivatívok negatív valós piaci értéke	349	758

12

BEFEKTETÉSI CÉLÚ KÖTVÉNYEK

M Ft	2004.	2003.
Államkötvények	63.656	48.953
MNB-kötvények	2.498	6.447
Egyéb kötvények	9.370	14.423
Összesen	75.524	69.823

A befektetési célú értékpapírok piaci értéke 2004. december 31-én 89.343 M Ft volt (2002: 69.314 M Ft).

13

TŐKEBEFEKTETÉSEK

M Ft	2004.	2003.
Befektetések nem konszolidált leányvállalatokba	748	9.462
Befektetések társult vállalatokba	1.563	170
Egyéb tőkebefektetések	586	338
Összesen	2.897	9.970
Értékvesztés (22. sz. Megjegyzés)	(69)	(404)
Összesen	2.828	9.566

2003. és 2004. december 31-én a leányvállalatokban, tagvállalatokban és egyéb vállalatokban lévő tőkebefektetések összetétele a következő volt:

Befektetés megnevezése	Nyilvántartási érték (M Ft)		Tulajdonosi hányad (%)	
	2004.	2003.	2004.	2003.
Leányvállalat:				
Nem konszolidált	748	9.108		
Társult vállalatok:				
HVB Leasing Rt.	-	25	-	45,00
HVB Leasing Ker. Kft.	-	1	-	45,00
Giro Bankkártya Rt.	208	126	25,42	25,42
Budapesti Értéktőzsde Rt.	1.355	18	25,20	1,25
Összesen	1.563	170		
Egyéb vállalatok:				
Hitelgarancia Rt.	20	20	0,42	0,42
GIRO				
Elszámolásforgalmi Rt.	12	12	1,60	1,60
Budapesti Árutőzsde Rt.	215	-	7,00	-
Fundamenta-				
Lakáskassza Ltp. Rt.	255	255	7,38	7,38
Egyéb	15	1	-	-
Összesen	517	288		
Összesen	2.828	9.566		

Minden fent említett tőkebefektetés, a SWIFT kivételével, Magyarországon bejegyzett társaságokban van.

Befektetés megnevezése	Nyilvántartási érték (M Ft)		Tulajdonosi hányad (%)	
	2004.	2003.	2004.	2003.
Beolvadt leányvállalatok:				
BA/CA Fiókkezelő Kft.	-	1.720	-	100,00
Bayern Ingatlan Kft.	-	301	-	100,00
CA IB Értékpapír Rt.	-	3.249	-	99,50

A CA IB Értékpapír Rt.-vel történt egyesülés 2003. december 31-én került bejegyzésre, a BA/CA Fiókkezelő Kft.-vel és a Bayern Ingatlan Kft.-vel történt egyesülés 2004. július 31-én került bejegyzésre. Az egyesülések hatása, mely ennek a konszolidált kimutatásnak a változások a tulajdonosi részesedéseken sorában került bemutatásra, a fenti tranzakciók eredménye.

Főbb pénzügyi információk a Bank nem konszolidált leányvállalataira a következők:

M Ft	Nettó eszközérték		Adózás utáni eredmény	
				éves
	2004.	2003.	2004.	2003.
Befektetések nem konszolidált leányvállalatokba:				
BA/CA Ingatlankezelő Kft.	80	704	177	143
Korona Faktor Rt.*	185	-	91	-
Sas-Reál Kft.	500	-	Bejegyzés alatt	-

* 2005. február 14-től HVB Factor Rt.

Főbb pénzügyi információk a beolvadt vállalatokra a következők:

M Ft	Nettó eszközérték		Adózás utáni eredmény	
				éves
	2004.	2003.	2004.	2003.
Beolvadt vállalatok:				
BA/CA Fiókkezelő Kft.	-	1.233	-	30
Bayern Ingatlan Kft.	-	287	-	(23)
CA IB Értékpapír Rt.	-	5.457	-	(267)

14

TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS IMMATERIÁLIS JAVAK (FOLYTATÁS)

M Ft	Bekerülési költség	Halmazott értékcsökkenés	Nettó könyv szerinti érték	Változás a konszolidált vállalatoknál	Az egyesülés hatása a könyv szerinti értékre	Nettó könyv szerinti érték
	2004.12.31.	2004.12.31.	2004.12.31.	2004.12.31.	2004.12.31.	2003.12.31.
A tárgyi eszközök összetétele:						
Ingatlanok	12.281	1.523	10.758	-	3.479	1.708
Irodai berendezések	9.166	7.234	1.932	2	171	1.320
Gépjárművek	838	533	305	-	86	236
Beruházások	4.684	-	4.684	-	47	7.035
	26.969	9.290	17.679	2	3.783	10.299
Az immateriális javak összetétele:						
Bérleti jogok	103	75	28	-	-	33
Licencek	805	187	618	-	-	335
Szoftver	5.327	3.034	2.293	312	363	1.772
Goodwill	1.420	131	1.289	-	-	-
	7.655	3.427	4.228	312	363	2.140

Az értékcsökkenés összege az év során 2.629 M Ft volt (2003: 2.008 M Ft).

A beruházások tartalmazzák a lízingelt eszközöket.

15

JEGYBANKKAL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

M Ft	2004.	2003.
A Magyar Nemzeti Bank által elhelyezett betétek		
Éven belüli lejárat	-	17
Éven túli lejárat	-	4
Összesen	-	21

16

HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

M Ft	2004.	2003.
Éven belüli lejárat	179.270	115.049
Éven túli lejárat	116.489	105.758
Összesen	295.759	220.807

17

ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

M Ft	2004.	2003.
Éven belüli lejárat	461.090	404.281
Éven túli lejárat	3.915	1.589
Összesen	465.005	405.870

A fenti kimutatás tartalmazza az ügyfelek átvezetési számláit. Az ügyfelek átvezetési számláin szereplő összegek az ügyfelek normál üzletmenete során végzett ügyleteiből származnak, melyek ezek elszámolásáig illetve lezárásáig függő számlán vannak.

18

KIBOCSÁTOTT KÖTVÉNYEK

M Ft	2004.	2003.
Éven belüli lejárat	877	-
Éven túli lejárat	44.147	-
Összesen	45.024	-

19

ALÁRENDELTELT KÖLCSÖNÖK

1994 júliusában a Bank az anyavállalattól 200 millió ATS összegű alárendelt kölcsönt kapott. A kölcsönt 2006. szeptemberében egy összegben kell visszafizetni.

1997-ben a Bank további 38 millió DEM összegű kölcsönt kapott. Az összeget 2007. márciusában, egy összegben kell visszafizetni.

A fenti hitelek 2001. december 19.-i hatállyal összevonták és euróra konvertálták. Ettől kezdve a hitel-szerződés egy automatikus évenkénti meghosszabbítási záradékkal egészült ki, amely a kölcsönző írásbeli értesítéséig érvényes.

A kölcsön összege 33.96 millió euró (amely 2004. december 31-én 8.352 millió forintnak, 2003. december 31-én 8.906 millió forintnak felelt meg). A kamat EURIBOR alapján negyedévente fizetendő.

2001. október 1-jén a Bank 67 millió DEM összegű kölcsönt kapott a Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG.-től, amit 2001. december 28-án euróra konvertáltak.

Az összeg euróban 34.26 millió (ami 2004. december 31-én 8.425 millió forintnak, 2003. december 31-én 8.983 millió forintnak felelt meg). A kamat EURIBOR alapján negyedévente fizetendő. A hitel kezdő lejáratát öt év, egy automatikus, a kölcsönző írásbeli értesítéséig érvényes, évenkénti meghosszabbítási záradékkal.

20

EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

M Ft	2004.	2003.
Pénzügy lízingből eredő kötelezettségek	8.415	6.408
Egyéb adófizetési kötelezettségek	1.820	833
Egyéb	358	175
Összesen	10.593	7.416

21

JEGYZETT TŐKE

M Ft	2004.	2003.
Kibocsátott részvénytőke az év elején	24.118	24.118

A kibocsátott részvénytőke az alábbi típusú részvényekből áll: 4.823.644 elsőbbségi részvény egyenként 5.000 HUF névértékben.

A fenti részvények teljes egészében a Bank Austria Creditanstalt AG tulajdonában vannak.

A 2004. év után fizetendő osztalék mértékéről még nem született döntés.

22

ADÓZÁS

Az adófizetési kötelezettséget a Bank az adószabályoknak megfelelően állapítja meg az éves eredmény után. A 2004. december 31-ével lezárult évben a magyar társasági adó 16 % volt (2003: 18%).

M Ft	2004.	2003.
Adófizetés	3.205	2.050
Halasztott adófizetés – időbeli különbség:	(3)	(5)
Az eredmény kimutatásban szereplő összes jövedelemadó-fizetés	3.202	2.045

A TÉNYLEGES ADÓKULCSOK EGYEZTETÉSE

	2004. (%)	2004. (M Ft)	2003. (%)	2003. (M Ft)
Adózás előtti eredmény		22.237		12.463
Társasági adó a hazai társasági adó- kulccsal számítva	16,0	3.558	18,0	2.243
A bevételek/ráfordítások adóhatásai, amelyek adózás szempontjából levonhatók/nem vonhatók le	(0,5)	(102)	0,1	10
Vissza nem térülő adókülönbözlet:				
– Általános kockázati céltartalék	(1,1)	(251)	(2,3)	(281)
– Egyéb	–	–	0,6	73
Visszatérülő adókülönbözlet:				
– Értékpapírok	–	(3)	–	–
	14,4	3.202	16,4	2.045

ÉRTÉKVESZTÉSEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

M Ft	Nyitó egyenleg 2003.12.31	Képzés	Felszabadítás / felhasználás	Egyéb hatások	Záró egyenleg 2004.12.31	Eredmény terhére elszámolva
Hitelek	6.286	5.948	3.899	72	8.407	2.143
Garanciák és szabadkeretek	252	637	244	-	645	393
Hitelek és Garanciák összesen	6.538	6.585	4.143	72	9.052	2.536
Tőkebefektetések	404	4	25	314	69	21
Egyéb	630	353	310	85	758	320

FÜGGŐ ÉS JÖVŐBENI KÖTELEZETTSÉGEK

2004. december 31-én a Banknak az alábbi függő és jövőbeni kötelezettségei voltak (névértéken):

M Ft	2004.	2003.
Le nem hívott kölcsön- és folyószámlahitel-keretek	280.445	247.325
Garanciák	99.682	88.929
Import akkreditív	4.167	6.034
Deviza spot ügyletek (névérték)	147.879	137.223

2004. december 31-én az ügyfelek által a Banknál letétben elhelyezett eszközök összes névértéke 1.618.828 M Ft volt (2003: 1.397.897 M Ft).

AZ ESZKÖZÖK ÉS FORRÁSOK DEVIZANEMENKÉNTI ÖSSZETÉTELE

Az eszközök és források devizanemenkénti összetétele a 2004. december 31-i állás szerint:

M Ft	Eszközök	Saját tőke és kötelezettségek	Mérlegen kívüli nettó pozíció	Teljes nettó deviza pozíció hosszú/(rövid)
Devizanem:				
Euró	315.076	315.012	(1.859)	(1.795)
Amerikai dollár	61.475	25.086	(36.996)	(607)
Svájci frank	49.951	49.838	(105)	8
Angol font	1.169	1.476	343	36
Japán jen	537	526	-	11
Svéd korona	1.027	1.131	98	(6)
Cseh korona	62	14	-	48
Egyéb	122	207	(12)	(97)
Összes deviza:	429.419	393.290	(38.531)	(2.402)
Magyar forint	514.879	550.918	38.413	2.284
Összesen	944.298	944.298	(118)	(118)

Összetétel a 2003. december 31-i állás alapján:

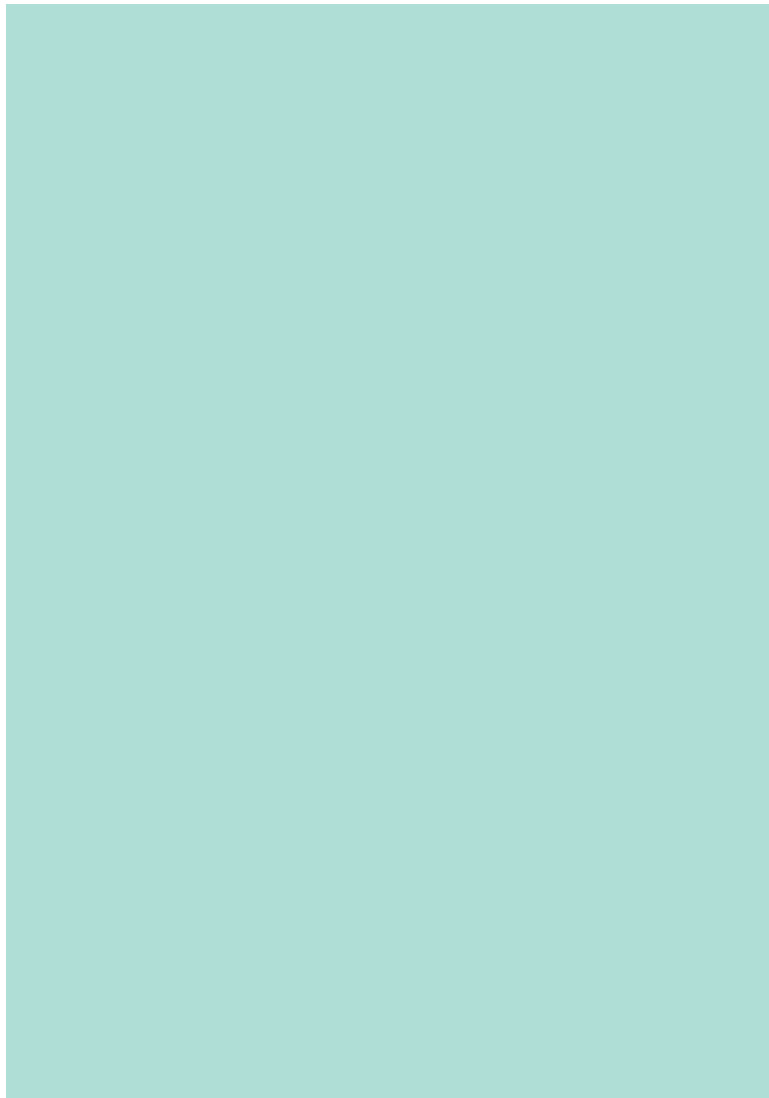
M Ft	Eszközök	Saját tőke és kötelezettségek	Mérlegen kívüli nettó pozíció	Teljes nettó deviza pozíció hosszú/(rövid)
Devizanem:				
Euró	273.091	260.459	(14.804)	(2.172)
Amerikai dollár	65.018	30.481	(35.488)	(951)
Svájci frank	20.328	20.526	183	(15)
Angol font	1.781	2.344	402	(161)
Japán jen	242	201	(52)	(11)
Svéd korona	1.052	149	(913)	(10)
Cseh korona	157	179	-	(22)
Egyéb	113	97	31	47
Összes deviza:	361.782	314.436	(50.641)	(3.295)
Magyar forint	372.522	419.868	54.701	7.355
Összesen	734.304	734.304	4.060	4.060

26

ELŐZŐ ÉVEK SZÁMADATAINAK ÁTSOROLÁSA

Annak érdekében, hogy megfeleljen a HVB Csoport által alkalmazott prezentációs sztenderdeknek, átalakításra került az eredménykimutatás szerkezete. Az összehasonlíthatóságához az alábbiakban bemutatásra kerül, hogy mely 2003-es tételeket érinti az átsorolás:

	Eredeti egyenleg	Átsorolt összeg	Új egyenleg
Kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközök	20.876	23.692	2.816
Kapott kamatok és egyéb elhatárolások	11.578	8.762	(2.816)
Kereskedési céllal tartott pénzügyi kötelezettségek	-	758	758
Fizetendő kamatok és egyéb elhatárolások	4.171	3.413	(758)
Nettó működési bevétel	50	(342)	(392)
Nettó egyéb bevétel	392	-	392



HVB BANK HUNGARY RT.

FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI

(2004. december 31.)

DKFM. FRANZ PACOUREK
A HVB Bank Hungary Rt. Felügyelő Bizottságának elnöke
(Bank Austria Creditanstalt AG)

DR. CHRISTOPHER SCHOBER
(Bank Austria Creditanstalt AG)

HEINZ MEIDLINGER
(Bank Austria Creditanstalt AG)

KREKÓ JÁNOSNÉ
(HVB Bank Hungary Rt., régióvezető)

DR. PETTKÓ-SZANDTNER JUDIT
(HVB Bank Hungary Rt., főosztályvezető)

IGAZGATÓSÁG TAGJAI

(2004. december 31.)

MAG. MARTIN GRÜLL
2004. november 16-ig
a HVB Bank Hungary Rt. Igazgatóságának elnöke
(Bank Austria Creditanstalt AG)

DDR. REGINA PREHOFER
(Bank Austria Creditanstalt AG)

MAG. WOLFGANG EDELMÜLLER
(Bank Austria Creditanstalt AG)

MAG. HARALD VERTNEG
(Bank Austria Creditanstalt AG)

DR. MATTHIAS KUNSCH
(HVB Bank Hungary Rt., vezérigazgató)

DR. DOFFEK JÁNOSNÉ
(HVB Bank Hungary Rt., vezérigazgató-helyettes)

RÁCZ TIBOR
(HVB Bank Hungary Rt., vezérigazgató-helyettes)

MAG. MARKUS WINKLER
(HVB Bank Hungary Rt., vezérigazgató-helyettes)

RALF CYMANEK
(HVB Bank Hungary Rt., vezérigazgató-helyettes)

HVB JELZÁLOGBANK RT.

FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI

(2004. december 31.)

DR. GULYÁS ZSUZSANNA

A HVB Jelzálogbank Rt. Felügyelő Bizottságának elnöke
(HVB Bank Hungary Rt., ügyvezető igazgató)

MAG. FRANZ UNGER

(Bank Austria Creditanstalt AG)

MAG. FRANZ WOLFGER

(HVB Bank Hungary Rt., főosztályvezető)

IGAZGATÓSÁG TAGJAI

(2004. december 31.)

DR. MATTHIAS KUNSCH

A HVB Jelzálogbank Rt. Igazgatóságának elnöke
(HVB Bank Hungary Rt., vezérigazgató)

DR. DOFFEK JÁNOSNÉ

HVB Jelzálogbank Rt., vezérigazgató 2004. július 1-ig
(HVB Bank Hungary Rt., vezérigazgató-helyettes)

DR. NAGY GYULA

(HVB Jelzálogbank Rt., vezérigazgató)

RÁCZ TIBOR

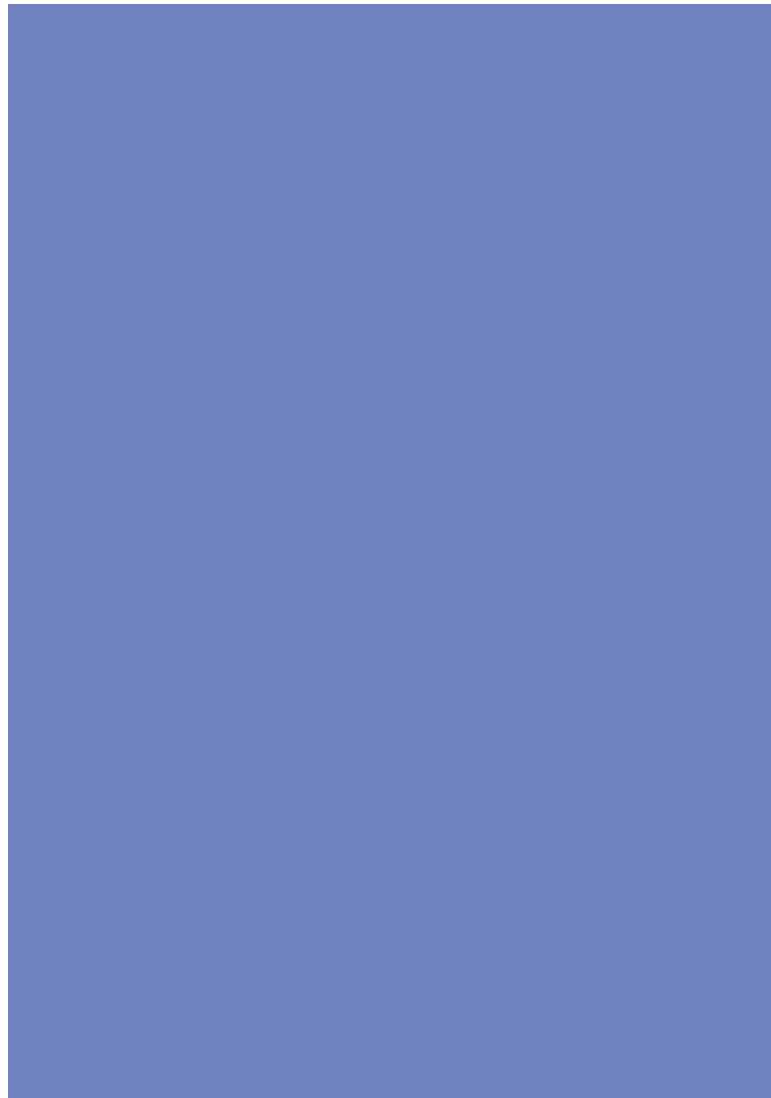
HVB Jelzálogbank Rt., vezérigazgató 2004. július 1-től
(HVB Bank Hungary Rt., vezérigazgató-helyettes)

DR. BRUNO ETTEAUER

(Bank Austria Creditanstalt AG)

MAG. REINHARD MADLENCNIK

(Bank Austria Creditanstalt AG)



Üzemi tanács

BALOGH ANDREA

KMETTY ZOLTÁN

KREKÓ AMÁLIA

DR. PETTKÓ-SZANDTNER JUDIT

SCHMICKL ANDRÁS

STOJCSICS SÁNDOR

SZABLICS TIBOR

TORNAY-CSOMOR ANDRÁS

TOROCZKAI EDIT

VAJDA PÉTER

VUKOV JUDIT (ELNÖK)

Naptár

ESEMÉNYEK

2004. január

A HVB Bank a Budapesti Értéktőzsde legnagyobb tulajdonosává lépett elő, miután 2003 novemberében megszerezte a Számmisztika Bt.-től annak 1,07%-os részesedését, 2004. január 1-jével megörökölte a bankba olvadó CA IB Értékpapír Rt. teljes BÉT részvénytulajdonát, majd január 5-én megvásárolta az Inter Európa Bank Rt.-től annak tőzsdei tulajdonhányadát.

A HVB Bank a BÉT legnagyobb tulajdonosa tovább növelte tőzsdei részesedését, miszerint 2004. január 22-én megvásárolta az Aegon Magyarország Értékpapír Rt.-től annak teljes tőzsdei tulajdonhányadát.

2004. április

A CA IB Alapkezelő Rt. a HVB Bank Hungary Rt.-vel együttműködve, április közepétől új befektetési alapot indít, melynek neve CA Tőkegarantált Alap 2.

2004. május 1.

A HVB Bank Hungary Rt. FlashPayment termékével a nemzetközi fizetések gyors és egyszerűbb módját kínálja. A FlashPaymenttel történő fizetés feltétele az, hogy mind a megbízónak, mind a kedvezményezettnek a BA/CA, illetve a HVB Csoport egyik leányvállalatánál kell vezetnie számláját.

2004. május 20. A HVB Bank Hungary Rt. kezdeményezésének köszönhetően a Budapesti Értéktőzsdének új tulajdonosi struktúrája lett. Pénzügyi befektetők egy konzorciuma 50,20%-át értékesítette a Budapesti Értéktőzsde részvényeinek. A HVB Bank Hungary Rt. 12,25%-ot, a Bécsi Értéktőzsde 14%-ot, az osztrák Kontrollbank 11%-ot, az Erste Bank der Österreichischen Sparkassen 6,375%-ot, a Raiffeisen Zentralbank Österreich pedig 6,375%-ot vásárolt. Ennek eredményeképpen a HVB Bank Hungary Rt. a Budapesti Értéktőzsde legnagyobb tulajdonosa 25,2%-os részesedéssel. A tranzakciót a HVB Bank Hungary Rt. indítványozta és strukturálta, majd a Bécsi Értéktőzsdével együtt hajtotta végre. Pénzügyi tanácsadóként a CA IB Corporate Finance London működött közre.
2004. október 28. A HVB Bank Hungary Rt. és az Európai Beruházási Alap European Investment Fund (EIF) 2004 októberében megállapodást kötött a kis- és középvállalkozások (kkv) hitelhez jutásának elősegítésére, támogatására. Az EIF az Európai Közösség számára, elsősorban a kis- és középvállalkozásokra koncentrálni hozta létre a „Többéves Vállalati és Vállalkozási Programját” (2001-2005). Ennek keretében az EIF vállal garanciát HVB Bank Hungary Rt. által nyújtott fejlesztési hitelekért, tőkeösszegének és kamatainak 50%-ára.
2004. november 18. A HVB Bank Hungary Rt. és az Európai Beruházási Bank (EIB) új, 40 millió euró összegű keretmegállapodást kötött. A szerződés alapján a HVB Bank a kis- és középvállalatok (kkv) és az önkormányzatok különlegesen kedvező kondíciójú refinanszírozását tudja biztosítani.

RENDEZVÉNYEK

2004. február – március Az országban 12 különböző helyszínen, nagy érdeklődéssel kísért ügyfél-találkozók megszervezésére került sor. A résztvevők a magyar gazdaság aktuális folyamatairól, kilátásairól kaptak áttekintést, ezenkívül – a jelenlévőket igazán érintő téma – az EU és hazai társfinanszírozások pályázati lehetőségei, pályázatokkal kapcsolatos gyakorlati tanácsok, esettanulmányok és a pályázati projektekhez kapcsolható finanszírozási tippek képezték a rendezvény kiemelt tartalmi részét.
2004. március 21-23. A HVB Group, mint az Európai Unió egyik vezető pénzügyi csoportja, kitüntetett feladatának tekinti a gazdasági-pénzügyi kapcsolatok fejlesztését és erősítését a partnerországokkal. Ezt a célt szolgálta a HVB Csoporton belül működő, az európai gazdasági élet befolyásos képviselőiből álló tanácsadó testület, az „Europäischer Beraterkreis” tagjainak (többek között Németh Miklós, Magyarország volt miniszterelnöke, valamint Németország és Ausztria korábbi pénzügyminiszterei, Dr. Theo Waigel, ill. Ferdinand Lacina) budapesti látogatása. Ez alkalommal lehetőségük nyílt találkozni a magyar gazdaság és politikai élet legfelsőbb

szintű vezetőivel, Mádl Ferenc köztársasági elnökkel, Draskovics Tibor pénzügyminiszterrel és Járai Zsigmond MNB elnökkel, továbbá meghatározó hazai és külföldi nagyvállalatok vezetőivel, és megvitatni a formálódó Európa, különös tekintettel Magyarország EU-csatlakozásának esélyeit.

2004. június 2-3. A HVB Bank Hungary Rt. 2004. június 2-án „Turkish Day” címmel nyílt napot szervezett a török piac iránt érdeklődő hazai cégek számára. A rendezvényen résztvevők első kézből szerezhettek információkat a Törökországgal kapcsolatos nemzetközi finanszírozási ügyletekről, ill. kereskedelem-finanszírozási konstrukciókról. A rendezvénysorozat folytatásaként a HVB Csoporthoz tartozó bankok kereskedelem-finanszírozási területen dolgozó munkatársai számára került megrendezésre a „Trade Finance Day” elnevezésű szakmai nap 2004. június 3-án.
2004. június 16. A HVB Bank Hungary Rt. anyavállalata, a bécsi székhelyű Bank Austria Creditanstalt AG által jóváhagyott üzleti stratégia alapján 10 milliárd forint nagyságrendű beruházást hajt végre a HVB Bank, amelynek eredményeként 2007-re magyarországi fiókhálózata 100 egységre bővül.
2004. október-november A Vállalati üzletág az ország 22 helyszínén KKV road-show-t szervezett ügyfelei részére.

KITÜNTETÉSEK

- „Best Client Service in an Emerging Market” – GSCS Benchmarks 2004.
- Superbrands – magyarországi Superbrands Szakértői Bizottság

Fióklista

KÖZPONT

1054 Budapest, Akadémia u. 17.
Tel.: 269-08-12, Fax: 353-49-59

H-1097 Budapest,
Könyves K. krt. 12-14. (Lurdy Ház),
Tel.: 456-20-00, Fax: 456-20-10

H-1111 Budapest, Lágymányosi u. 1-3.
Tel.: 372-23-00, Fax: 372-23-10

H-1123 Budapest, Alkotás u. 50.
(Alko Point)
Tel.: 487-72-70, Fax: 428-72-80

H-1139 Budapest, Váci út 99.
Tel.: 465-83-00, Fax: 350-53-39

H-1191 Budapest, Üllői út 201.
(Europark)
Tel.: 347-15-80, Fax: 347-15-81

H-1222 Budapest, Nagytétényi út 37-45.
(Campona)
Tel.: 424-09-00, Fax: 424-08-90

H-7621 Pécs, Rákóczi út 17.
Tel.: 72/502-600, Fax: 72/502-645

H-7622 Pécs, Rákóczi út 58.
(Árkád Üzletház)
Tel.: 72/523-110, Fax: 72/523-120

H-3100 Salgótarján, Rákóczi út 13.
Tel.: 32/523-100, Fax: 32/523-110

H-9400 Sopron, Várkerület 1-3.
Tel.: 99/511-030, Fax: 99/511-035

H-6722 Szeged,
Kossuth Lajos sugárút 18-20.
Tel.: 62/560-600, Fax: 62/560-645

H-8000 Székesfehérvár, Budai út 1.
Tel.: 22/544-700, Fax: 22/348-402

H-5000 Szolnok, Baross Gábor út 27.
Tel.: 56/500-450, Fax: 56/500-490

H-9700 Szombathely, Kőszegi út 30-32.
Tel.: 94/515-000, Fax: 94/339-829

H-2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 2.
Tel.: 34/513-150, Fax: 34/513-160

H-2046 Törökbálint, DEPO-Raktárváros,
Tel.: 23/511-000, Fax: 23/337-187

H-8200 Veszprém, Óváros tér 7.
Tel.: 88/590-900, Fax: 88/590-930

H-8900 Zalaegerszeg, Kovács Károly
tér 1/A
Tel.: 92/504-550, Fax: 92/504-599

FIÓKOK BUDAPESTEN

H-1022 Budapest, Törökvész út 30/A
Tel.: 336-28-80, Fax: 336-28-70

H-1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
Tel.: 345-07-16, Fax: 345-07-05

H-1028 Budapest, Hidegkúti út 167.
Tel.: 391-41-80, Fax: 391-41-81

H-1036 Budapest, Lajos u. 48-66.
Tel.: 437-47-00, Fax: 437-47-46

H-1036 Budapest, Bécsi út 136.
(STOP-SHOP Óbuda)
Tel.: 439-24-26, Fax: 439-24-55

H-1052 Budapest, Fehér Hajó u. 5.
Tel.: 327-05-70, Fax: 327-05-80

H-1052 Budapest, Szervita tér 8.
Tel.: 269-08-12, Fax: 266-44-56

H-1053 Budapest, Ferenciek tere 2.
Tel.: 327-73-80, Fax: 327-73-90

H-1054 Budapest, Alkotmány u. 4.
Tel.: 269-08-12, Fax: 269-45-44

H-1054 Budapest,
Nagysándor József u.10.
Tel.: 301-18-64, Fax: 374-79-11

H-1065 Budapest, Nagymező u. 44.
Tel.: 301-51-00, Fax: 269-03-98

FIÓKOK VIDÉKEN

H-5600 Békéscsaba, Andrássy út 37-43.
(Csaba Center)
Tel.: 66/528-550, Fax: 66/446-150

H-2040 Budaörs, Szabadság út 49.
Tel.: 23/503-600, Fax: 23/503-645

H-4024 Debrecen,
Kossuth Lajos u. 25-27.
Tel.: 52/504-450, Fax: 52/504-490

H-3300 Eger, Bajcsy-Zs. u. 2.
Tel.: 36/510-450, Fax: 36/510-460

H-9021 Győr, Árpád út 45.
Tel.: 96/506-700, Fax: 96/506-745

H-7400 Kaposvár, Dózsa György u. 1.
Tel.: 82/529-370, Fax: 82/412-121

H-6000 Kecskemét, Kiszalud u. 8.
Tel.: 76/512-100, Fax: 76/512-101

H-3545 Miskolc, Hunyadi út 3.
Tel.: 46/510-150, Fax: 46/510-190

H-9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.
Tel.: 96/574-050, Fax: 96/574-090

H-8800, Nagykanizsa, Fő út 8.
Tel.: 93/509-790, Fax: 93/509-799

H-4400 Nyíregyháza,
Dózsa György út 1-3.
Tel.: 42/502-350, Fax: 42/502-390

VÁMPÉNZTÁRAK

H-9027 Győr, Szentiváni u. 2.
(Győri DEPO)
Tel.: 96/500-740, Fax: 96/424-489

H-2056 Biatorbágy, Rozália park 11.
Tel.: 23/312-037, Fax: 23/310-572

H-2046 Törökbálint, DEPO-Raktárváros,
Tel.: 23/339-909, Fax: 23/339-908

Annual Report 2004

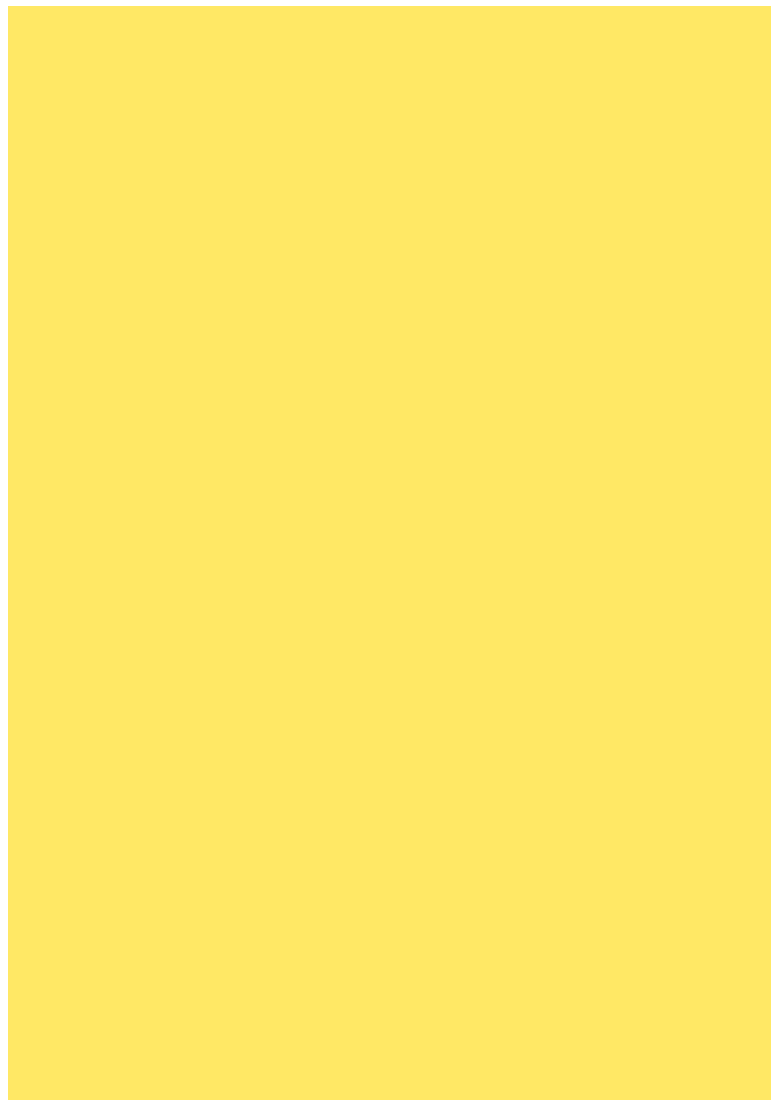
FINANCIAL HIGHLIGHTS 2003/2004

OVERVIEW 2003/2004		
HVB Bank Hungary Rt.	2004**	2003
	HUF million	HUF million
Business results		
Operating result	21.544	13,363
Pre-tax profit	22.237	12,463
Profit after tax	19.035	10,418
Key figures		
Return on equity after taxes	21,6 %	14.4 %
Cost-Income ratio	47,6 %	50.7 %
Net fee and commission income to operating profit	31,0 %	35.1 %
Balance sheet figures		
Balance sheet total	944.298	734,304
Loans to customers	597.303	480,545
Deposits from customers	465.005	405,870
Shareholder's equity	98.726	77,310
Indices based on PSZÁF regulations		
Capital resources*	111.983	88,033
Modified capital resources*	90.486	74,116
Risk weighted assets	700.962	577,309
Capital adequacy ratio	12,91 %	12.84 %
Capital resources ratio	15,98 %	15.25 %
Staff number	1.209	1,043
Network – number of locations	43	40

* Including the profit for the year.

** HVB Bank Hungary Rt. + HVB Jelzálogbank Rt. consolidated.

MISSION STATEMENT

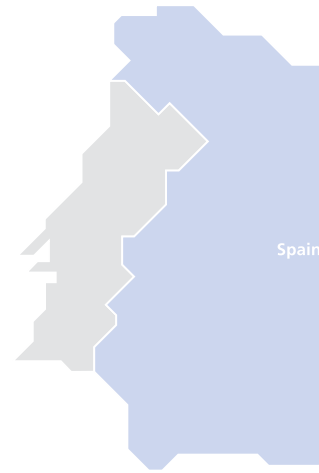


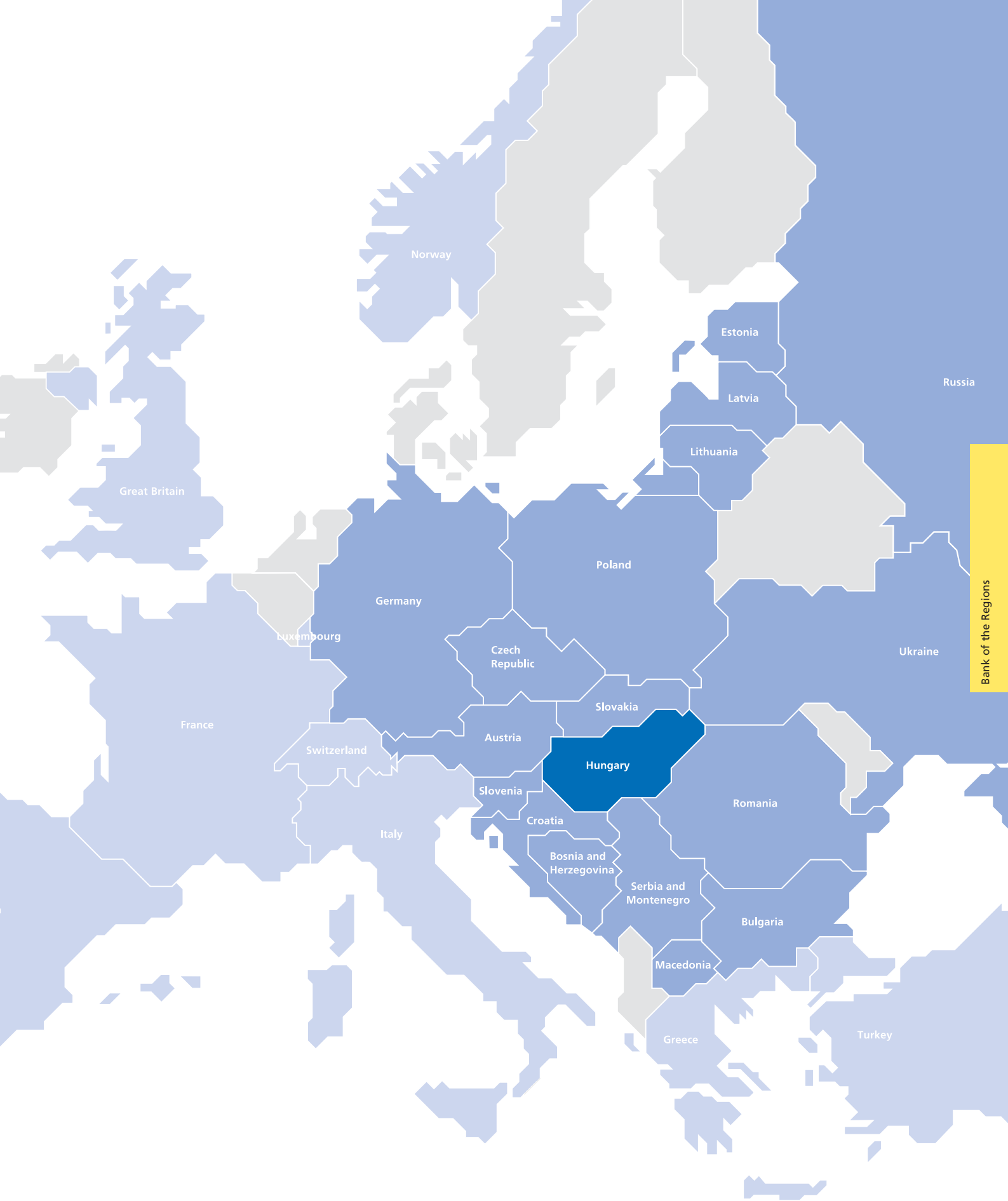
Growth for success

2004 was a successful year of expansion for our banking group.

The upswing in the countries in Central and Eastern Europe has been accelerating, and South-East Europe is experiencing dynamic growth. International economic integration has further intensified. The reforms carried out with great determination in the past years are now beginning to pay off. The first round of EU accession in May 2004, in particular, attracted the world's attention to the achievements of this region and its promising growth prospects.

Within our banking group, the past years saw the build-up of our network: in some countries, operations merged to form efficient units, while in other countries banking operations were newly established. In 2004, our efforts focused on the market. We have launched a growth initiative, we are expanding. Taking into account local priorities and opportunities, we want to become one of the leading universal banks in each country. The Bank Austria Creditanstalt Group sees itself within HVB Group as the bank for a growing Europe. Our network of more than 1,400 offices in 12 countries gives us an extensive presence. Some 30,000 employees serve about 6.3 million customers. Our priority is to spearhead modernisation with our products and services, which meet international standards. Our corporate customers, wherever they are located, can use our services for their activities in international markets. And our product specialists form a cross-regional network providing a link between local banking and global financial markets. We want to create value on a sustainable basis, through growth, efficiency for our customers, and through productivity. We want to be among the very best in the financial services industry and use know-how in the entire Group, wherever it is to be found. In line with the motto "unity in diversity", Europe's growth is rooted in its cultural diversity. Growth is our common objective.





Bank of the Regions

**MANAGEMENT REPORT
ON THE 2004 BUSINESS YEAR**



Management Report on the 2004 Business Year

HVB Bank Hungary Rt. closed the 2004 business year with outstanding results. Total assets of the Bank as of 31 December 2004 in the balance sheet audited and consolidated under the IAS international accounting standards amounted to HUF 944,298 million, up by 28.6% on the 2003 balance sheet total of HUF 734,304 million. The Bank has a market share of 6.0% in the Hungarian commercial banking sector.

The net profit after tax of the Bank in the balance sheet audited and consolidated according to IAS rose 82.7% year on year to HUF 19,035 million, a rate that far exceeds the expansion of business activities, which indicates that the Bank once again successfully managed to exploit the business opportunities inherent in the market. The consolidated return on equity after tax amounted to 21.63%.

In 2004 the balance sheet and profit and loss statement of HVB Bank Hungary Rt. were fully consolidated for the first time with HVB Jelzálogbank Rt. Without any further reference the annual report shall hereinafter contain the consolidated balance sheet figures.

2003 saw the successful merger of the commercial bank and CA IB Értékpapír Rt., thus from 2004 and following the integration of securities trading HVB Bank Hungary Rt. has been one of the leading providers of comprehensive financial services on the Hungarian banking market. Subsequent to a smaller share package previously acquired, in the spring of 2004 HVB Bank Hungary Rt.

upped its stake in the Budapest Stock Exchange (BSE) to 25.2%. In conjunction with other holdings of the group, the HVB-BA/CA Group is now the controlling shareholder of this institution of the Hungarian securities market. This strategic investment is designed to induce tighter collaboration between the securities markets in Vienna and Budapest – and as a longer term strategic goal – between stock exchanges in Central and Eastern Europe. The Hungarian Group welcomed another member with HVB Bank Hungary Rt. launching its factoring division under the name of HVB Factor Rt. after acquiring a firm already operating on the market. During 2004 the Bank sold its shareholding in HVB Leasing Hungary inside the group members, while business co-operation with the leasing company continues to develop rapidly and successfully.

HVB Bank Hungary Rt. played an active role in contributing to the results of the HVB Group with its performance in 2004. This justified the business strategy pursued by Bank Austria Creditanstalt AG, the member of the HVB Group responsible for Central and Eastern European markets, which over the last decade has focused on expanding in markets that are integrating with the European Union. In light of the further enlargement of the EU, the parent bank continued its acquisitions in the countries of South-eastern Europe that are endeavouring to accede to the economic community.

ECONOMIC AND FINANCIAL ENVIRONMENT

On 1 May 2004 Hungary became a member of the European Union, together with its Central and Eastern European neighbours. This historical event represented a landmark in the international standing of the country and especially in the assessment of its sovereign risk. Foreign direct and portfolio investors became increasingly interested in the economies of the region. The equities markets of the accession countries chalked up very impressive performances throughout the year, and the national currencies also strengthened substantially. Following the market disturbances at the end of 2003, the Hungarian foreign exchange market stabilised and the forint appreciated by around 6.5% by the end of the year, thanks to the impacts of accession and in no small part to the high interest rate level policy of the Central Bank. The inflow of foreign capital created abundant liquidity in the banking system, and provided partial coverage for the deteriorating deficits in the balance of payments. The money and capital markets remained stable, despite the adverse changes in macroeconomic indicators – including the financial balances – and in the midst of the trials stemming from the government crisis and the change of government that ensued from the end of the summer.

Encouraged by the signs of reviving global economic activity the Hungarian economy hit the start of 2004 running, yet following the uncertainties that subsequently took hold of the world economy it began to slow down in the second half of the year. The stagnation of European economies in particular but especially the German economy, left their mark on the growth outlook for the Hungarian economy. The economic policy which shook the financial balances and stimulated demand in 2002-2003 was shaped in 2004 by the action taken to restrain domestic consumption. Thus domestic demand was unable to compensate for the withering economic activity on foreign markets. Slowing each quarter, GDP growth closed the year at a rate of 4% in comparison to the 3% figure recorded in 2003, in which the export sectors continued to be the driving force.

The fiscal policy aimed at reducing the budgetary deficit caused a temporary rise in prices during 2004, although for once this inflation could not be attributed to factors of demand. The inflation trend of previous years was halted and the 2003 consumer price index of 4.7% set off on a steep upwards path. The monthly price indices in excess of 7% in some months created uncertainty on the money markets, with regard to interest policy and generally for all players in the economy. Towards the end of the year the price indices once again sloped downwards, and consumer inflation finally averaged out at 6.8% for 2004, of which almost 2% is attributable to changes in the field of tax. The 5.5%

monthly figure posted in December is reassuring in respect of the anticipated direction of interest policy.

Inflation and the high Hungarian interest rate – coupled with the strengthening forint exchange rate – triggered buoyant demand for lending in foreign exchange. Commercial banks responded to this demand by raising substantial volumes of funds abroad. Thus despite the high real interest rates, the policy of financial austerity was unable to stave off the rapid indebtedness of the private sectors and primarily that of households. The housing loan schemes that enjoyed generous subsidies from economic policy were suspended at the end of 2003, but their prolonged effects were still tangible in the business volumes and results of the commercial banks until the middle of 2004. The subsidised forint loans were replaced by loans denominated in foreign exchange, but these do not yet represent a substantial amount in bank balance sheets. Foreign exchange lending took on an even greater role in areas outside the fields of commercial banking: on the passenger car leasing market and in direct borrowing abroad.

Despite the slowing growth of the economy and the still alarming extent of the Hungarian financial disequilibrium, the Hungarian banking sector closed an extremely successful year: total assets expanded by 16%, just above the nominal growth rate of the GDP. Corporate loans rose by 13%. This included 26% growth in foreign exchange loans over the previous year while lending in forints essentially stagnated. The main growth in corporate lending was seen in relation to long-term loans since investment activity was likewise buoyant – principally in the first half of the year. Bank loans to private customers continued to expand rapidly, up by 30% over the 12-month period. This was chiefly down to the disbursement of subsidised loans that stretched on into 2004, although consumer loans did also achieve similar growth rates. The latter is attributable primarily to the surge in market competition in this segment of private banking. An increasing number of commercial banks are offering credit card products as well, and the banks are being more courageous in managing the credit risk of existing clients with credit histories.

In light of the current borrowing of households, domestic savings contributed little to the financing requirements of commercial banks. Corporate deposits remained practically at the same level as the previous year, with the net deposit position of households deteriorating by 10% at the end of the year. In view of the market demand for foreign exchange lending, the commercial banks principally met their financing requirements from deposits and borrowings abroad. Given the high base rate, the two-week deposit facility provided by the central bank also attracted the deposits of the commercial banks like a magnet.

The Hungarian banking system was able to close an extremely successful business year in 2004 due to the swift rise in household lending ensuring a high interest margin, the widening of the nominal margin thanks to the persistently high interest rates throughout the year, and the state subsidies on housing loans. Following the previous year that was closed with similarly high revenues, the total profit after tax of commercial banks rose by almost 55%.

BUSINESS RESULTS OF HVB BANK HUNGARY RT.

In 2004 the consolidated balance sheet total of HVB Bank Hungary Rt. rose more rapidly than the commercial banking average by 28.6% to HUF 944,298 million. Client lending volumes exceeded the figure for the previous year by 24.3%, totalling almost two-thirds of assets. The quality of the loan portfolio remains excellent, with the risk provisions allocated for loans barely exceeding 1.4% of the portfolio at year-end. The consolidated capital adequacy ratio of HVB Bank Hungary Rt. stood at 12.91% at the end of 2004.

The volume of deposits placed by clients expanded by 14.6%. The Bank raised additional funds from credit institutions (+34%) to meet this buoyant demand for loans. The Bank obtained liabilities in the form of mortgage bonds (some 45 billion forints) to cover its housing loans. Thanks to the outstanding annual profit the Bank's equity increased by 27.7%.

The scope of activities carried out by HVB Bank Hungary Rt. expanded in 2004 with securities trading, and efforts were made to collaborate efficiently with partners within the Group offering alternative services, such as HVB Jelzálogbank Rt., HVB Leasing Rt. and HVB Factor Rt. The implementation of the new strategic goals – namely the expansion of the private customer division and the opening of new branches – was a focal point in 2004 and required new techniques and large-scale product development.

The owner, Bank Austria Creditanstalt AG, approved a strategic decision in 2004 to carry out an investment worth around 10 billion forints to continue the expansion of the branch network. This network development brought about primarily for the purposes of expanding in the private banking sector should increase the number of branches to 100 by 2007.

In the increasingly sharp competition for clients on the corporate banking market – especially locally-owned small and medium-sized enterprises which are now in the focus of both economic policy and the banks – the Bank was only able to remain efficient by means of innovative product development. Overall the Bank's management devoted significant efforts to ensuring that the business appearance of the Bank as well as

communication with clients and the market are successful, since the competition in this domain in Hungary is now also fierce.

Corporate lending remains the driving force behind the Bank's operations. Disbursed loans increased by 20% constituting a market share in excess of 9%. Breaking this down to lending in foreign exchange, HVB Bank Hungary Rt. remains one of the market leaders with a share of almost 12%. HVB Bank has adopted an active role in providing financing schemes supported by the EU, both to existing as well as potential clients. The development of new, special products (e.g. the Hitelautomata product, agreement with the European Investment Fund) facilitated small and medium-sized businesses in gaining access to loans.

The development of the private customer and small businesses division was a priority of the Bank, and the outcome of this is seen in the dynamic growth of client lending (+60%). This division met its 2004 income plan by further expanding its product range, flexibly pricing products, developing sales channels as well as with quality customer service. Five new branches were opened during the year, primarily in the capital, but the refurbishment of several existing branches also enabled an efficient improvement to be made to customer service. Lending was equally spectacular in the fields of housing loans, consumer loans and current account overdrafts. Deposits collected from private customers – which traditionally are high – were up by 22.7% in December 2004 over the previous year. This performance is all the more remarkable because in light of the uncertain expectations surrounding interest rates the commercial banks engaged in an extremely fierce battle with each other to acquire clients sensitive to interest rate changes.

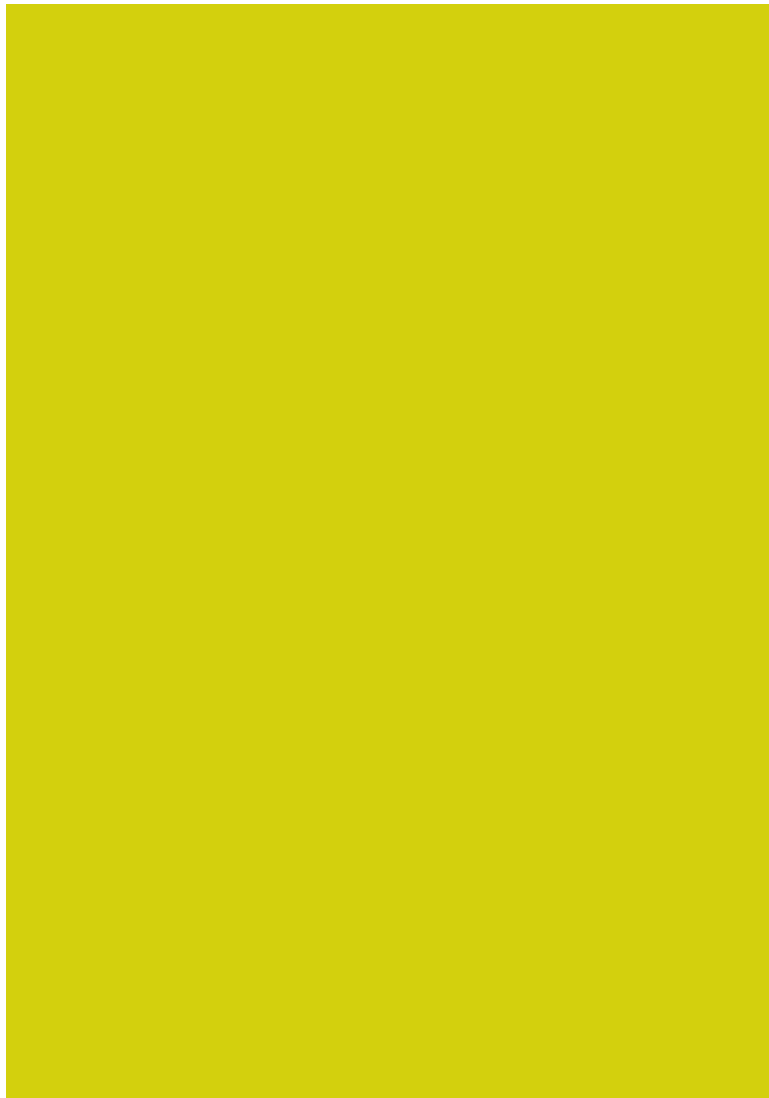
The Treasury division of the Bank is one of the three leading treasuries on the Hungarian market. It has developed sophisticated products to handle the exchange risks on foreign exchange markets and raises the awareness of these products among companies which are increasingly sensitive to risk hedges. The extraordinary interest exhibited by foreign investors towards the new Member States of the EU materialised in the fact that a rising volume of derivative transactions are being made in the national currencies, and the Treasury division reacted swiftly to this demand, reaping the rewards. The integration of the securities trading can also be considered a success, after substantial growth in turnover enabled it to hold its ground in both the rocketing activity on the Budapest Stock Exchange as well as on the market for Hungarian government securities.

The progress made in professionalism and in the expansion of clientele were expressed in the outstanding contribution made by this activity to the Bank's profits. The Custody division of HVB Bank also put in a fantastic

performance in 2004, making good use of the extraordinary demand of foreign investors for Hungarian equities and government securities. The HVB Custody division raised its market share even further, now constituting around 47%. By year-end the securities portfolio managed by the Custody division totalled HUF 2,800 billion. HVB Bank retained its award as providing

the “Best client service in an emerging market”, according to the client survey carried out by GSCS Benchmarks, a position it has now held both in 2003 and 2004. The Budapest Stock Exchange acknowledged the key position acquired by HVB Bank Hungary Rt. in its ownership structure by appointing the Head of the Custody division as the chairman of the BSE.

REPORT ON THE DIVISIONS



Corporate Banking Division

Throughout the 2004 business year the Bank's corporate division served its clients by adjusting its services to the changing needs of clients and market conditions and by furnishing services of a traditionally high quality.

Combining local market knowledge with the international know-how of the HVB Group, the corporate division provided European-level, cross-border services and advisory expertise for multinational and Hungarian companies, with particular regard to the EU accession that ensued during the year and the resultant changes in market conditions. Special, tailored products were provided for corporate clients, both for the large, traditionally important corporations as well as the strategically significant small and medium-sized businesses.

Adjusting to market demands, the risk management of the Bank's clients was facilitated by offering new, tailored money market products. New products and distribution channels were developed to meet the ever-increasing demands of Hungarian enterprises now operating within the EU environment (Flash Payment, Virtual Bank, Cross-border Cash Management).

A new strategy was elaborated and applied for small and medium-sized businesses, supported by a range of products developed specifically for this client segment as well as new distribution channels and intensive marketing campaigns. As part of this active market strategy the Bank launched a substantial project to expand its branch network with a view to increasing its geographical coverage across the country.

The Bank was at the disposal of municipalities with a specially modified range of corporate products (EIB municipal loan).

In 2004 the considerable growth of business volumes in the corporate division continued. The Bank's corporate loan portfolio was successfully expanded, with particular regard to foreign currency loans. To satisfy the needs of the continuously growing SME clientele, the corporate division undertook an active role in the efficient intermediation of the financial schemes subsidised by the State and the EU (e.g.: HVB EU Express credit, credit schemes subsidised by the EIB, EIF, MFB, Hitelgarancia Rt., and MEHIB, the EU 25 Plusz). As a result the Bank's share on the corporate lending market was raised to 9.2% (Foreign currency loans: 11.8%)

Within its lending activities the corporate division placed strategic emphasis on the intermediation of financing schemes subsidised by the State and the EU for small and medium-sized businesses, continuing to focus on the exclusive service furnished to large and multinational clients.

Products unique to the market were developed specifically for the needs of small and medium-sized businesses (Investment loans disbursed under agreement with EIF,

HVB 'Hitelautomata'). In order to simplify the lending process, quick and flexible loan assessment procedures were introduced by the Bank in line with customer demand.

The loan portfolio continues to be of excellent quality, expanding to an annual average amount of HUF 424.5 billion (56% of which is composed of foreign currency loans).

The corporate division offered attractive investment and depositing opportunities to corporate clients by introducing new, flexible products. Following the integration of CA IB Értékpapír Rt. the Bank is now also in a position to offer securities services directly to its corporate clients. The corporate deposit portfolio thus reached an annual average of HUF 202.5 billion (33.6% of which comprises foreign currency deposits). The share on the corporate deposit market was successfully raised to 10.4% (foreign currency deposits: 12.8%). This means that corporate deposits covered 51% of the sources required by the corporate lendings.

Approximately 90% of the Bank's international payment transactions and nearly 70% of local payment transactions were effected by corporate clients. Nearly 90% of the payment transactions were carried out electronically through the local and international electronic payment systems of the Bank.

The payment transactions made by SME clients at the Bank rose substantially thanks to the account keeping packages developed specially for this clientele which also contained bankcard services.

In terms of income the corporate division closed a very successful year as well, despite the joint impact of falling interest and the sharpening competition. Income on sight deposits and payment transactions dominated corporate earnings.

The trade finance group offered specialised services to support the trading activity of corporate clients within the EU and with other international markets. –The Bank participated in many project finance deals and syndicated transactions, primarily in the chemical industry, the automobile sector, road construction and Mergers & Acquisitions.

In co-operation with many professional partners the corporate division organised successful client events and road shows all over the country with a view to providing information and advisory services, focusing mainly on the State and EU subsidies available to corporate clients (EU tender road show, Small business road show). The introduction of the monthly electronic newsletter was likewise designed to provide up-to-date information and advisory services to corporate clients, enabling them to make their financial decisions based on the latest information. Close relationships were developed with both new and existing clients thanks to the intensive marketing strategy, expanding the business relation with regular advisory service.

Private Customers and Small Businesses Division

Besides laying the foundations for the strategic expansion programme which will define the future of the Bank in the long run, the private customers and small businesses division of HVB Bank took significant steps in 2004 to raise its market share and the profitability of the division further. With a view to supporting the expansion in the retail banking market ongoing since 2002, the Bank brought out several new products during the year in the fields of both savings and lending, and also devoted substantial effort to raising the quality benchmark of the services it provides. Thanks to this conscious sales and marketing activity the Bank successfully increased its market share with regard both to household lending and deposits placed by retail customers, in spite of the extremely intense market competition.

The aptness of the expansive business strategy formulated in 2002 is proved by the fact that over the last three years the private customers and small businesses division of the Bank has more than doubled its income, chalking up outstanding success in respect of improving profit levels and in the field of client acquisitions.

The deliberate and complex marketing activity coupled with continuous communication has meant that the Bank has steadily been able to overcome the disadvantages derived from the poor public awareness that followed the change in name during the merger, since the reputation of the Bank has been continuously and substantially enhanced over the last three years. Breaking with its former status as an exclusive, elite institution, the Bank is gradually emerging as a large, professional institution open to a wide range of clients. The Bank is becoming relevant and appealing to more and more potential customers, a fact increasingly evident in the number of accounts opened by new clients. It is thanks to this opening up to the market that the number of clients served by the division rose by more than 28% in 2004. In addition to the expansion of the branch network the Bank devoted considerable attention to developing alternative electronic channels, which has resulted in the growth of the number of clients using electronic banking channels outstripping the overall growth in client numbers. As part of the strategic expansion programme approved in 2004 the Bank is primarily planning a significant breakthrough in new client acquisitions in the coming years. Besides the rapid expansion of the new branches, emphasis shall also be laid on integrating the new sales channels with a view to acquiring as many new clients as possible. Attention will not only be dedicated to driving sales but also to ensuring a high quality, efficient and comfortable customer service, the developments for which have already commenced.

BUSINESS ACTIVITIES, NEW PRODUCTS

The expansion of business continued in 2004, with the division surpassing expectations with regard to growth in lending and deposits by far; exploiting the auspicious market environment the division's income and profits painted a far rosier picture than was originally planned for 2004.

The engine behind this growth was the deposits' portfolio that expanded continually throughout the year, coupled with the encouraging progress made in lending to retail customers. By the end of 2004 the deposit portfolios of both retail and corporate customers (sight and fixed deposits) posted year-on-year growth of almost 23% and were thus significantly above the planned figures. Aside from the traditional bank deposit products, the customers of the Bank also held security portfolios worth around 95 billion forints, despite the adverse interest rate environment.

In accordance with its business strategy HVB Bank endeavoured to devote increasing attention to broader, lucrative segments of the market and strove to provide a more extensive choice of the products and sales channels favoured by clients. Thanks to the steady widening of the product range, special product offers and flexible loan administration, a rising number of clients recognised the benefits and opportunities provided by the Bank, the outcome of which is increasingly evident in the results of client acquisitions and cross sales. The expansion of electronic sales channels and the branch network have also made the Bank more easily accessible for clients.

During the year the Bank offered deposit products with extremely favourable rates on a continuous basis, with clients still preferring the deposits maturing in 1-3 months. The fixed deposit portfolio demonstrated the most dynamic growth due to the attractive rate of interest paid, which played a crucial role in the growth of new customers.

The expansion of retail lending continued in line with the business plans. Loans to retail customers increased by around 55% in just one year. Changes to legal regulations meant that demand for state-subsidised housing loans declined considerably, mainly on the market for used real estate. The foreign exchange loans introduced at the beginning of the year were a marvellous success and their portfolio expanded steadily and very swiftly throughout the year. The Bank introduced combined loan products to the market in collaboration with various partners (e.g. housing loans combined with building society savings and insurance). The Bank's clients were also very receptive to the special offers linked to the introduction of some new loan frameworks; the Bank provided a discount on interest payments for the first year in the case of mortgage lending for housing and other free purposes.



Taste it for free!

Open a Current Account now and enjoy our full-range services **completely free** for 3 months.

We are looking forward to seeing you in our offices!

Which bank fits into your life?

HVB  **Bank**

MODERNISED SERVICES, ALTERNATIVE SALES CHANNELS AND BANKCARDS

In 2004 the use of alternative sales channels progressed.

The number of clients having access to the HVB Telephone bank rose by 62%, and besides the incoming calls handled through the telephone banking system the division carried out an increasing number of outbound campaigns as well (small business loan campaign, text message campaign).

The number of clients using the HVB Internet Banking system tripled over the year and parallel to this there was similar growth in the volume of managed transactions. The HVB Internet Banking system was supplemented with many new services – e.g. message handling, disclosure of deposit accounts, ordering of text message service. The number of clients using HVB Home Banking systems increased by almost 10%.

The number of clients making use of the text message service doubled, with new functions being added to the package: e.g. the bank sends notification when bankcard limits are modified, and the same text message can be sent to more than one telephone number if requested.

In December 2004 the first “Internet Corner” was installed in the branch in Alkotmány utca, with which, in addition to the HVB Internet Banking system, clients can gain direct access to the Bank’s website and using

the available telephones they can also make use of the HVB Telephone Banking service.

Besides opening accounts online and registering for HVB Internet Banking, the Bank also enabled cards to be applied for online through the Internet. The loan campaigns were backed up by comprehensive online information and loan calculators.

The number of MasterCard and Visa bankcards issued by the Bank rose by around 20% over the year, and there was also pleasing progress made in the volume of transactions. In 2005 the Bank is anticipating further dynamic development with the introduction of a new credit card.

EXPANDING BRANCH NETWORK, BROADENING SCOPE OF PARTNERS

HVB Bank professes that the key to success lies in having a close relationship with clients and in having local expertise. To this end and in accordance with the Bank’s strategy, an extensive branch network development project was launched from 2004 with one and four new retail banking branches opening their doors in Pécs and Budapest respectively. According to the plans, clients will be served in a network comprising around 100 branches by the end of 2007. In addition to the widening branch network the Bank took further action to bring its potential clients closer with the introduction of the nationwide mobile advisory network that brokers its products. This should be completed throughout the country by the end of 2006.

International Markets Division

The economic and political uncertainty experienced in 2003 was still tangible in the first quarter of 2004, which had a significant impact on the volatility of the market. A slow stabilisation process was symptomatic for the rest of the year. The market was dominated by the slowly but steadily strengthening forint, alongside the extremely high interest rates. This trend was exploited by Asset/Liability Management to contribute to the Bank's success with investments bearing profit in the long term at high interest levels.

FX and Money Market Trading enjoyed an excellent year in the more predictable environment with a higher market share and business volume.

Treasury Sales successfully compensated for the drop in market volatility by increasing client numbers and through intensive product development it managed to boost its income at a similar rate to the Trading department.

The bond and derivatives markets experienced a more balanced year than was the case in 2003. The general fall in yields was accompanied by varying degrees of corrections, enabling successful and active trading. 2004 was the first year for the team following the integration of CA IB Értékpapír Rt., and it was also highly successful. Actual results surpassed the planned figures by more than 30%.

The equities section of the Budapest Stock Exchange closed an excellent year in 2004. Not only the official index, the BUX, rose to unparalleled heights (from 9380 to 14742 points), but turnover figures also substantiate the fact that the BSE once again played an important role in both the region and on the domestic capital market. This surge in the index gave the BSE the title of the third best performing exchange in the world in 2004. At the same time the turnover of the equities section rose from 3699 billion forints to 5220 billion forints (+41%).

In January 2004 HVB Bank took over the entire operations of CA IB Értékpapír Rt. which had been in its ownership until that point; the figures testify to the

success of this move. While CA IB transacted equities deals in 2003 totalling 441 billion forints, the department running under the aegis of HVB Bank executed transactions worth 640 billion forints, corresponding to growth of 45%. These turnover figures reveal that the revenue derived from equities trading far exceeded expectations, and sales revenue from commissions amounting to 918 million forints was generated. HVB Bank played a crucial role in revitalising Borsodchem shares on the stock exchange, the largest and most important capital market transaction on the exchange last year.

2004 was again a successful year for the Custody business. The auspicious market environment, the soaring BUX index and the surge in stock exchange turnover all favoured this line of business. The entire custody portfolio rose by 42% in comparison to the 2003 year-end figure, breaching the 2,800 billion forint mark.

The Custody department launched its own securities-lending service during the year, which is currently unique on the market.

The Bank replaced its IT system for custody services during 2004 with a more advanced system, which ensures that clients can be served at a higher standard. The Bank still provides the "Best client service in an emerging market" according to the client survey conducted by GSCS Benchmarks.

The scope of loro accounts required to handle the capital market and commercial forint payment transactions of foreign financial institutions was expanded further; there was continued growth in volumes and the number of transactions. The Bank carried out significant developments with regard to automatic processing and took further steps to raise the quality of the services required by account-holding clients.

In 2004 the International Markets division closed a very successful year, outstripping the performance of the previous year and adding another 30% on to the profit posted in 2003.

Real Estate Financing Division

The housing construction sector of the local real estate market underwent a period of slow down in 2004. There was still a large number of new projects launched with supply dominating the market to an increasing extent. In the long run this may lead to a significant rise in the marketing costs of investment budgets. Housing constructions became more and more varied, with investors – in order to revive the slackening demand – beginning to look for segments of the market where new products can be offered that are not yet common. In terms of the size of flats supply has also become more diverse, with the previous dominance of small flats now giving way to a more balanced spectrum, namely, there was also demand for larger flats providing adequate living conditions in the long term. The slowdown in sales meant that the role of real estate agents has risen, with an increasing number of contractors engaging companies whose professionalism ensures that buyers are found for the flats for sale as soon as possible. The number of flats in condominiums varies from 3 flats right up to several hundred flats depending on the location and the targeted scope of clients. The presence of foreign contractors investing significant volumes of capital clearly strengthened, which also boosted supply.

Buyers have no longer striven to draw the maximum amount of subsidised loans available, as they gradually became more aware that the repayment instalments had to be kept up over a lengthy period. Despite the fact that the media has warned the households about the exchange risks related to drawing loans in a foreign currency on a number of occasions, due to the adverse change in forint loan frameworks there was tangible and significant growth on the market of foreign exchange lending.

In 2004 the market of commercial real estate remained attractive to foreign investors, who – thanks to the

yields that are substantially higher than those attainable in Western Europe – acquired more Hungarian real estate than ever before. From the circle of foreign investors the most active were the major property funds, although Hungarian property funds – continuously growing in terms of size and number – also played a significant role.

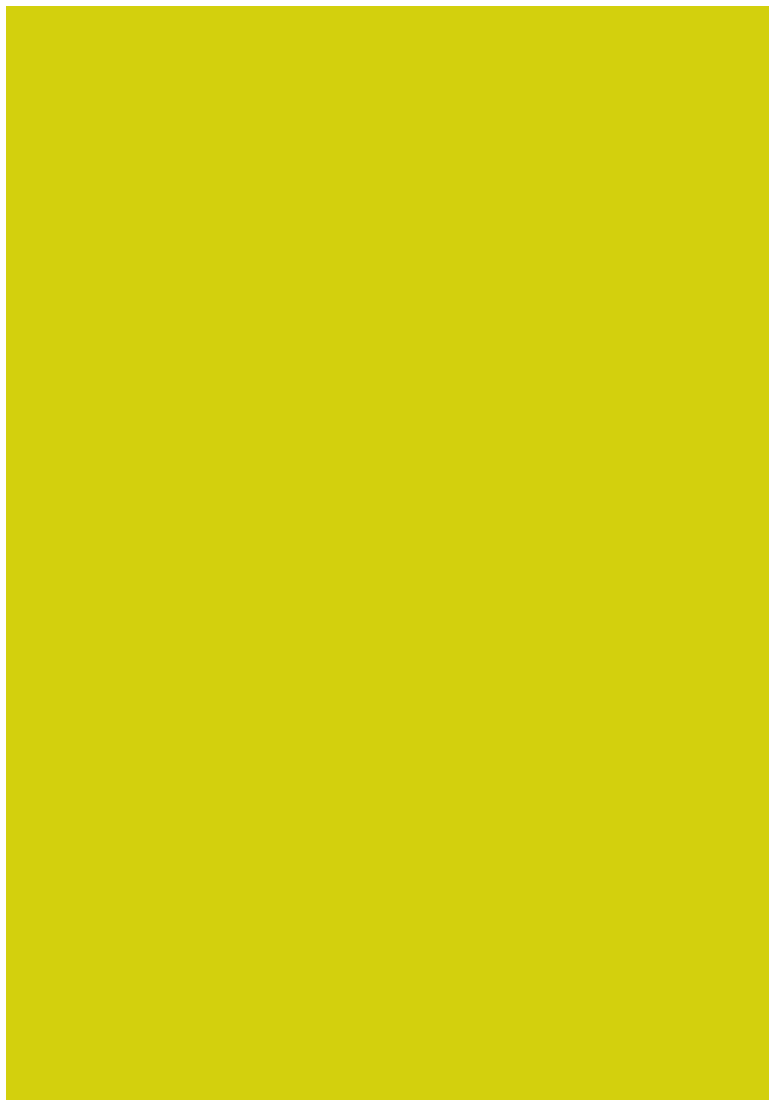
In respect of particular segments of the commercial real estate financing market there were signs of spectacular development on the office market: the size of rented space has gradually grown and several new and major developments have been launched. The warehouse/logistics sector continued to expand, while the shopping centre segment failed to demonstrate any significant growth. Although utilisation ratios increased, average room prices did not fall and there were no significant new hotel developments.

Similar to the previous year, 2004 was again dominated by refinancing deals, but primarily thanks to the major revival in the office sector the second half of the year saw a rejuvenation of demand relating to the financing of development and construction projects.

In comparison to 2003 year-end the portfolio of the real estate financing division has expanded by 38%, with total income surpassing the previous year by 19%. Contrasting market trends in two major fields of real estate financing boosted the proportion of housing loans in the year-end portfolio, yet despite of this, business lending constituted the predominant share of the 2004 year-end loan portfolio with a 88% to 12% ratio.

Similarly to 2003 the proportion of long-term loans continued to rise, in the 2004 year-end portfolio long-term loans accounted for 98%, with the proportion of short-term loans shrinking to just 2%. The main reason for this change is that within the portfolio the turnover of shorter-term construction loans has continued to fall.

**HVB JELZÁLOGBANK RT.
(MORTGAGE BANK)**



HVB Jelzálogbank Rt. (Mortgage Bank)

HVB Mortgage Bank – the subsidiary of HVB Bank Hungary Rt. engaged in mortgage lending – continued expanding its business in 2004 at a rate that substantially exceeded the development average of the Hungarian banking sector, and also improved its financial indicators. Its balance sheet total increased by 40.5% over one year and at the end of December 2004 exceeded HUF 88 billion.

Over the same period the lending portfolio rose by 43.2%, with refinancing continuing to play a crucial role in this growth. The portfolio of refinanced mortgage loans constituted more than 70% of total lending at year-end, and similarly to 2003 this division proved to be the driving force behind growth – in terms of volumes – in 2004 as well. HVB Mortgage Bank refinanced the housing loans of 4 partner banks in 2004. Business goals for 2005 include expanding the number of partners further. Loans were acquired with the help of independent mortgage right purchases – a framework first introduced in 2002.

The other successful line of business for HVB Mortgage Bank is providing the financing for private clients buying new housing. This business area expanded by 32% in 2004. Most of the flats bought by the borrowers are still part of the residential projects financed by the real estate financing division of HVB Bank Hungary Rt. The joint project and customer financing product of HVB Bank Hungary Rt. and HVB Mortgage Bank is extremely beneficial for both real estate developers and the private clients using loans to buy their property, and this is why it is popular on the market, a fact demonstrated by the rising number of contracted or pending projects.

The special feature of this third lending discipline is that of the 3 mortgage banks operating in Hungary, HVB Mortgage Bank is the only one to provide this

service. The portfolio of financed business real estate (offices, industrial real estate, hotels, etc.) rose by 36% in 2004, and this field represented around 11.5% of the entire lending portfolio of the mortgage bank at year-end.

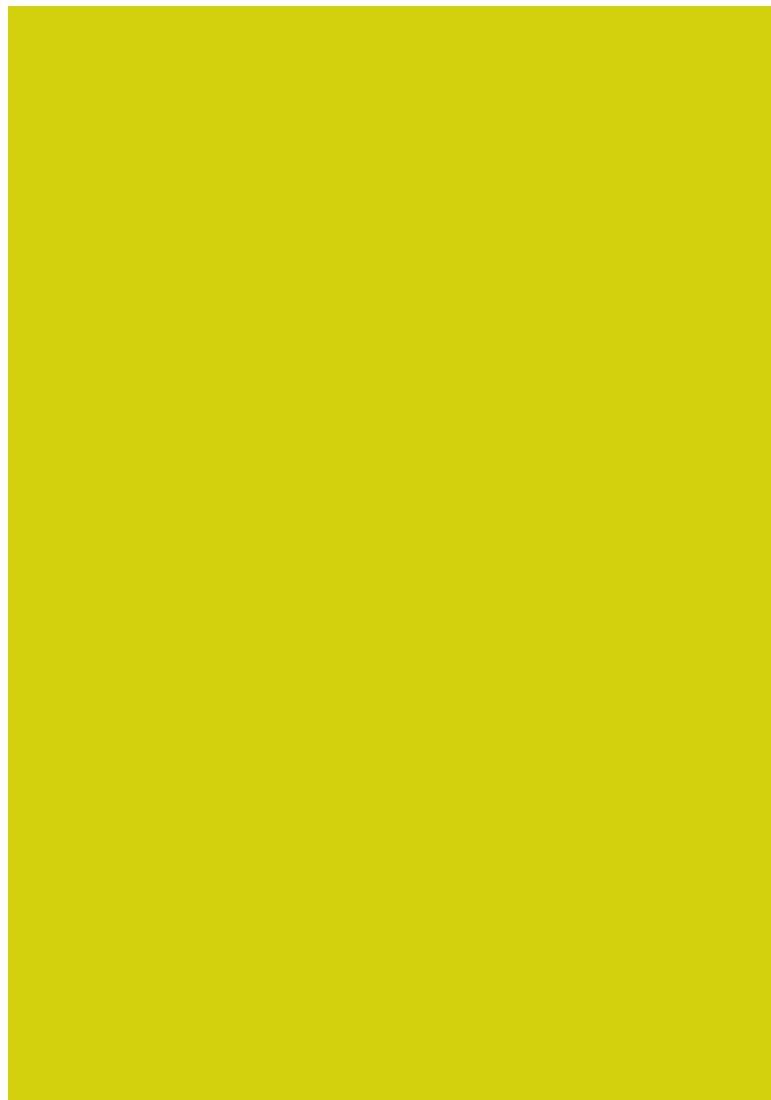
The growth in mortgage lending in Hungary between 2000 and 2004 is remarkable, even by international standards. Issuing mortgage bonds has become the dominant way of financing and refinancing housing loans in Hungary. The mortgage bonds issued by mortgage banks in Hungary comply with the stringent European norms, and in terms of the volume of mortgage bonds on the market Hungary has risen in recent years to become the market leader in the CEE region. In February 2004, HVB Mortgage Bank launched a new mortgage bond issue programme worth up to 200 billion forints.

In the second half of 2004 the progress made by housing loans in foreign exchange caused a sharp decline in the refinancing demand for subsidised forint loans, but the mortgage bond portfolio still rose by 43% to 64.5 billion forints by year-end. Although issue volumes fell throughout the second six months, the Bank still regularly advertised public auctions for institutional investors. Apart from this the mortgage bond sales to private investors also proved to be a success.

In 2004 HVB Mortgage Bank managed to improve its indicators of efficiency and profitability. Profit before taxation in 2004 was up by 130.6% to 1,843 million forints on the previous year. This dynamic increase in profit pushed ROE before tax to 33.1%.

At the end of 2004 HVB Mortgage Bank employed a staff of 33.

HVB FACTOR RT.



HVB Factor Rt.

At the end of 2004 the HVB Group in Hungary welcomed a new member, the HVB Factor Rt.

HVB Bank acquired Korona Faktor Rt. a privately owned company, which already had a market share above 4%. The company is offering professional services in the field of conventional factoring but for the time being it is provided only in Hungary.

The direction of its growth coincides with the strategy of the Bank developed for small and medium-sized enterprises, and therefore strong synergy effects can be anticipated in the future.



Human Resource Management

An important task for human resources in 2004 was to take an active part in the strategic expansion project of the Bank. To this end the Bank assessed and evaluated the present situation and elaborated a new HR strategy, a main component of which was to review the Bank's selection system and adjust it to the new tasks. The recruitment system of the Bank was up-dated while a new and structured interview system was introduced along with selection techniques specialised for specific jobs.

Thus with due consideration of the planned and current branch openings, an important element of the Bank's HR strategy is still to recruit appropriately qualified staff and retain them in the long run. During recruitment the primary requirement was to hire the best workforce from the market thus increasing the quality of the Bank. When selecting newcomers, previous banking experience and appropriate qualifications were taken into account. The Bank also tried to cover its workforce needs from internal resources, not only from outside the Bank. The Bank encourages internal mobility as this enables broader perspectives and longer career

opportunities to be offered to staff. The 63 job openings posted internally in 2004 also served this purpose.

The training of the Bank's staff and keeping their knowledge up to date remains important as this is indispensable for future business success.

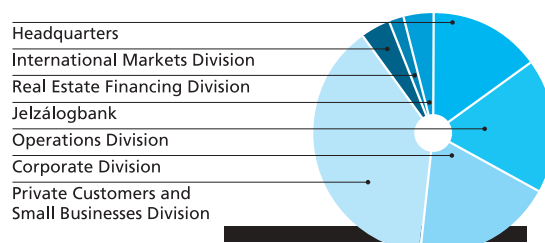
In 2004

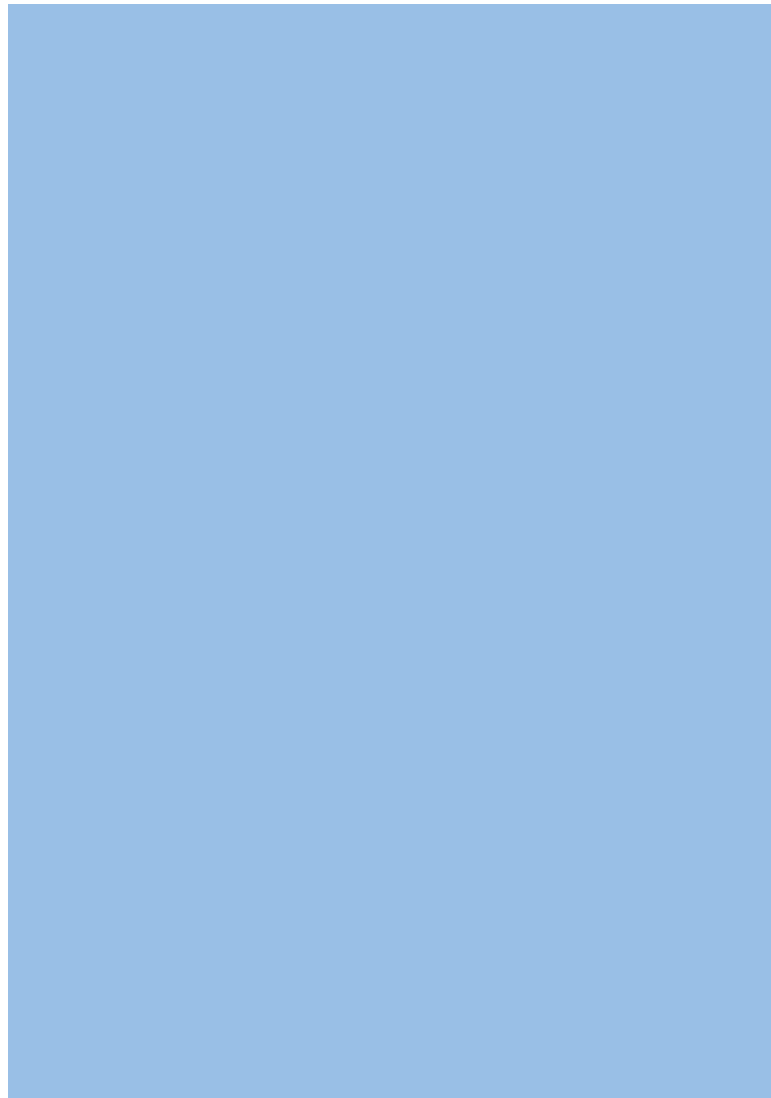
- 8 internal and
- 17 external courses were held, at which
- 2,089 people took part on 483 training days, growth of 56% on the figure recorded in the previous year.

The courses offer an excellent opportunity for personal contact, getting to know colleagues and sharing experience, thus paving the way for effective future co-operation.

An important factor in retaining staff long term is the incentive system, which strengthens commitment, loyalty and motivation in the form of various benefits. This is why the Bank revised its system of benefits in 2004 before introducing the Cafeteria system after lengthy preparatory work. Over and above this, additional IT developments were carried out enabling work to be performed more accurately and swiftly.

BREAKDOWN OF TOTAL STAFF NUMBER





Independent Auditor's Report



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

Telefon: +36 (1) 887 71 00
 +36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
 +36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

AUDITOR'S REPORT ON THE SUMMARISED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

To the shareholder of HVB Bank Hungary Rt.

We have audited the consolidated financial statements of HVB Bank Hungary Rt. ("the Bank"), for the year ended 31 December 2004, from which the attached summarised consolidated financial statements set out on pages 92 to 108 were derived, in accordance with International Standards on Auditing. In our report dated 4 February 2005, we expressed an unqualified opinion on the consolidated financial statements from which the summarised consolidated financial statements were derived.

In our opinion, the accompanying summarised consolidated financial statements are consistent, in all material respects, with the consolidated financial statements from which they were derived.

Without qualifying our opinion on the summarised consolidated financial statements, we draw attention to the fact that we have not audited the Euro amounts in the accompanying summarised consolidated financial statements, which are presented solely for the convenience of users.

For a better understanding of the Bank's financial position and the results of its operations for the year and the scope of our audit, the summarised consolidated financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements from which the summarised consolidated financial statements were derived and our audit report thereon.

4 February 2005

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
Partner

Financial Statements

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2004

	Note	2004	2004	2003	2003
		HUF million	EUR million	HUF million	EUR million
Assets					
Cash, nostros and placements with the Central Bank	8	71,528	291	38,715	148
Financial assets held for trading	11	11,097	45	23,692	90
Placements with, and loans and advances to other banks	9	150,555	612	90,264	344
Loans and advances to customers	10	597,303	2,429	480,545	1,833
Interest receivable and other accruals		10,776	44	8,762	33
Other assets		2,780	11	498	2
Investment in bonds	12	75,524	307	69,823	266
Equity investments	13	2,828	12	9,566	37
Fixed assets	14	21,907	89	12,439	47
Total assets		944,298	3,840	734,304	2,800
Liabilities					
Deposits from the Central Bank		-	-	21	0
Financial liabilities held for trading	11	349	1	758	3
Deposits and loans from other banks	16	295,759	1,203	220,807	842
Deposits from customers	17	465,005	1,891	405,870	1,548
Issued bonds	18	45,024	183	-	-
Subordinated loans	19	16,777	68	17,889	68
Other provisions		1,252	5	820	3
Interest payable and other accruals		10,813	44	3,413	13
Other liabilities	20	10,593	43	7,416	28
Total liabilities		845,572	3,438	656,994	2,505
Shareholder's Funds					
Share capital	21	24,118	98	24,118	92
Capital reserve		3,900	16	3,296	13
General reserve		7,971	32	5,933	23
General risk reserve		8,822	36	7,065	27
Retained earnings		53,915	219	36,898	141
Total Shareholder's Funds		98,726	401	77,310	295
Total Liabilities and Shareholder's Funds		944,298	3,839.7	734,304	2,800

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

The National Bank of Hungary official HUF/EUR exchange rate at the end of year: HUF 245.93 in 2004 and HUF 262.23 in 2003.

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AS AT 31 DECEMBER 2004					
	Note	2004	2004	2003	2003
		HUF million	EUR million	HUF million	EUR million
Interest and similar income	4	58,489	238	35,228	134
Interest expense and similar charges	4	(35,133)	(143)	(18,241)	(70)
Dividend income	4	118	1	254	1
Net interest income		23,474	95	17,241	66
Impairment and losses on credit products	23	(2,536)	(10)	(1,783)	(7)
Net interest income after impairment and losses on credit products		20,938	85	15,458	59
Fee and commission income		17,507	71	13,524	52
Fee and commission expense		(3,003)	(12)	(2,479)	(10)
Net fee and commission income		14,504	59	11,045	42
Net trading result	5	8,667	35	3,155	12
General administrative expenses	6	(22,220)	(90)	(15,953)	(61)
Net other operating income / (expenses)	7	(345)	(1)	(342)	(1)
Operating profit		21,544	88	13,363	51
Capital gains/(losses)		826	3	(900)	(3)
Amortisation of Goodwill		(130)	(1)	-	-
Net other income /(expense)		(3)	(0)	-	-
Net income before tax		22,237	90	12,463	48
Taxation	22	3,202	13	(2,045)	(8)
Net profit for the year		19,035	77	10,418	40

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

The National Bank of Hungary official HUF/EUR exchange rate at the end of year: HUF 245.93 in 2004 and HUF 262.23 in 2003.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY AS AT 31 DECEMBER 2004

HUF million	Note	Ordinary Shares	Capital Reserve	Retained Earnings	General Reserve	General Risk Reserve	Total
Balance 1 January 2003		24,118	3,296	28,644	5,329	5,505	66,892
Net profit for the year		-	-	10,418	-	-	10,418
Appropriations							
Transfer from retained earnings		-	-	(2,164)	604	1,560	-
Balance 31 December 2003		24,118	3,296	36,898	5,933	7,065	77,310
Effect of mergers and change in consolidation group		-	604	1,286	298	193	2,381
Net profit for the year		-	-	19,035	-	-	19,035
Appropriations							
Transfer from retained earnings		-	-	(3,304)	1,740	1,564	-
Balance 31 December 2004		24,118	3,900	53,915	7,971	8,822	98,726

The accompanying notes (1-34) form an integral part of these consolidated financial statements.

The National Bank of Hungary official HUF/EUR exchange rate at the end of year: HUF 245.93 in 2004 and HUF 262.23 in 2003.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY AS AT 31 DECEMBER 2004

EUR million	Note	Ordinary Shares	Capital Reserve	Retained Earnings	General Reserve	General Risk Reserve	Total
Balance 1 January 2003		98	13	117	22	22	272
Net profit for the year		-	-	42	-	-	42
Appropriations							
Transfer from retained earnings		-	-	(9)	3	6	-
Balance 31 December 2003		98	13	150	24	29	314
Effect of mergers and change in consolidation group		-	3	5	1	1	10
Net profit for the year		-	-	77	-	-	77
Appropriations							
Transfer from retained earnings		-	-	(13)	7	6	-
Balance 31 December 2004		98	16	219	32	36	401

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

The National Bank of Hungary official HUF/EUR exchange rate at the end of year: HUF 245.93 in 2004 and HUF 262.23 in 2003.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS AS AT 31 DECEMBER 2004

	Note	2004	2004	2003	2003
		HUF million	EUR million	HUF million	EUR million
Cash flows from operating activities:					
Income before taxation		22,237	90	12,463	48
Items not involving movement of cash:					
Depreciation and amortisation		2,759	11	2,008	8
Scrapped assets		8	0	13	0
Gain on fixed assets		66	0	(34)	(0)
Impairment and losses in credit products, net		10,776	44	1,947	7
Foreign exchange (gain)/loss on subordinated loans		(1,112)	(5)	1,796	7
Taxation		(3,202)	(13)	(2,045)	(8)
Operating income before working capital changes		23,063	94	16,148	62
Decrease in financial assets held for trading		12,595	51	-	-
Increase in other assets		(2,375)	(10)	(112)	(0)
Increase in interest receivable		(3,164)	(13)	(3,451)	(13)
Increase in interest payable		8,548	35	1,730	7
Increase in other creditors		3,178	13	542	2
(Increase)/Decrease in deposits with Central Bank		(33,039)	(134)	7,412	28
Increase in loans and advances to customers		(118,879)	(483)	(97,957)	(374)
Increase in deposits with other banks		(60,291)	(245)	(26,646)	(102)
Decrease in deposits from Central Bank		(21)	(0)	(23)	(0)
Increase in deposits from customers		59,135	241	60,356	230
Increase in deposits from other banks		74,952	305	80,641	308
Decrease in financial liabilities held for trading		(409)	(2)	-	-
Net cash from operating activities		(36,705)	(149)	38,640	147
Cash flows from investing activities:					
Proceed on sales of fixed assets		392	2	68	0
Fixed asset additions		(12,690)	(52)	(2,915)	(11)
Decrease in equity investments		7,073	29	479	2
Increase in investment in bonds		(5,701)	(23)	(35,590)	(136)
Increase mortgage bonds issued		45,024	183	-	-
Net cash used in investing activities		34,099	139	(37,958)	(145)
Cash flows from financing activities:					
Mergers effect		2,381	10	-	-
Net cash from financing activities		2,381	10	-	-
Net Increase/(Decrease) in cash		(226)	(1)	682	3
Cash at the beginning of the year		2,644	11	1,962	8
Cash at the end of the year		2,418	10	2,644	10

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements.

The National Bank of Hungary official HUF/EUR exchange rate at the end of year: HUF 245.93 in 2004 and HUF 262.23 in 2003.

Notes to the Financial Statements

1

GENERAL

HVB Bank Hungary Rt. (“HVB” or “the Bank”) is registered as a joint-stock company under Hungarian law and is licensed to conduct commercial banking activities in Hungary. The Bank is a wholly owned subsidiary of Bank Austria Creditanstalt AG Austria, with the ultimate parent company being Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Germany. The Bank conducts commercial and retail banking operations.

Transactions with members of the HVB group include credit relationships, where the related parties are borrowers or guarantors, and deposit relationships. Such transactions are conducted under substantially the same terms and conditions as are applied to third parties, unless otherwise stated.

2

SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

A.) CHANGE IN STRUCTURE OF CONSOLIDATION

The Bank has certain subsidiaries, which were immaterial in the past and therefore has not consolidated on the grounds of due to their size immateriality. The subsidiaries are carried at cost in the Bank financial statements of 2004.

The Bank acquired HVB Jelzálogbank Rt. (“Mortgage Bank”) in 2001. In 2004 the Mortgage Bank has grown significantly and has been fully consolidated in the reporting period. All changes in the equity of Mortgage Bank from date of acquisition to the beginning of reporting period has been accounted for directly in equity. At the end of 2003 CA IB Rt. – wholly owned by Bank – was merged into the Bank. In addition two entities which were wholly-owned property companies, were merged into the Bank at the end of July 2004. The effect of these mergers has been accounted for directly in equity.

B.) STATEMENT OF COMPLIANCE

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted by the International Accounting Standards Board (“IASB”) and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee of the IASB (IFRIC).

C.) BASIS OF PREPARATION

The consolidated financial statements are prepared on a fair value basis for derivative financial instruments, financial assets and liabilities held for trading, and available-for-sale assets, except those for which a reliable measure of fair value is not available. Other financial assets and liabilities and non-financial assets and liabilities are stated at amortised cost, or historical cost.

The accounting policies applied by the Bank are consistent with those used in the previous year.

The financial statements are presented in millions of Hungarian Forint (HUF).

D.) CONSOLIDATION METHODS

All companies that are material and are directly or indirectly controlled by Bank have been consolidated in this consolidated financial statements. The consolidated financial statements of the Bank, that are presented in accordance with IFRS are based on the stand-alone financial statements of all consolidated subsidiaries, which have been prepared in accordance with IFRS.

Investments in associated companies, which are neither indirectly nor directly controlled by the Bank but in which it can exercise a significant influence, are accounted for using the equity method.

Shares in all other companies are classified as investments available for sale and recognised at their fair values, when that fair value is reliably measurable. Changes in value are thus directly recognised in equity. In cases where the fair value cannot be reliably determined, shares are carried at cost. In case of an impairment within the meaning of IAS 39.109, a loss is recorded in the consolidated income statement which is reversed when the circumstances that led to such impairment cease to exist.

E.) CONSOLIDATION PROCEDURES

When a subsidiary or associated company is acquired, the bank determines its goodwill, which is recognised in the balance sheet and amortised on a straight-line basis over its estimated useful life.

Intragroup receivables, liabilities, expenses and income are eliminated unless they are of minor significance. Intragroup profits are also eliminated.

F.) COMPARATIVES

Certain balances have been restated and reclassified to provide consistency for presentation purposes.

G.) FINANCIAL INSTRUMENTS

i) Classification

Trading instruments are those that the Bank principally holds for the purpose of short-term profit taking. These include shares, bonds, certain purchased loans and derivative contracts that are not designated and effective hedging instruments.

Originated loans and receivables are loans and receivables created by the Bank other than those created with the intention of short-term profit taking. Originated loans and receivables comprise loans and advances to banks and customers other than purchased loans.

Held-to-maturity assets are financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Bank has the intent and ability to hold to maturity. These include certain purchased loans and advances to banks and customers and certain debt investments.

Available-for-sale assets are financial assets that are not held for trading purposes, originated by the Bank or expected to be held to maturity. Available-for-sale instruments include money market placements and certain debt and equity investments.

ii) Recognition

The Bank recognises financial assets and liabilities from settlement date. From this date any gains and losses arising from changes in fair value of the assets are recognised. Held-to-maturity loans and originated loans and receivables are recognised on the day these are made by the Bank.

iii) Measurement

Financial instruments are measured initially at cost, including transaction costs.

Subsequent to initial recognition all trading instruments and all available-for-sale assets are measured at fair value, except that, where no quoted market price exists in an active market and fair value cannot be reliably measured, these are stated at cost (including transaction costs) less impairment.

All non-trading financial liabilities, originated loans and receivables and held-to-maturity assets are measured at amortised cost less impairment. Premiums and discounts are included in the carrying amount of the related instrument and are amortised. Financial assets are reviewed at each balance sheet date except for originated loans, which are reviewed quarterly, to determine whether there is objective evidence of impairment. If any such condition exists, the asset's recoverable amount is estimated.

Fair value measurement principles

The fair value of financial instruments is based on their quoted market price at the balance sheet date without any deduction for transaction costs. If a quoted market price is not available, the fair value of the instrument is estimated using pricing models or discounted cash-flow techniques.

Where discounted cash-flow techniques are used, estimated future cash-flows are based on management's best estimates and the discount rate is a market related rate at the balance sheet date for an instrument with similar terms and conditions. Where pricing models are used, inputs are based on market related measures at balance sheet date.

The fair value of derivatives that are not exchange-traded are estimated at the amount that the Bank would receive upon normal business conditions to terminate the contract at the balance sheet date taking into account current market conditions and the current creditworthiness of the counterparties.

Gains and losses on subsequent measurement

Gains and losses arising from a change in the fair value of trading instruments are recognised in the income statement. Gains and losses arising from a change in the fair value of available-for-sale assets are recognised directly in equity, and any permanent impairment loss on them is recognised in the income statement.

	Depreciation Rate (%)
Buildings	2 – 6
Office equipment	14.5 – 33
Motor vehicles	20
Goodwill	20

Property rights, being the right to use certain land and buildings, are amortised at a rate of 10% per year. It is the Bank's policy to review the book value of the property rights periodically to ensure that such rights are not stated at amounts greater than their realisable value.

H.) TRANSACTIONS IN FOREIGN CURRENCY

The accounting records of the Bank are maintained in Hungarian Forints (HUF).

Transactions denominated in other currencies are translated at exchange rates ruling at the date of the transaction. Assets and liabilities denominated in other currencies are translated at rates ruling at the balance sheet date. Gains and losses on exchange are recognised in the statement of income for the year.

I.) SECURITIES

Securities can be held for trading, available-for-sale or held-to-maturity purposes. The recognition and recording of each category of security is stated in Note 2.g.) above.

Investments that the Bank holds for the purpose of short-term profit taking are classified as trading instruments. Debt investments that the Bank has the intent and ability to hold to maturity are classified as held-to-maturity assets. Other investments are classified as available-for-sale assets.

J.) EQUITY INVESTMENTS

Equity investments that the Bank holds for the purpose of short-term profit taking are classified as trading instruments. Other equity investments are classified as available-for-sale assets.

K.) FIXED ASSETS

Fixed assets are stated at historical cost less accumulated depreciation. Fixed assets are reviewed periodically and items which are considered to have no further value are depreciated in full.

L.) DEPRECIATION AND AMORTISATION

Depreciation is charged to write off the cost of fixed assets to the statement of income, on a straight-line basis over their estimated useful life (except for land and assets under construction). The annual rates of depreciation used are as follows:

M.) LEASED ASSETS

Leases in terms of which the Bank assumes substantially all the risk and rewards of ownership are classified as financial leases. The Bank occasionally enters into financial lease obligations in order to finance certain fixed assets. These leases run typically for a period of 10 to 20 years, with the transfer of ownership of the leased asset at the end of the lease term. Interest is charged over the period of the lease based on market related interest rates.

N.) LOANS AND ADVANCES

Loans and advances originated by the Bank are classified as originated loans and receivables. Purchased loans that the Bank has the intent and ability to hold to maturity are classified as held-to-maturity assets. Purchased loans that the Bank does not intend to hold until maturity are classified as available-for-sale instruments.

Loans and advances are reported net of impairments for credit losses to reflect the estimated recoverable amounts.

O.) IMPAIRMENT AND LOSSES ON CREDIT PRODUCTS

It is the policy of the Bank to review periodically its loan portfolio and advances to make provisions for impairment where necessary. Impairment is based on an individual assessment of the recoverability of amounts outstanding. Increases and decreases in provisions for impairments are charged against income.

P.) MORTGAGE BONDS

Mortgage bank's primary source of funds are from issuance of mortgage bonds. Mortgage bonds are secured bonds. A mortgage bank may issue such a bond only if it has sufficient collateral, which may include independent mortgage rights and other securities such as government bonds and treasury bills.

Q.) GENERAL RESERVE

In accordance with Section 75 of Hungarian Act No. CXII of 1996, a general reserve equal to 10% of the net post tax income is required to be made in the Hungarian statutory accounts. Increases in the general reserve, as calculated under Hungarian Accounting and Banking Rules are treated as appropriations from retained earnings, and are not charged against income.

R.) GENERAL RISK RESERVE

Under Section 87 of Hungarian Act No. CXII. a General Risk Reserve of 1.25% of the risk weighted assets may be made. Under Hungarian law the amount of the general risk reserve is charged to the statement of income and is a tax deductible expense. This amount has been reversed from the Hungarian statement of income in these IFRS accounts and is treated as an appropriation of retained earnings.

S.) DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

The Bank uses derivative financial instruments: futures, interest rate swaps, options, forward rate agreements and spot and forward foreign exchange contracts to manage its exposure to foreign exchange, interest rate and market risks arising from operational, financing and investment activities.

The recognition of income/expenses relating to derivatives transactions is on a mark-to-market basis, value changes are immediately recognised in the income statement.

T.) INCOME

Interest income

Interest income and interest expense for the year are recognised on an accrual basis. Commissions and fees are included in the income statement as they arise. Interest income is not recognised on loans where there is a reasonable likelihood of non-collection.

Net trading income

Net trading income includes gains and losses arising from disposals and changes in the fair value of financial assets and liabilities held for trading.

Dividend income

Dividend income is recognised in the income statement on the date that the dividend is received.

Income tax

Income tax on the profit or loss for the year comprises current and deferred tax.

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted at the balance sheet date. The profit for the year is adjusted according to the relevant tax regulations.

Deferred tax is provided using the balance sheet liability method, in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. The amount of deferred tax provided is based on the expected manner of realisation or settlement of the difference in the carrying amounts of assets and liabilities in the IFRS balance sheet and in the balance sheet for local tax purposes.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the unused tax losses and credits can be utilised. Deferred tax assets are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

U.) IMPAIRMENT

The carrying amount of the assets of the Bank are reviewed at each balance sheet date to determine whether there is any indication of impairment. Any impairment loss is recognised in the income statement.

X.) CURRENCIES AND EFFECTIVE INTEREST RATES

The Bank conducts transactions in the ordinary course of business in various currencies including HUF and uses various financial instruments at its disposal. Financial assets and financial liabilities on and off balance sheet are denominated in these currencies and unless otherwise stated are disclosed at fair value. Banking transactions unless otherwise stated are effected at market rates.

V.) SUBSEQUENT EVENTS

Any significant events, which occur between the balance sheet date and the date of preparation of this consolidated financial statements, which materially impact the consolidated financial statements, are disclosed.

3

RISK MANAGEMENT POLICIES

The most significant business risks to which the Bank is exposed are market interest rate, liquidity, foreign exchange rate and credit risks. The Bank takes a Group approach to managing risk, tailored for specific Hungarian legal and business requirements. Integrated and on-line systems ensure constant, timely monitoring of risk.

The Bank's policies for managing each of the major financial risks are reviewed regularly by the respective business areas, internal audit, senior management and the Board of Directors.

i) Interest rate risk

Interest rate risk is measured by the extent to which changes in market interest rates impact on the interest margins. Gaps in the value of assets, liabilities and off-balance sheet instruments that mature or reprice in a

given period generate interest rate risk. The Bank may reduce this risk by matching the repricing of assets and liabilities with derivatives and pricing/ maturity techniques.

Interest rate risk is limited by the Bank's Asset Liability Committee ('ALCO') which establishes and delegates position limits monitoring such limits to restrict the effect of movements in interest rates on earnings (from the fluctuating value of on and off-balance sheet assets and liabilities). In controlling the Bank's maturity structure, the ALCO considers among others, macro and microeconomic forecasts, global capital market trends and forecasts, liquidity conditions and the anticipated direction of interest rate changes.

ii) Liquidity risk

The objective of prudential liquidity management is to ensure that the Bank has the ability to generate sufficient funds to meet all cash flow obligations as these fall due. Effective liquidity management is critical to maintaining market confidence, and protecting the capital base while permitting effective growth. In managing its liquidity the Bank takes into account various legal requirements and limitations.

Limits regarding the maximum net outflow of funds in a particular period are in place and are approved and monitored by the ALCO.

Daily liquidity reports are provided to senior management to enable timely liquidity monitoring. Contingency plans exist to satisfy funding requirements in instances of market disruption.

iii) Foreign exchange rate risk

The Bank has assets and liabilities (on and off-balance sheet) denominated in several foreign currencies, and it is therefore exposed to foreign exchange rate risk. Foreign exchange risk arises when a mismatch occurs in the spot and forward asset/liability structure within a currency.

The ALCO establishes and is responsible for the monitoring of specific regulations based on statutory and internal limits relevant to management of foreign exchange rate risk.

iv) Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss occurring as a result of a default by a counterparty in their contractual obligation to the Bank. Credit risk is primarily managed by the Credit Committee which establishes credit regulations including the approval process, portfolio limit concentration guidelines, approval of discretionary limits, formulation of standards for the measurement of credit exposures and the risk rating of clients based on the assessment of management quality and financial statements. Each outstanding loan is reviewed at least quarterly. Loans are classified based on a point rating system, which incorporates qualitative and quantitative factors.

4

NET INTEREST INCOME

HUF million	2004	2003
Interest and similar income		
Interest income from the Central Bank	3,557	1,825
Interest income from other banks	8,033	1,078
Interest income from customers	38,498	27,139
Interest income on securities	8,461	5,186
	58,489	35,228
Interest expense and similar charges		
Interest expense to the Central Bank	3,476	2,752
Interest expense to other banks	2,995	2,900
Interest expense to customers	24,492	12,589
Interest expense of bonds issued	4,230	-
	35,133	18,241
Dividend income	118	254
Net interest income	23,474	17,241

5

NET TRADING INCOME

HUF million	2004	2003
Result on trading FRAs	106	(156)
Result on trading securities	1,321	(325)
Result on foreign exchange	7,304	4,408
Result on trading interest rate swaps	32	(699)
Other	(96)	(73)
	8,667	3,155

6

GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

HUF million	2004	2003
Wages and salaries	7,739	5,187
Statutory social-security contributions	2,135	1,471
Other employee benefits	425	296
Employer's contributions	516	345
	10,815	7,299
Depreciation and amortisation	2,629	2,008
Other administrative expenses	8,776	6,646
	22,220	15,953

7

NET OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSES

HUF million	2004	2003
Operating income		
Service transfer fees	301	147
Rental fee received	80	30
Proceeds on fixed assets sold	392	68
Other	249	86
	1,022	331
Operating expenses		
Service transfer fees	278	143
Taxes, penalties	18	24
Scrapped and transferred fixed assets	7	13
Cost of fixed assets sold	458	34
Transfer to non-profit organisations	26	15
Provisions of non-credit risk	320	392
Loss on sale of loans	196	9
Other	64	43
	1,367	673
Net other operating income / expense	(345)	(342)

8

CASH, NOSTROS, AND PLACEMENTS WITH THE CENTRAL BANK

HUF million	2004	2003
(a) Cash		
Cash on hand	2,418	2,644
(b) Nostros		
National Bank of Hungary	11,283	6,549
Other banks	6,327	1,622
	17,610	8,171
(c) Placements with the Central Bank		
Maturity less than one year	51,500	27,900
Maturity more than one year	-	-
	51,500	27,900
	71,528	38,715

9

PLACEMENTS WITH, AND LOANS AND ADVANCES TO OTHER BANKS

HUF million	2004	2003
Maturity less than one year	113,352	79,797
Maturity more than one year	37,203	10,467
	150,555	90,264

10

LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

HUF million	2004	2003
Private and commercial:		
Maturity less than one year	304,919	262,595
Maturity more than one year	300,791	224,298
	605,710	486,893
Provision for impairment and losses on credit products (Note 23)	(8,407)	(6,348)
	597,303	480,545

ANALYSIS BY INDUSTRIAL SECTOR

HUF million	2004	%	2003	%
Real estate finance	137,860	22.76	72,776	14.95
Trade	63,651	10.88	54,634	11.22
Financial activities	51,361	8.78	35,251	7.24
Chemicals / Pharmaceutical	41,052	7.02	30,700	6.31
Electric energy industry	38,127	6.52	29,407	6.04
Private clients	37,049	6.33	22,851	4.69
Community	36,884	6.30	35,515	7.29
Transportation	34,762	5.94	19,496	4.00
Machine industry	31,530	5.39	27,964	5.74
Food processing	30,252	5.17	21,249	4.36
Communication	29,002	4.96	30,395	6.24
Construction	21,569	3.69	19,604	4.03
Light industry	15,946	2.73	19,418	3.99
Catering trade	9,456	1.62	8,270	1.70
Agriculture	8,827	1.51	10,961	2.25
Metallurgy	6,651	1.14	5,942	1.22
Mining	117	0.02	23,747	4.88
Other	11,614	1.99	18,713	3.84
Total	605,710	100.00	486,893	100.00

Collateral for the above loans consists mainly of bank guarantees, mortgages, cash and assignment of receivables.

11

FINANCIAL INSTRUMENTS, HELD FOR TRADING

HUF million	2004	2003
Financial assets held for trading		
State treasury bills	1,668	4,328
State bonds	6,889	8,056
Other bonds	2,207	8,492
Other securities	20	-
Positive fair value of derivatives	313	2,816
	11,097	23,692
Financial liabilities held for trading		
Negative fair values of derivatives	349	758

12

INVESTMENT IN BONDS

HUF million	2004	2003
State bonds	63,656	48,953
MNB bonds	2,498	6,447
Other bonds	9,370	14,423
	75,524	69,823

The market value of the held-to-maturity securities portfolio as at 31 December 2004 is HUF 89,343 million (2003: HUF 69,314 million).

13

EQUITY INVESTMENTS

HUF million	2004	2003
Shares in unconsolidated subsidiaries	748	9,462
Shares in associated companies	1,563	170
Other companies	586	338
	2,897	9,970
Impairment losses (Note 23)	(69)	(404)
	2,828	9,566

As at 31 December 2004 and 2003 the equity investments in subsidiary and associated companies and other companies were as follows:

Name of investment	Book Value		Percentage	
	(HUF million)		Ownership	
	2004	2003	2004	2003
Subsidiary:				
Non-consolidated	748	9,108		
Associated companies:				
HVB Leasing Rt.	-	25	-	45.00
HVB Leasing Ker. Kft.	-	1	-	45.00
Giro Bankkártya Rt.	208	126	25.42	25.42
Budapesti Értéktőzsde Rt.	1,355	18	25.20	1.25
	1,563	170		
Other companies:				
Hitelgarancia Rt.	20	20	0.42	0.42
GIRO				
Elszámolásforgalmi Rt.	12	12	1.60	1.60
Budapesti Árutőzsde Rt.	215	-	7.00	-
Fundamenta-				
Lakáskassza Ltp. Rt.	255	255	7.38	7.38
Others	15	1	-	-
	517	288		
Total:	2,828	9,566		

All equity investments are in companies incorporated in Hungary, except for SWIFT.

Name of investment	Book Value		Percentage	
	(HUF million)		Ownership	
	2004	2003	2004	2003
Merged subsidiaries:				
BA/CA Fiókkezelő Kft.	-	1,720	-	100.00
Bayern Ingatlan Kft.	-	301	-	100.00
CA IB Értékpapír Rt.	-	3,249	-	99.50

The merger with CA IB Értékpapír Rt. was registered on 31 December 2003, and the merger with BA/CA Fiókkezelő and Bayern Ingatlan Kft. was registered on 31 July 2004. The mergers effect, presented in this consolidated statement of changes in shareholder's equity resulted from the above transactions.

Key financial information on the Bank's non-consolidated subsidiaries is as follows:

HUF million	Net assets		Profit after tax for the year	
	2004	2003	2004	2003
Non-consolidated subsidiary investments:				
BA/CA Ingatlankezelő Kft.	80	704	177	143
Korona Faktor Rt.*	185	-	91	-
Sas-Reál Kft.	500	-	Under registration	-

* From 14/02/2005 HVB Factor Rt.

Key financial information on the entities merged is as follows:

HUF million	Net assets		Profit/loss after tax for the year	
	2004	2003	2004	2003
Merged entities:				
BA/CA Fiókkezelő Kft.	-	1,233	-	30
Bayern Ingatlan Kft.	-	287	-	(23)
CA IB Értékpapír Rt.	-	5,457	-	(267)

14

FIXED ASSETS

HUF million	2004	2003
Net tangible fixed asset	17,679	10,299
Net intangible fixed assets	4,228	2,140
Net fixed assets	21,907	12,439

14

FIXED ASSETS (CONTINUED)

HUF million	Input Cost	Accumulated	Net book	Change in	Merger effect of	Net book
	as at	depreciation	value	consolidated	net book value	value
	31/12/04	31/12/04	31/12/04	31/12/04	31/12/04	31/12/03
Tangible fixed assets comprise:						
Land & buildings	12,281	1,523	10,758	-	3,479	1,708
Office equipment	9,166	7,234	1,932	2	171	1,320
Motor vehicles	838	533	305	-	86	236
Capital work in progress	4,684	-	4,684	-	47	7,035
	26,969	9,289	17,679	2	3,783	10,299
Intangible fixed assets comprise:						
Rental rights	103	75	28	-	-	33
Licenses	805	187	618	-	-	335
Software	5,327	3,034	2,293	312	363	1,772
Goodwill	1,420	131	1,289	-	-	-
	7,655	3,427	4,228	312	363	2,140

The depreciation and amortisation charge for the year was HUF 2.629 million (2003: HUF 2,008 million). The capital work in progress includes leased assets.

15

DEPOSITS FROM THE CENTRAL BANK

HUF million	2004	2003
Deposits from the National Bank of Hungary		
Maturity less than one year	–	17
Maturity more than one year	–	4
	–	21

16

DEPOSITS AND LOANS FROM OTHER BANKS

HUF million	2004	2003
Maturity less than one year	179,270	115,049
Maturity more than one year	116,489	105,758
	295,759	220,807

17

DEPOSITS FROM CUSTOMERS

HUF million	2004	2003
Maturity less than one year	461,090	404,281
Maturity more than one year	3,915	1,589
	465,005	405,870

The above balances include customer transit accounts. Amounts included in customer transit accounts are held pending clarification and completion of transactions with customers undertaken in the ordinary course of business.

18

ISSUED BONDS

HUF million	2004	2003
Maturity less than one year	877	–
Maturity more than one year	44,147	–
	45,024	–

19

SUBORDINATED LOANS

In July 1994, the Bank received ATS 200 million, from its parent company, to be repaid in one amount in September 2006. In 1997 the Bank received a further DEM 38 million, to be repaid in one amount in March 2007. On 19 December 2001 the above loans were combined and converted to EUR. Since then the loan agreement contains an automatic annual extension clause until written notification by the lender.

The amount is EUR 33.96 million (equivalent to HUF 8,352 million, 31 December 2004, HUF 8,906 million, 31 December 2003), interest is payable quarterly based on EURIBOR.

On 1 October 2001 the Bank received a DEM 67 million from Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, which was converted to EUR on 28 December 2001. On 30 June 2004 this loan has been taken over by Bank Austria Creditanstalt AG from Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG.

The amount is EUR 34.26 million (equivalent to HUF 8,425 million 31 December 2004, HUF 8,983 million 31 December 2003), accrues interest quarterly based on EURIBOR. The loan has an initial maturity of five years, with an automatic annual extension clause until written notification by the lender.

20

OTHER LIABILITIES

HUF million	2004	2003
Financial lease obligation	8,415	6,408
Other taxes payable	1,820	833
Other	358	175
	10,593	7,416

21

SHARE CAPITAL

HUF million	2004	2003
Issued share capital at beginning and end of the year	24,118	24,118

Issued share capital comprises: 4,823,644 ordinary shares at HUF 5,000 face value each.

The above shares are owned entirely by Bank Austria Creditanstalt AG.

No decision has been made as to the amount of dividends payable in respect of 2004.

22

TAXATION

The tax charge for the year is based on the profit for the year according to the statutory accounts of the Bank as adjusted for relevant taxation regulations. The corporate income tax rate in Hungary for the year ended 31 December 2004 was 16% (2003: 18%).

HUF million	2004	2003
Current tax expense	3,205	2,050
Tax effect of temporary difference:	(3)	(5)
Total income tax expense in income statement	3,202	2,045

RECONCILIATION OF EFFECTIVE TAX RATE

	2004 (%)	2004 (HUF million)	2003 (%)	2003 (HUF million)
Profit before tax		22,237		12,463
Income tax using the domestic corporation tax rate	16.0	3,558	18.0	2,243
Tax effects of income/expense that are not accountable for tax purposes	(0.5)	(102)	0.1	10
Tax effect of income/expenses determined to be non-temporary differences:				
– General Risk Reserve	(1.1)	(251)	(2.3)	(281)
– Other	–	–	0.6	73
Tax effect of income/expenses determined to be temporary differences:				
– Securities	–	(3)	–	–
	14.4	3,202	16.4	2,045

IMPAIRMENTS AND PROVISIONS

HUF million	Opening balance 2003.12.31	Allocations	Release / write-offs	Other effects	Closing balance 2004.12.31	Total charged to income statement
Loans	6,286	5,948	3,899	72	8,407	2,143
Guarantees and unutilised loans	252	637	244	-	645	393
Loans and Guarantees total	6,538	6,585	4,143	72	9,052	2,536
Equity investments	404	4	25	314	69	21
Other	630	353	310	85	758	320

COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES

At 31 December 2004, the Bank had the following commitments and contingent liabilities (at nominal values):

HUF million	2004	2003
Loan and overdraft facilities granted not disbursed	280,445	247,325
Guarantees	99,682	88,929
Letters of credit	4,167	6,034
FX spot sales (notional)	147,879	137,223

As at 31 December 2004, the total face value of client assets held in safe custody by the Bank was HUF 1,618,828 million (2003: HUF 1,397,897 million).

CURRENCY STRUCTURE OF ASSETS AND LIABILITIES

The currency structure of assets and liabilities as at 31 December 2004 is as follows:

HUF million	Assets	Equity and liabilities	Off Balance sheet net position	Total Net foreign currency exposure long/(short)
Currency:				
Euro	315,076	315,012	(1,859)	(1,795)
United States Dollars	61,475	25,086	(36,996)	(607)
Swiss Francs	49,951	49,838	(105)	8
British Pounds	1,169	1,476	343	36
Japanese Yen	537	526	-	11
Swedish Crowns	1,027	1,131	98	(6)
Czech Crowns	62	14	-	48
Other	122	207	(12)	(97)
Total foreign currency:	429,419	393,290	(38,531)	(2,402)
Hungarian Forint	514,879	550,918	38,413	2,284
Total	944,298	944,298	(118)	(118)

The currency structure of assets and liabilities as at 31 December 2003 is as follows:

HUF million	Assets	Equity and liabilities	Off Balance sheet net position	Total Net foreign currency exposure long/(short)
Currency:				
Euro	273,091	260,459	(14,804)	(2,172)
United States Dollars	65,018	30,481	(35,488)	(951)
Swiss Francs	20,328	20,526	183	(15)
British Pounds	1,781	2,344	402	(161)
Japanese Yen	242	201	(52)	(11)
Swedish Crowns	1,052	149	(913)	(10)
Czech Crowns	157	179	-	(22)
Other	113	97	31	47
Total foreign currency:	361,782	314,436	(50,641)	(3,295)
Hungarian Forint	372,522	419,868	54,701	7,355
Total	734,304	734,304	4,060	4,060

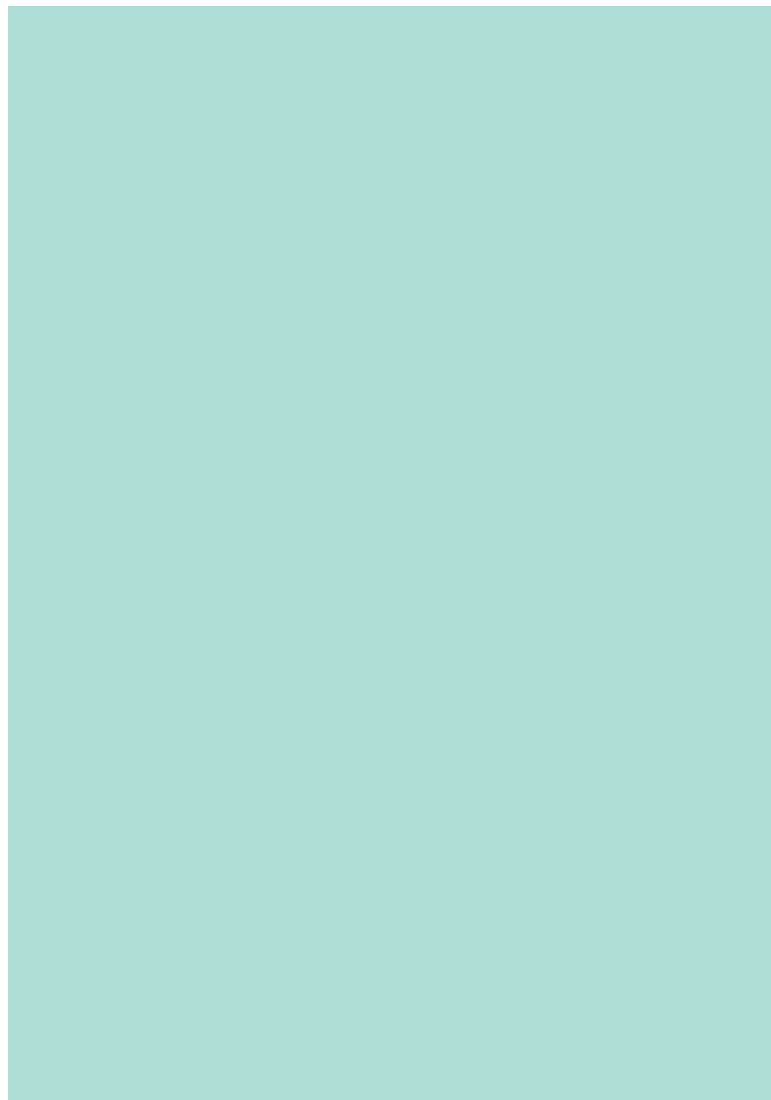
26

RESTATEMENT OF COMPARATIVES

The statement of income has been restructured in order to reflect the presentation standards, applied by the HVB Group. The following 2003 balances have been restated for comparative presentation reasons:

	Original balances	Restated amount	Restated balances
Financial assets held for trading	20,876	23,692	2,816
Interest receivable and other accruals	11,578	8,762	(2,816)
Financial liabilities held for trading	-	758	758
Interest payable and other accruals	4,171	3,413	(758)
Net other operating income/expense	50	(342)	(392)
Net other income/expense	392	-	392

BOARDS



HVB BANK HUNGARY RT.

MEMBERS OF THE SUPERVISORY BOARD

(31. December 2004)

- DKFM. FRANZ PACOUREK
Chairman of the Supervisory Board
(Bank Austria Creditanstalt AG)
- DR. CHRISTOPHER SCHOBER
(Bank Austria Creditanstalt AG)
- HEINZ MEIDLINGER
(Bank Austria Creditanstalt AG)
- KREKÓ JÁNOSNÉ
(HVB Bank Hungary Rt., Regional Director)
- DR. JUDIT PETTKÓ-SZANDTNER
(HVB Bank Hungary Rt., Head of Department)

MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

(31. December 2004)

- MAG. MARTIN GRÜLL
until 16. November 2004
Chairman of the Managing Board of HVB Bank Hungary Rt.
(Bank Austria Creditanstalt AG)
- DDR. REGINA PREHOFER
(Bank Austria Creditanstalt AG)
- MAG. WOLFGANG EDELMÜLLER
(Bank Austria Creditanstalt AG)
- MAG. HARALD VERTNEG
(Bank Austria Creditanstalt AG)
- DR. MATTHIAS KUNSCH
(HVB Bank Hungary Rt., Chief Executive Officer)
- DR. JÁNOSNÉ DOFFEK
(HVB Bank Hungary Rt., Deputy Chief Executive Officer)
- TIBOR RÁCZ
(HVB Bank Hungary Rt., Deputy Chief Executive Officer)
- MAG. MARKUS WINKLER
(HVB Bank Hungary Rt., Deputy Chief Executive Officer)
- RALF CYMANEK
(HVB Bank Hungary Rt., Deputy Chief Executive Officer)

**HVB JELZÁLOGBANK RT.
(MORTGAGE BANK)**

**MEMBERS OF THE
SUPERVISORY BOARD**

(31. December 2004)

DR. GULYÁS ZSUZSANNA
Chairman of the Supervisory Board
(HVB Bank Hungary Rt., Managing Director)

MAG. FRANZ UNGER
(Bank Austria Creditanstalt AG)

MAG. FRANZ WOLFGER
(HVB Bank Hungary Rt., Director)

**MEMBERS OF THE
BOARD OF DIRECTORS**

(31. December 2004)

DR. MATTHIAS KUNSCH
Chairman of the Managing Board of HVB Jelzálogbank Rt.
(HVB Bank Hungary Rt., Chief Executive Officer)

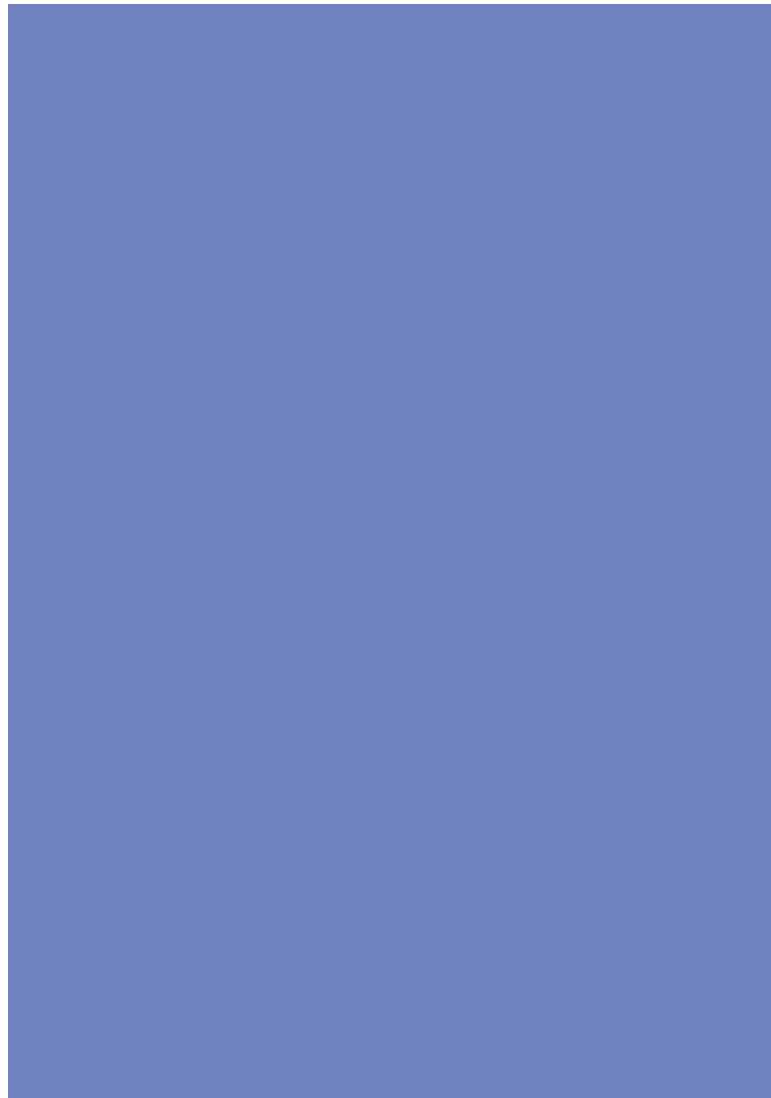
DR. DOFFEK JÁNOSNÉ
HVB Jelzálogbank Rt., CEO until 1st of July 2004
(HVB Bank Hungary Rt., Deputy Chief Executive Officer)

DR. NAGY GYULA
(HVB Jelzálogbank Rt., Chief Executive Officer)

RÁCZ TIBOR
HVB Jelzálogbank Rt., CEO from 1st of July 2004
(HVB Bank Hungary Rt., Deputy Chief Executive Officer)

DR. BRUNO ETTENAUER
(Bank Austria Creditanstalt AG)

MAG. REINHARD MADLENCNIK
(Bank Austria Creditanstalt AG)



Works council

BALOGH ANDREA

KMETTY ZOLTÁN

KREKÓ AMÁLIA

DR. PETTKÓ-SZANDTNER JUDIT

SCHMICKL ANDRÁS

STOJCSICS SÁNDOR

SZABLICS TIBOR

TORNAY-CSOMOR ANDRÁS

TOROCZKAI EDIT

VAJDA PÉTER

VUKOV JUDIT (CHAIRMAN)

Calendar

EVENTS

January 2004

HVB Bank became the largest owner of the Budapest Stock Exchange, after acquiring the 1.07% holding from Számmisztika Bt. in November 2003, inheriting the entire BSE holding of CA IB Értékpapír Rt. which merged into the Bank as of 1 January 2004, and then acquiring the stock exchange holding of Inter Európa Bank Rt. on 5 January.

HVB Bank, the principal owner of the BSE, increased its holding further on 22 January 2004 after acquiring the full stock exchange holding of Aegon Magyarország Értékpapír Rt.

April 2004

In collaboration with HVB Bank Hungary Rt., CA IB Alapkezelő Rt. launched a new investment fund from the middle of April, which is called the CA Capital Guarantee Fund 2.

1 May 2004

With its FlashPayment product HVB Bank Hungary Rt. provides a swift and easier method for making international payments. The prerequisite for making a FlashPayment is that both the transacting party and the beneficiary must hold their accounts at one of the subsidiaries of either BA/CA or HVB Group.

20 May 2004

On the initiative of HVB Bank Hungary Rt. the ownership structure of the Budapest Stock Exchange was altered. A consortium of financial investors sold 50.20% of the shares in the Budapest Stock Exchange. HVB Bank Hungary Rt. bought 12.25%, the Viennese Stock Exchange 14%, the Austrian Kontrollbank 11%, Erste Bank der Österreichischen Sparkassen 6.375% and Raiffeisen Zentralbank Austria acquired 6.375%. As a result, HVB Bank Hungary Rt. became the largest owner of the Budapest Stock Exchange with a holding of 25.2%. This transaction was initiated and structured by HVB Bank Hungary Rt., and carried through in conjunction with the Stock Exchange in Vienna. CA IB Corporate Finance London collaborated as a financial adviser.

28 October 2004

HVB Bank Hungary Rt. and the European Investment Fund (EIF) entered into an agreement in October 2004 to facilitate and support small and medium-sized businesses in gaining access to loans. On behalf of the European Union the EIF set up the “Multiannual Programme for Enterprise and Entrepreneurship” (2001-2005), focusing primarily on small and medium-sized enterprises. Under this framework the EIF undertook a guarantee for the development loans provided by HVB Bank Hungary Rt., up to 50% of the capital and interest amounts.

18 November 2004

HVB Bank Hungary Rt. and the European Investment Bank (EIB) entered into a new framework agreement worth 40 million euros. Based on this contract HVB Bank can provide refinancing to small and medium-sized enterprises and local governments under particularly good conditions.

EVENTS

February – March 2004

Great interest accompanied the client gatherings organised at 12 different locations around the country. Participants not only received information about the current processes and prospects in the Hungarian economy, but also – and this was of real interest to those taking part – regarding the EU and domestic co-financing tendering opportunities, practical advice relating to the tenders, case studies and financing tips linked to these tender projects.

21-23 March 2004

As one of the leading financial groups in the European Union, the HVB Group considers it an honourable duty to develop and strengthen economic and financial relations with partner countries. The fulfilment of this objective was promoted with the visit to Budapest by the members of the advisory board operating within the HVB Group and comprising influential representatives from European economic life, the “European Adviser Group” (including Miklós Németh, former prime minister of Hungary, and the former finance ministers of Germany and Austria, Dr. Theo Waigel and Ferdinand Lacina). This gave them an opportunity

to meet with the senior players in Hungarian economic and political circles, Ferenc Mádl, President of the Republic, Tibor Draskovics, Minister of Finance, and Zsigmond Járαι, Governor of the Central Bank, along with managers from key local and foreign corporations, and to debate today's new picture of Europe with particular regard to Hungary's chances of EU accession.

2-3 June 2004

On 2 June 2004 HVB Bank Hungary Rt. organised an open day entitled "Turkish Day" for local companies interested in the Turkish market. Visitors to the event were able to obtain first-hand information on international financing transactions related to Turkey and on trade financing frameworks. As a continuation of this event a "Trade Finance Day" was organised on 3 June 2004 for the staff of banks in the HVB Group, working in the field of trade financing.

16 June 2004

In accordance with the business strategy approved by HVB Bank's parent company in Vienna, Bank Austria Creditanstalt AG, the Bank is implementing a HUF 10 billion investment, based on which the Hungarian network will expand to 100 branches by 2007.

October-November 2004

The Corporate division organised an SME road show for clients in 22 locations around the country.

AWARDS

- "Best Client Service in an Emerging Market" – GSCS Benchmarks 2004
- Superbrands – Expert Council of the Hungarian Superbrands

Branches

HEAD OFFICE

H-1054 Budapest, Akadémia u. 17.
Phone: +36-1/269-08-12
Fax: +36-1/353-49-59

BRANCHES IN BUDAPEST

H-1022 Budapest, Törökvész út 30/A
Phone: +36-1/336-28-80
Fax: +36-1/336-28-70

H-1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
Phone: +36-1/345-07-16
Fax: +36-1/345-07-05

H-1028 Budapest, Hidegkúti út 167.
Phone: +36-1/391-41-80
Fax: +36-1/391-41-81

H-1036 Budapest, Lajos u. 48-66.
Phone: +36-1/437-47-00
Fax: +36-1/437-47-46

H-1036 Budapest, Bécsi út 136.
(STOP-SHOP Óbuda)
Phone: +36-1/439-24-26
Fax: +36-1/439-24-55

H-1052 Budapest, Fehér Hajó u. 5.
Phone: +36-1/327-05-70
Fax: +36-1/327-05-80

H-1052 Budapest, Szervita tér 8.
Phone: +36-1/269-08-12
Fax: +36-1/266-44-56

H-1053 Budapest, Ferenciek tere 2.
Phone: +36-1/327-73-80
Fax: +36-1/327-73-90

H-1054 Budapest, Alkotmány u. 4.
Phone: +36-1/269-08-12
Fax: +36-1/269-45-44

H-1054 Budapest,
Nagysándor József u.10.
Phone: +36-1/301-18-64
Fax: +36-1/374-79-11

H-1065 Budapest, Nagymező u. 44.
Phone: +36-1/301-51-00
Fax: +36-1/269-03-98

H-1097 Budapest,
Könyves K. krt. 12-14. (Lurdy Ház)
Phone: +36-1/456-20-00
Fax: +36-1/456-20-10

H-1111 Budapest, Lágymányosi u. 1-3.
Phone: +36-1/372-23-00
Fax: +36-1/372-23-10

H-1123 Budapest, Alkotás u. 50.
(Alko Point)
Phone: +36-1/487-72-70
Fax: +36-1/428-72-80

H-1139 Budapest, Váci út 99.
Phone: +36-1/465-83-00
Fax: +36-1/350-53-39

H-1191 Budapest, Üllői út 201.
(Europark)
Phone: +36-1/347-15-80
Fax: +36-1/347-15-81

H-1222 Budapest, Nagytétényi út 37-45.
(Campona)
Phone: +36-1/424-09-00
Fax: +36-1/424-08-90

BRANCHES IN THE COUNTRY

H-5600 Békéscsaba, Andrássy út 37-43.
(Csaba Center)
Phone: +36-66/528-550
Fax: +36-66/446-150

H-2040 Budaörs, Szabadság út 49.
Phone: +36-23/503-600
Fax: +36-23/503-645

H-4024 Debrecen,
Kossuth Lajos u. 25-27.
Phone: +36-52/504-450
Fax: +36-52/504-490

H-3300 Eger, Bajcsy-Zs. u. 2.
Phone: +36-36/510-450
Fax: +36-36/510-460

H-9021 Győr, Árpád út 45.
Phone: +36-96/506-700
Fax: +36-96/506-745

H-7400 Kaposvár, Dózsa György u. 1.
Phone: +36-82/529-370
Fax: +36-82/412-121

H-6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 8.
Phone: +36-76/512-100
Fax: +36-76/512-101

H-3545 Miskolc, Hunyadi út 3.
Phone: +36-46/510-150
Fax: +36-46/510-190

H-9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.
Phone: +36-96/574-050
Fax: +36-96/574-090

H-8800, Nagykanizsa, Fő út 8.
Phone: +36-93/509-790
Fax: +36-93/509-799

H-4400 Nyíregyháza,
Dózsa György út 1-3.
Phone: +36-42/502-350
Fax: +36-42/502-390

H-7621 Pécs, Mária u. 3.
Phone: +36-72/502-600
Fax: +36-72/502-645

H-7622 Pécs, Rákóczi út 58.
(Árkád Üzletház)
Phone: +36-72/523-110
Fax: +36-72/523-120

H-3100 Salgótarján, Rákóczi út 13.
Phone: +36-32/523-100
Fax: +36-32/523-110

H-9400 Sopron, Várkerület 1-3.
Phone: +36-99/511-030
Fax: +36-99/511-035

H-6722 Szeged,
Kossuth Lajos sugárút 18-20.
Phone: +36-62/560-600
Fax: +36-62/560-645

H-8000 Székesfehérvár, Budai út 1.
Phone: +36-22/544-700
Fax: +36-22/348-402

H-5000 Szolnok, Baross Gábor út 27.
Phone: +36-56/500-450
Fax: +36-56/500-490

H-9700 Szombathely, Kőszegi út 30-32.
Phone: +36-94/515-000
Fax: +36-94/339-829

H-2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 2.
Phone: +36-34/513-150
Fax: +36-34/513-160

H-2046 Törökbálint, DEPO-Raktárváros
Phone : +36-23/511-000
Fax: +36-23/337-187

H-8200 Veszprém, Óváros tér 7.
Phone: +36-88/590-900
Fax: +36-88/590-930

H-8900 Zalaegerszeg,
Kovács Károly tér 1/A
Phone: +36-92/504-550
Fax: +36-92/504-599

CUSTOMS COUNTERS

H-9027 Győr, Szentiváni u. 2.
(Győri DEPO)
Phone : +36-96/500-740
Fax: +36-96/424-489

H-2056 Biatorbágy, Rozália park 11.
Phone: +36-23/312-037
Fax: +36-23/310-572

H-2046 Törökbálint, DEPO-Raktárváros
Phone : +36-23/339-909
Fax: +36-23/339-908