Éves Jelentés 2005
Annual Report 2005

HVB Bank

ÉVES JELENTÉS 2005.

3 Főbb pénzügyi mutatók 2004/2005.

4 **A MANAGEMENT BESZÁMOLÓJA A 2005. ÉVI ÜZLETI ESZTENDŐRŐL**

ÜZLETÁGAK BESZÁMOLÓJA
9 Vállalati üzletág
11 Magánügyfelek és vállalkozások üzletág
14 Nemzetközi pénz- és tőkepiaci üzletág
16 Ingatlanfinanszírozás üzletág

18 **HVB JELZÁLOGBANK ZRT.**

21 **HUMÁNPOLITIKA**

PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ
24 Független könyvvizsgálói jelentés
25 Pénzügyi kimutatások
29 Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz

43 **FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG, IGAZGATÓSÁG**

45 Naptár
48 Fióklista

ANNUAL REPORT 2005

50 Financial highlights 2004/2005

51 **MANAGEMENT REPORT ON THE 2005 BUSINESS YEAR**

REPORT ON THE DIVISIONS
56 Corporate Banking Division
58 Private Customers and Small Businesses Division
61 International Markets Division
63 Real Estate Financing Division

65 **HVB JELZÁLOGBANK ZRT. (MORTGAGE BANK)**

68 **HUMAN RESOURCE MANAGEMENT**

FINANCIAL REPORT
71 Independent Auditor's Report
72 Financial Statements
76 Notes to the Financial Statements

90 **SUPERVISORY BOARD, BOARD OF DIRECTORS**

92 Calendar
95 Branches

FŐBB PÉNZÜGYI MUTATÓK 2004/2005.

ÁTTEKINTÉS 2004/2005.

HVB Csoport Magyarország	2005.	2004.
	konszolidált	konszolidált
Eredményadatok		
Üzemi eredmény (M HUF)	22 502	21 544
Adózás előtti eredmény (M HUF)	24 050	22 237
Adózás utáni eredmény (M HUF)	19 443	19 035
Mutatószámok		
Adózás utáni tőkearányos jövedelmezőség (ROE)	17,87%	21,63%
Adózás utáni eszközarányos jövedelmezőség (ROA)	1,96%	2,25%
Költség/jövedelem ráta (az üzemi bevételek százalékában)	47,57%	47,64%
Nettó jutalékbevétel (az üzemi bevételek százalékában)	30,37%	31,09%
Mérlegadatok		
Mérleg-főösszeg (M HUF)	1 035 129	944 298
Ügyfeleknek folyósított hitelek (M HUF)	683 304	597 303
Ügyfelek által elhelyezett betétek (M HUF)	559 087	465 005
Saját tőke (M HUF)	118 910	98 726
Mutatók a PSZÁF előírásai alapján		
Szavatoló tőke *	119 318	110 143
Módosított szavatoló tőke *	89 600	106 746
Korrigált mérleg-főösszeg	829 958	727 434
Tőkemegfelelési mutató	10,80%	14,67%
Módosítandó szavatoló tőke aránya	14,38%	15,14%
Dolgozói létszám	1 366	1 209
Hálózati egységek száma	54	43
Fiókok száma	52	39

* A szavatoló tőke tartalmazza a tárgyévi eredményt.

A MANAGEMENT BESZÁMOLÓJA A 2005. ÉVI ÜZLETI ESZTENDŐRŐL

A management beszámolója a 2005. évi üzleti esztendőről

A HVB Bank Hungary Zrt. mérlegfőösszege az IAS nemzetközi számviteli szabvány szerint auditált és konszolidált mérlegben 2005. december 31-én 1 035 129 millió forint volt, s ez 9,6%-kal haladta meg a 2004. évi 944 298 millió forintos mérlegfőösszeget. 5,6%-os piaci részesedést képviselt, s ezzel a magyar kereskedelmi bankok rangsorában a 7. helyet foglalta el.

Az üzleti tevékenység bővülésével párhuzamosan a pénzintézet adózás előtti eredménye a 2005. esztendőben 24 050 millió forintra emelkedett a 2004. évi 22 237 millió forinttal szemben az IAS nemzetközi auditált és konszolidált mérlegben. Az adózott nettó jövedelem – a magyar kereskedelmi bankokra időlegesen kivetett extra profitadó következtében – 19 443 millió forint volt, ami némileg meghaladta az előző év 19 035 millió forint nettó jövedelmet. A saját tőkére vetítve a konszolidált adózott eredmény 17,87%-os megtérülést jelez (ROE). Az adózás utáni eszközarányos jövedelmezőség (ROA) 1,96%-on állt.

2005 nyarán az UniCredit S.p.A. felvásárlási ajánlatot tett a HVB – BA/CA pénzügyi csoportra és az ősz végén befolyásoló részesedést szerzett a Bank Austria Creditanstalt AG-ban, amely a HVB Bank Hungary Zrt. 100%-os tulajdonosa. A felvásárlással az UniCredit S.p.A a közép-, kelet- és dél-európai térség legnagyobb pénzintézeti befektetőjévé vált.

A GAZDASÁGI ÉS PÉNZÜGYI KÖRNYEZET

2005-ben a magyar gazdaság a 4%-ot meghaladó szintű fenntartható növekedés pályáján maradt.
A növekedés fő tényezői a dinamikus export, továbbá a nagy állami infrastrukturális és építőipari beruházások voltak. A belföldi fogyasztói kereslet is élénk maradt, amelyet főként a lakosság reáljövedelmének bővülése és hitelfelvételei fűtöttek. Ezzel egyidejűleg az államháztartás továbbra is számottevő egyensúlyi gondokkal nézett szembe. Az Európai Unió új tagjaként Magyarország gazdasági és pénzügyi megítélése, országkockázati besorolása egyaránt kedvezővé vált a külföldi működőtőke – és portfólió befektetések számára.
A nemzetközi tőkepiacok megnövekedett likviditása a feltörekvő piacokon – közöttük a közép-kelet-európai értékpapírpiacokon – keresett kedvező befektetési lehetőségeket. Ennek köszönhetően a pénzügyi mérlegek egyensúlyhiányait a magyar pénz- és tőkepiacok nagyobb megrázkódtatások nélkül könyvelték el. Az év elejei várakozásokkal szemben a forint stabilan tartotta magát az egész időszak alatt. A 4% alá süllyedő infláció erőteljes kamatvágásoknak adott teret – a kamatszint egy esztendő alatt 9,5%-ról 6%-ra mérséklődött. Ennek nyomán fokozatosan estek a kötvényhozamok.
A kedvező nemzetközi befektetői légkörben a Budapesti Értéktőzsde indexe a 2004. évi szárnyalást követően további 41%-kal emelkedett.

A zöldmezős beruházásokba és a privatizáció útján végrehajtott nagyszabású felvásárlásokba beáramló működőtőke, illetve a magyar részvény- és kötvénypiacra érkező devizatömegek bőséges likviditással látták el a hazai pénzpiacot és finanszírozták a folyó fizetési mérleg tetemes hiányát. A belföldi forráshiányokat a kereskedelmi bankok kedvező feltételekkel tudták külföldi hitelfelvételekkel pótolni, amelyek a vállalati és a lakossági devizahitel-kereslet finanszírozását szolgálták. 2005 során a kereskedelmi bankok több mint 5 milliárd euró nagyságrendben bővítették külföldi forrásaikat.

A forintalapú és támogatott lakáshiteleket 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 hitelfelvételekben.

2005. a magyar bankrendszer számára újból rendkívül eredményesnek bizonyult: az összesített mérlegfőösszege a GDP nominálnövekedését jócskán meghaladó ütemben – 18%-kal – bővült. Az üzleti expanzió mindenekelőtt a lakossági szektort jellemezte (+ 30%), ám a szélesedő közép- és kisvállalkozói ügyfélbázis is számottevő hitelkeresletet támasztott a bankokkal szemben. A stabil forintárfolyam és a magas forintkamatszint páratlan mértékű devizahitel-boomot eredményezett mind a lakossági, mind a vállalati üzletágban. A lakossági hitelfelvétel szerkezete is jelentősen módosult: a forintban jegyzett lakáshitelek – közöttük az állami támogatást élvezőké is – iránti kereslet 2005-re elapadt, miközben a deviza- (kiváltképpen a svájci frankban jegyzett) jelzálogalapú lakáshitelek, a szabad rendelkezésű devizaalapú jelzáloghitelek, illetve a fogyasztási hitelek ugrásszerű növekedést értek el.

A vállalati hitelállomány a bankrendszer egészében 14%-kal bővült, ezen belül a devizahitelek állománya 22%-kal haladta meg az előző évi szintet, míg a forinthitelek gyakorlatilag stagnáltak. A vállalati hitelek a hosszú lejáratoknál bővültek elsősorban, miután a beruházási tevékenység ugyancsak élénk volt.

A lakossági betétek alig 8%-kal gyarapodtak a kereskedelmi bankokban – miután a süllyedő kamatszint a megtakarításokat egyre inkább a magasabb hozamú befektetési alapok felé terelték. A vállalati betétek a hitelállományéhoz közeli ütemben, 12,5%-kal haladták meg a 2005 decemberében az előző év azonos időszakának a szintjét.

Az év során gyorsan mérséklődő kamatszint ellenére, a magas kamatmarzsot biztosító lakossági kihelyezések gyors növekedése és a lakossági banki szolgáltatásokhoz kapcsolódó jutalékbevételeknek köszönhetően a magyar bankrendszer igen eredményes esztendőként könyvelhette el a 2005. üzleti évet is. Az előző, ugyancsak rekordszintű jövedelmezőséget eredményező évet követően a kereskedelmi bankok mérleg szerinti eredménye csaknem 20%-kal nőtt.

A HVB BANK HUNGARY ZRT. ÜZLETI TEVÉKENYSÉGE

HVB Bank Hungary Zrt. konszolidált mérlegfőösszege – az előző évi 944 298 millió forintról – 9,6%-kal 1 035 129 millió forintra emelkedett 2005-ben. Az ügyfél-kihelyezések volumene 14,4%-kal haladta meg az előző évi szintet. Eközben a hitelportfólió minősége továbbra is kiváló, a hitelek után képzett céltartalékok állománya az év végén alig haladta meg a hitelportfólió 1,5%-át. A HVB Bank Hungary Zrt. konszolidált tőke-megfelelési mutatója 2005. év végén 10,80% -on állt. Az ügyfelek által elhelyezett betétek még erőteljesebben növekedtek és az év végi 559 087 milliós állomány 20,2%-kal volt magasabb a tavalyi értékhez képest.

A HVB Bank Hungary Zrt. kereskedelmi banki szolgáltatásainak köre egyre szélesedett 2005-ben, a piaci versenyben való helytállás a termékpaletta megújítását, az értékesítési csatornák és módszerek korszerűsítését, a piaci keresletre való gyors reakciót igényelte. Az értékpapír-kereskedés, a piacon egyre terjedő pénzügyi derivatívák, komplex termék- és szolgáltatáscsomagok színesítik a bank kínálati palettáját. Hatékony az együttműködés az alternatív szolgáltatásokat kínáló partnerekkel a pénzügyi csoporton belül, így a HVB Jelzálogbank Rt.-vel, a HVB Leasing Rt.-vel, illetve a faktorházzal (HVB Factor Rt.) is. Az új stratégiai célok megvalósítása, nevezetesen a Lakossági üzletág terjeszkedése, új fiókok üzembe helyezése különösen nagy hangsúlyt kapott 2005-ben. A fiókhálózat egységeinek száma a 2004. évi 39-ről 2005 végére 52-re emelkedett és a hálózatépítés folytatódik az elkövetkező időszakban is.

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 12%-kal növekedtek és piaci részesedésük tartotta a 9%-ot. Ezen belül a devizában jegyzett hitelekben és betétekben továbbra is egyik piacvezető a HVB Bank. A vállalati devizahitelekben piaci részesedése meghaladta a 10%-ot, devizabetétekben pedig 14%-ot képviselt. A bank számos kapcsolódási pontot épített ki termékpalettájában az EU-támogatást élvező finanszírozási konstrukciókban való aktív

szerepvállalása érdekében mind meglévő, mind potenciális ügyfelei körében, mely utóbbiak körében fókuszba kerültek a helyi önkormányzatok is.

A Magánügyfelek és vállalkozások üzletág fejlesztése a Stratégiai expanziós program keretében kiemelt prioritást élvez, amelynek konkrét üzleti eredményei már a 2005-ös évben is jelentkeztek. Az üzletág a 2005. évi üzleti bevételi tervét túlteljesítette, ami elsősorban az ügyfélkihelyezések (+57%) és az értékpapír állományok (+43%) piaci átlagot jelentősen meghaladó dinamikus bővülésének köszönhető. Az év során az új, megnyílt fiókok mellett több meglévő fiók átalakítása is az ügyfélkiszolgálás minőségének emelését, hatékonyságának javítását eredményezte. A fiókhálózat mellett egyre jelentősebb szerepet játszó saját, és partneri alternatív értékesítési megoldások egyre meghatározóbb szerepet játszanak az üzletág bővülésében, miközben a különböző elektronikus csatornák (Telefonbank, Internet) használata is több, mint kétszeresére bővült. A folyamatos termékfejlesztési munka eredményeként a lakossági és kisvállalati ügyfelek az egyre korszerűbb szolgáltatások, és attraktív finanszírozási lehetőségek mellett innovatív, igen versenyképes befektetési termékek, közöttük befektetési alap-konstrukciók, nyugdíj elő-takarékossági temékek közül válalaszthatnak az ügyfél-tanácsadók segítségével.

A bank Treasury üzletága egyike Magyarország három piacvezető treasury-jének. A devizapiaci árfolyam-kockázatok kezelésére szofisztikált termékeket alakított ki és népszerűsíti ezeket a kockázatfedezésre mind érzékenyebb vállalatok körében. Az EU új csatlakozó országai iránti 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 hasznot hajtóan reagált. 2005-ben mind az ügyfelek száma, mind az értékesítési bevétel számottevően emelkedett az üzletágban.

2005-ben is kiváló teljesítményt nyújtott a HVB Bank Értékpapír-letétkezelési üzletága, kihasználva a magyar részvények és állampapírok iránt megnyilvánuló rendkívüli külföldi befektetői keresletet. A Budapesti Értéktőzsde forgalma 2005-ben nem kevesebb, mint 80%-kal bővült, a piaci kapitalizáció az év végére pedig 35,93%-kal haladta meg az előző év záróértékét. Ennek köszönhetően a HVB Bank intézményi ügyfeleinek letétkezelt állománya 2 808 milliárd forintról 3 898 milliárd forintra szökött fel egy esztendő alatt. A HVB Custody részlege megőrizte piacvezetői pozícióját és továbbra is rendkívül nagy nemzetközi elismertségnek örvend. Az amerikai Global Custodian Magazin az elmúlt 7 év során 2005-ben már hatodszor ítélte oda a legjobbaknak járó „Top Rated" minősítést a HVB Banknak.

A HVB Bank Hungary Zrt. konszolidált és auditált adózás utáni eredménye némileg meghaladta az előző évi rekord mértékű jövedelem szintjét. Miközben az adózás előtti eredmény nagyjából az üzleti tevékenység bővülésének az ütemében emelkedett (2005: 24 050 millió forint; 2004: 22 237 millió forint), a magyar kormány által 2004-ben két éves időtávra elrendelt banki extra profitadója az állami elvonás mértékét jelentős mértékben megnövelte. A saját tőkére vetítve a konszolidált adózott eredmény 17,87%-os megtérülést jelez (ROE). Az adózás utáni eszközarányos jövedelmezőség (ROA) 1,96%-on állt.

A kamatok csökkenő trendje ellenére a nettó kamat-bevételek a mérlegfőösszeg növekedési ütemét meghaladó mértékben, csaknem 14%-kal bővültek, míg a nettó jutalékbevételek 16%-kal. Ugyanakkor az üzemi költségek – a jelentős fiókhálózatbővüléssel járó létszámnövekedés, személyzeti költségráfordítás, ingatlanfejlesztés és a banküzem technológiai fejlesztése ellenére mindössze 4,4%-kal haladták meg az előző évi szintet.

A bank alkalmazottainak a száma 2005. december 31-én 1 366 fő volt a 2004. évi 1 209 fővel szemben.

Vállalati üzletág

A bank Vállalati üzletága a 2005. üzleti év során mind szolgáltatásait, mind termékeit a változó ügyféligényekhez és piaci környezethez igazodóan továbbfejlesztve állt vállalati ügyfelei rendelkezésére, hagyományosan magas színvonalú szolgáltatásokkal.

A Vállalati üzletág több mint egy évtizedes hazai piac-ismeretét ötvözve a HVB Csoport nemzetközi hátterével, európai szintű, cross-border szolgáltatásokat, tanácsadói szakértelmet nyújtott mind a hazai kis- és középvállalatok, mind pedig a transznacionális és multinacionális vállalatok részére, különös tekintettel Magyarország EU-csatlakozását követő lehetőségek kiaknázására, a folyamatosan változó piaci körülmények és az egyre növekvő verseny mellett.

Kis- és középvállalati stratégiánk megvalósítása érdekében az ügyfélszegmens speciális igényeit kielégítő, új, testre szabott termékekkel és szolgáltatásokkal álltunk ügyfeleink rendelkezésére. Fiókhálózatunk bővítése mellett új értékesítési csatornák kialakításával sikerült ügyfélkörünkhöz még közelebb kerülnünk.
Speciális alkalmazásokkal módosított vállalati termékeink és különleges önkormányzati szolgáltatásaink továbbra is elérhetőek voltak kiemelten kezelt önkormányzati ügyfeleink részére is.

Új termékeink, szolgáltatásaink közül kiemelésre érdemes, hogy a Cash Management területén új értékesítési csatornákat, fizetési technikákat alakítottunk ki, megfelelve az európai gazdaságba folyamatosan integrálódó magyarországi vállalkozások mind magasabb igényeinek (Internet Banking, nemzetközi Cash pooling, Virtual Bank, VPOP Online, Treasury termékek).

A gyorsan, olykor kiszámíthatatlanul változó piaci körülményekre való tekintettel kiemelt célunk volt vállalati ügyfeleink magas színvonalú árfolyam- és kamatkockázat kezelését mindinkább elősegítő, új Treasury termékek kifejlesztése és értékesítése.

A 2005. évben a vállalati divízió folytatta az üzleti volumenek jelentős növelését. Sikeresen bővítettük a bank vállalati hitelállományát, különös tekintettel a devizahitelekre. Továbbra is aktív szerepet vállalunk az állami és EU támogatású konstrukciók hatékony közvetítésében a mind szélesebb kis- és középvállalati ügyfélkörünk részére. Ezáltal sikerült növelni bankunk piaci részesedését a vállalati hitelpiacon.

A hitelezési tevékenységben stratégiai hangsúlyt helyeztünk az állami ill. EU támogatású konstrukciók közvetítésére a kis- és középvállalatok részére, emellett azonban hagyományosan kiemelten kezeltük a transz- és multinacionális konszernek strukturált- és projektfinanszírozási igényeit is.

A kis- és középvállalatok részére, a speciális igényeikhez igazodó, egyedi, a piacon is újdonságnak számító termékeket fejlesztettünk ki (pl. Hitelautomata, Vevőhitel konstrukciók, Beruházási hitelek az Európai Beruházási Alap ingyenes és automatikus garanciájának

támogatásával). Ügyfeleink igényéhez igazodóan, a hitelezési folyamat egyszerűsítésének érdekében, gyors, rugalmas hitel-elbírálási folyamatok alkalmazását vezettük be.

A hitelportfólió változatlanul kiváló minőséget képvisel, nagysága elérte az év végére a 480 milliárd forint állományt (ennek 53%-a deviza hitel).

A vállalati ügyfélkör részére attraktív befektetési, betételhelyezési lehetőségekkel álltunk rendelkezésre, bevezetve új, rugalmas konstrukciókat. Bankunk közvetlenül állt értékpapír értékesítési szolgáltatásokkal is vállalati ügyfelei rendelkezésére.

A vállalati betétállomány az év végére elérte a 286,1 milliárd forint összeget (ennek 34%-a deviza betét). Sikerült tovább növelni bankunk piaci részesedését a vállalati betétpiacon is, a folyamatosan erősödő verseny ellenére. Így vállalati ügyfélforrásaink átlagosan 60%-ban fedezték a vállalatok részére kihelyezett hitelek forrásigényét.

A bank által bonyolított nemzetközi pénzforgalom ca. 80%-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 alkalmazásainkon keresztül.

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

A Vállalati üzletág bevételeit tekintve is kiemelkedő évet zárt a csökkenő kamatszint, és a növekvő verseny-helyzet együttes hatása ellenére. A bevételekben meghatározó részt képviselnek a látra szóló betétek, valamint a pénzforgalmi szolgáltatásokhoz kapcsolódó díjbevételek.

Kereskedelem-finanszírozási csoportunk speciális szolgáltatásokkal, innovatív termékekkel támogatta az EU és egyéb nemzetközi piacokkal rendelkező ügyfeleink kereskedelmi kapcsolatait, áruforgalmát. Hangsúlyos célunk volt, hogy exportáló ügyfeleink kivitele még nagyobb legyen, a kockázataik folyamatos csökkentése mellett. Kiemelt területek: a vegyi-, elektronikai-, élelmiszer-, valamint gépipar.

Számos projektfinanszírozási és szindikált ügyletben vettünk részt, elsősorban a vegyipar, járműipar, útépítési ágazatokban.

Kiemelten kezeljük a pénzügyi kultúra fejlesztését, ezért EU Információs Központot hoztunk létre azzal a céllal, hogy ügyfeleinket hozzásegítsük a legkedvezőbb állami és EU támogatásokhoz, együttműködésben számos szakmai partnerrel. Naprakész információ- és tanácsadás céljából havi elektronikus hírlevelünkkel segítettük ügyfeleinket, hogy mindig a legfrissebb információk birtokában hozhassák meg pénzügyi döntéseiket. Intenzív marketing stratégiánknak köszönhetően sikerült közeli kapcsolatot kialakítanunk új és meglévő ügyfeleinkkel egyaránt, rendszeres tanácsadói funkcióval kiegészítve üzleti kapcsolatainkat.

Magánügyfelek és vállalkozások üzletág

A HVB Bank Magánügyfelek és vállalkozások üzletága – megismételve az elmúlt évek dinamikus növekedését – 2005-ben is igen sikeres évet zárt.
Minden területen folytatódott az elfogadott, stratégiai expanziós program megvalósítása. Az üzletág jelentős lépéseket tett annak érdekében, hogy a bank a lakossági és vállalkozói ügyfélkörben is a hazai piac fontos szereplőjévé váljon.
Mind a lakosságnak nyújtott hitelek, mind a magánügyfelek által elhelyezett betétek, értékpapír befektetések vonatkozásában – az igen erős piaci verseny ellenére is – a bank sikeresen növelte piaci részesedését.
Az értékesítés rendszerének megújításának eredményeként az új ügyfél-akvizíció, főleg szeptembertől kezdődően, hónapról-hónapra dinamikusan növekedett. 2005-ben több mint 30 ezer magánügyfelet és kisvállalkozást üdvözölhettünk új ügyfélként bankunkban.

BŐVÜLŐ FIÓKHÁLÓZAT, SZÉLESEDŐ PARTNERI KÖR

Meggyőződésünk, hogy a növekedés és az üzleti sikerek egyik záloga az ügyfelekhez való közelségben, a kényelmes és közvetlen elérhetőségben, a munkatársak felkészültségében, szakértelmében rejlik. 2005-ben is jelentős beruházásokat hajtottunk végre annak érdekében, hogy a fiókhálózatunk minél közvetlenebb elérhetőséget biztosítson a potenciális ügyfelek minél szélesebb körének. A 2004-ben megkezdett, a bank stratégiájával összhangban álló, széles körű fiókhálózati fejlesztések eredményeként 13 új fiókot nyitottunk 2005-ben: Baján, Esztergomban, Szekszárdon, Salgótarjánban, Dunaújvárosban, Budakeszin, Érden és Budapesten 6 helyszínen.

Az év végére a fiókhálózat ily módon 52 fiókra bővült, az országos hálózat fejlesztése pedig az elfogadott program keretében az elkövetkező években is folytatódni fog.
A szélesedő fiókhálózat mellett bankunk kiemelt fontosságot tulajdonít az alternatív értékesítési megoldásoknak, amelyek a fiókhálózat mellett egyre kiemelkedőbb szerepet játszanak ügyfeleink kiszolgálásában. A 2005-ös esztendő fontos eredménye, hogy az év során egy saját, országos mobil értékesítő hálózat került kialakításra, amely az év végére már egyre meghatározóbb szerepet játszott az új ügyfelek megszerzésében. A saját hálózat kiépítése mellett kiemelt figyelmet és támogatást biztosítottunk az országos és helyi partneri hálózat megerősítésére, amelynek eredményeként a partneri értékesítés egyre számottevőbb részesedéssel bír a bank üzleti tevékenységében.

ÚJ TERMÉKEKKEL ÉS KORSZERŰ SZOLGÁLTATÁSOKKAL AZ ÜGYFELEK SZOLGÁLATÁBAN

Az üzleti célkitűzéseket követve a bank 2005-ben is számos új termékkel, akcióval, egyre bővülő elektronikus szolgáltatási kínálattal jelent meg a piacon.

Termékstruktúránk folyamatos bővítésének és különböző akcióinknak köszönhetően mind több ügyfelünk ismerte fel a bankunk által nyújtott előnyöket és lehetőségeket. Elektronikus értékesítési csatornáinkat (Internet, Electronic Banking, Telefonbank) már több mint 68 ezer ügyfelünk használja.

Elektronikus szolgáltatásaink olyan népszerűek magánügyfeleink és vállalkozásaink körében, hogy az átutalási megbízásoknak töredékrésze érkezik papír alapon, és a tradicionálisabb lakossági körben is már csak a megbízások közel tizede érkezik hagyományos úton.

A bank által kibocsátott MasterCard és Visa bankkártyák száma egy év alatt mintegy 36%-kal nőtt, és 2005 év végére meghaladta a 70 ezret, és a használat, illetve bankkártya forgalom is hasonlóan dinamikusan bővült. A 2005-ben megjelent új hitelkártyáink is egyre népszerűbbek, hiszen néhány hónap alatt több mint hat és fél ezer ügyfelünk igényelte különböző hitelkártyáinkat. Decemberben elindult bankunk és a Fundamenta közös hitelkártyatermékének kibocsátása is, amely a biztató kezdeti eredmények alapján ígéretes jövő előtt áll. A hitelkártyák vonatkozásában az elkövetkezendő években további dinamikus fejlődéssel számolunk.

2005 végén az ATM-ek száma országos szinten 74 volt. 2005 októberében pedig elindult mobil top-up szolgáltatásunk is.

ÜZLETI SIKEREK

2005-ben az üzletág túlteljesítette kitűzött üzleti céljait, elsősorban a dinamikusan fejlődő lakossági hitelezésnek és az értékpapír üzletágnak köszönhetően. 2005 végére a lakosság és kisvállalkozások betétállományai (látra szóló és lekötött betétállományok) megközelítették a 200 milliárd forintot, a hagyományos betéti termékeken felül pedig az üzletág ügyfelei mintegy 138 milliárdos értékpapír-állománnyal rendelkeztek.

Bankunk igyekezett nagyobb figyelmet fordítani a piac eddigieknél szélesebb, jövedelmezően kiszolgálható szegmenseire és arra törekedett, hogy szélesebb választékát nyújtsa az ügyfelek által preferált termékeknek. Az év során folyamatosan jelentünk meg igen kedvező hozamú akciós betétekkel, illetve olyan kombinált termékekkel, amelyek a betétek biztonságát ötvözik a nagyobb kockázatú, de magasabb hozamú befektetésekkel. Kiemelt sikerrel járt a HVB Lépéselőny termékünk forgalmazása, amelybe az előzetesen várt többszörösére rugó állományt helyeztek el ügyfeleink.

A stratégiai célkitűzéseinknek megfelelően kiemelt figyelmet fordítottunk a jelzáloghitelezésünk további fejlesztésére, versenyképességének növelésére. A piac által is jól fogadott változtatásoknak köszönhetően az üzletág hitelállománya egy év alatt több mint 57%-os növekedést produkálva 2005 végére meghaladta a 62 milliárd forintot.

Különösen a támogatott lakáscélú jelzáloghitelek, illetve devizahitelek iránt mutatkozott nagy érdeklődés. Különböző, kombinált termékeink is népszerűek voltak a piacon (pl.: Lakáskassza-megtakarítással, illetve biztosításokkal kombinált lakáshiteleink).
Új hitelkonstrukcióink bevezetéséhez különböző akciók kötődtek, lakáscélú és szabad felhasználású jelzáloghiteleinkhez, személyi kölcsöneinkhez időről-időre vonzó kamat- és díjkedvezmények párosultak.

A HVB Group tagja

www.hvb.hu

HVB Beach Személyi Kölcsön
3 hónapig 0 Ft-os törlesztőrészlettel!

Gondtalan nyár, felhőtlen örömök

Élvezze a nyarat a HVB Beach Személyi Kölcsönnel, amellyel az első 3 hónapban a törlesztőrészlet 0 Ft, ráadásul az ajánlat most egy **beach-hűtőhátizsákot** is tartalmaz! THM: 14,71%–20,75%

Melyik bank gondolkozik az Ön fejével?

HVB Bank

Akciós ajánlatunk a 2005. július 1. után befogadott és 2005. szeptember 30-ig folyósított, 72+3 hónapos futamidejű, svájcifrank-alapú, HVB Beach Személyi Kölcsönre vonatkozik. Beach-hűtőhátizsákot a készlet erejéig tudunk biztosítani. A Bank a kamat és egyéb kondíciók változtatásának jogát fenntartja, további részletek a Bank Hirdetményében találhatók.

Nemzetközi pénz- és tőkepiaci üzletág

2005 őszéig a folyamatos kamatcsökkentés dominálta a piacot, melyet a 4. negyedévben egy kisebb korrekció követett, mely elsősorban a kötvénypiacokon jelentkezett. Ezt a tendenciát használta ki az Eszköz-Forrás Gazdálkodás, hogy a magas kamatszinteken, a 2004-ben már elkezdett, de 2005 első negyedében folytatott hosszú távú jövedelmező befektetésekkel járuljon hozzá a bank bevételeinek növeléséhez már 2005-ben és a következő években is.

Párhuzamosan a kamatokkal, a forint árfolyamát is a viszonylagos stabilitás jellemezte, melyet azonban két alkalommal nagyobb korrekció tört meg. Az így jelentkező volatilitás jó alapot teremtett arra, hogy aktív bankközi devizakereskedelemmel rendkívül magas piaci részt és bevételt sikerült elérni.

A Treasury Értékesítés az erősödő versenyhelyzet ellenére új fedezeti termékeknek és szolgáltatásoknak köszönhetően sikeresen növelte ügyfeleinek számát és bevételét. Ezzel párhuzamosan a főleg kamatfedezeti termékek további fejlesztésével, valamint egy regionális treasury értékesítési hálózat kialakításával teremtünk megfelelő alapot a folyamatos növekedésnek.

A Kötvény- és Derivatívkereskedelem 2005-ben az előző évihez képest lényegesen volatilisebb piacon folytatta tevékenységét. Ennek következtében, illetve a 2004. évihez képest elmaradó ügyfélforgalom következtében az előzetes várakozásoknál alacsonyabb, de a 2004. évit jelentősen meghaladó eredményt ért el a főosztály.

A 2004-es tőzsdei fellendülés után a 2005-ös év újabb rekordot állított fel a Budapesti Értéktőzsde részvényszekciójában. A BUX 20784.74 ponton zárt, ami 41% emelkedésnek felel meg. Nem csak a BUX mutatója szökött újabb magasságokba, de a 2005. évi részvényforgalom is jóval meghaladta az előző esztendőt. A közel 80%-os forgalomnövekedés köszönhető az egyre nagyobb számú új piaci szereplőnek, akik az ország Európai Uniós csatlakozása után jelentek meg a hazai részvénypiacon. A tőzsdei forgalom nagyrészét továbbra is a nemzetközi intézményi befektetők adják, mely piaci szegmenset nagy sikerrel szolgálja ki a HVB Bank INM (International Market) divíziója.

A külföldi pénzintézetek forint fizetésforgalmának bonyolításához szükséges loro-számlák mögötti országösszetétel színesedett 2005 folyamán; újabb országok bankjai kapcsolódtak be számláik révén a magyarországi fizetésforgalomba. A forgalmi adatok elemzésekor szembetűnő a forint kereskedelmi fizetések volumenének és darabszámának mintegy ötvenszázalékos növekedése.

A HVB Bank, mint a Budapesti Értéktőzsde legnagyobb tulajdonosa az Értékpapír-letétkezelési üzletágán keresztül is jól ki tudta használni a kedvező értékpapír-piaci klímát. A tőzsdén 2005-ben 74 százalékkal nőtt a napi átlagos forgalom, és 19,5 százalékkal a kapitalizáció, ami jelentős szerepet játszott abban, hogy a HVB Bank intézményi ügyfeleinek letétkezelt állománynagysága 2.808 milliárd forintról 3.898 milliárd forintra nőtt egy év alatt. Ezzel pedig sikerült a banknak ebben az üzletágban továbbra is biztosítania a piaci elsőségét. A letétkezelési téren végzett munka sikerét erősíti az, hogy az amerikai Global Custodian Magazin az elmúlt 7 év folyamán most már hatodszor ítélte oda a legjobbaknak járó „Top Rated" minősítést a HVB Banknak, míg magát a terület vezetőjét már másodszor választotta meg a közgyűlés a Budapesti Értéktőzsde elnökévé.

Ingatlanfinanszírozás üzletág

Az elmúlt évben a lakásberuházói kedv továbbra sem csökkent Budapesten, sőt, inkább élénkülőnek volt nevezhető. A piac legjelentősebb résztvevői mellett még mindig megfigyelhettünk új belépőket.
Egyik oldalról a piac még mindig olcsó lakásokat igényel. Másik oldalról a lakásvásárlók között jelentős hányadot képviselnek a külföldiek, akik komoly árfelhajtó erőt jelentenek. Mára a belvárosban a lakások kettős árazása alakult ki, van egy külföldieknek és egy hazai vásárlóknak szóló ár, melyek között a különbség akár másfélszeres is lehet. A belvárosban a magas árak ellenére eladatlan lakások szinte nincsenek. A külföldi vásárlók elsősorban angolok, írek, de a 2005-ös évben komoly számmal képviseltették magunkat a spanyolok is. Az olasz vásárlók inkább a használt lakások felé fordulnak. Az izraeli vevők a saját fejlesztőikben bízva első sorban a VII. kerületben vannak jelen. Fentiek alapján továbbra is leszögezhető, hogy a lakásvásárlásban a legfontosabb szempont az ár, azaz a megfelelő áron kínált lakások szinte fekvéstől függetlenül még mindig eladhatók. Természetesen jelentős szerepet játszik a vásárláskor a lakások minősége is, azonban az árhoz képest ez a szempont másodlagosnak mondható.
A vásárlók 70%-a részben hitelből szerzi meg az új lakását, ezzel hosszú távú finanszírozási lehetőséget biztosítva a bankoknak. A vásárlókért folytatott küzdelem hívta életre a lakáslízing konstrukciót, amely nagy várakozást keltett a piacon, de tényleges ügyekről még nem érkezett jelentés. Ezzel egyidejűleg a vásárló-finanszírozási konstrukciók is egyre kedvezőbbek lettek.

A magyarországi üzleti ingatlanok piaca 2005-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 játszik.
Az üzleti ingatlanfinanszírozási piac egyes szegmenseit tekintve a látványos fejlődés jelei mutatkoztak az irodapiacon: nőtt a bérbe adott terület nagysága és több új, jelentős fejlesztés is megindult. Tovább folytatta bővülését a raktár/logisztikai szegmens, míg a bevásárló központok szegmense lényegi bővülést ismét nem mutatott fel. Bár nőttek a kihasználtsági ráták, miközben a szobaárak nem csökkentek, sőt kis mértékben nőttek; új, jelentős hotelfejlesztés sem indult.

A 2004. év végéhez képest az ingatlanfinanszírozási üzletág portfóliója 10%-kal növekedett, összes bevétele ugyancsak 10%-kal haladta meg az előző évit.

Az ingatlanfinanszírozás két nagy területén uralkodó eltérő piaci tendenciáknak köszönhetően a lakáscélú hiteleknek az év végi portfólióban képviselt részaránya 2005-ben növekedett, de emellett is megmaradt az üzleti célú hitelek dominanciája: a 2005. év végi hitelállomány 83%-át tették ki az üzleti célú hitelek.

A hitelállomány futamidő szerinti megoszlása a 2005. évben nem változott: a 2004. év végi állományhoz hasonlóan az ingatlanfinanszírozási portfólión belül 98%-os arányt képviseltek a hosszú lejáratú hitelek, szemben a rövid lejáratú hitelek 2%-os részesedésével.

HVB JELZÁLOGBANK ZRT.

HVB Jelzálogbank Zrt.

A HVB Jelzálogbank Zrt. – a HVB Bank Hungary Zrt. leányvállalata – szakosított hitelintézetként működő jelzálog-hitelintézet.

A Jelzálogbankot 1998. június 8-án 3.000.000.000 forint alaptőkével a Bayerische Vereinsbank AG alapította. 2002 februárjában a Jelzálogbank egyedüli részvényese a HVB Bank Hungary Rt. lett, amely 1 db, egymillió forint névértékű részvényt értékesített a BA/CA Ingatlankezelő Kft. részére. E részvényt a SAS Reál Ingatlanüzemeltető és Kezelő Kft. 2005. október 25-én megvásárolta a BA/CA Ingatlankezelő Kft-től.
A fentiek alapján a Jelzálogbank jelenlegi tulajdonosai a jegyzett tőke arányában a HVB Bank Hungary Zrt. 99,97%-ban és a SAS-Reál Ingatlanüzemeltető és Kezelő Kft. 0,03%-ban.

A Jelzálogbank alapvetően olyan hosszú lejáratú hitelek nyújtásával foglalkozik, amelyeknél az ügylet elsődleges biztosítékául a finanszírozott, Magyarország területén lévő ingatlanra bejegyzett első ranghelyű jelzálogjog, illetve önálló zálogjog szolgál.

A magyarországi jelzáloghitelezés 2000 és 2005 között nemzetközi összehasonlításban is figyelemreméltó növekedést produkált. Az elmúlt öt év alatt a 2003-as év volt az, amely kiugróan a legmagasabb növekedést hozta a lakáshitelezésben. 2004 második felétől a lakástámogatási feltételek változásával lassult a növekedés, és a forintban folyósított lakáshitelek visszaszorulásával együtt elkezdődött a devizahitelek térhódítása, ami napjainkban is jellemző.
Az elmúlt évek dinamikus növekedése ellenére a magyarországi jelzáloghitelezés további évi 15-20%-os növekedését jósolják a szakemberek a következő évekre, mivel nemzetközi összehasonlításban még alacsony a jelzáloghitel/GDP arány, és a magyarországi ingatlanok kevesebb, mint 20%- a terhelt zálogjoggal.

A Jelzálogbank üzleti tevékenységét 2005-ben – a korábbi évekhez hasonlóan – a következő területeken fejtette ki:
– üzleti (irodaházak, szállodák, bevásárlóközpontok, stb.) ingatlanfinanszírozás,
– lakásvásárló magánszemélyek finanszírozása,
– önálló zálogjog-vásárláson alapuló kereskedelmi banki együttműködések (refinanszírozás),
– jelzáloglevél kibocsátás.
2005-ben mindhárom, hitelezéssel foglalkozó terület növelte hitelállományát és bevételét. 2005-ben a 3 terület összesített hitelállománya az előző évihez képest csaknem 10,5%-kal növekedett. A teljes jelzálogbanki hitelportfólió 2005. december 31-én összesen 85,4 milliárd forint volt.

Az üzleti ingatlanfinanszírozás sajátossága, hogy azt a 3 Magyarországon működő jelzálogbank közül leginkább csak a Jelzálogbank gyakorolja. A hitelállomány növekedési ütemét tekintve 2005-ben e terület bizonyult

a legsikeresebbnek, 2004-hez képest 50%-kal nőtt a hitelportfólió. Ez az üzletág a teljes jelzálogbanki hitelportfóliónak 16%-át képviselte az év végén.

A lakásvásárló magánszemélyek finanszírozását végző üzletág is sikeresen teljesített 2005-ben. A hitelfelvevők által megvásárolt lakások egy része a HVB Bank Hungary Zrt. ingatlanfinanszírozási üzletága által finanszírozott projektek lakásaiból került ki. A HVB Bank Hungary Zrt. és a Jelzálogbank közös projekt- és vevőfinanszírozási terméke mind az ingatlanfejlesztők, mind a lakást hitelből vásárló magánszemélyek számára igen előnyös konstrukció, ezért népszerű a piacon. Ezen üzletág 2005-ben 2004-hez képest csaknem 14%-os hitelállomány növekedést produkált, a teljes jelzálogbanki hitelportfóliónak pedig 15,4%-át adta.

A Jelzálogbank hagyományosan legsikeresebb üzletága a partnerbankok lakáshiteleit refinanszírozó terület. 2005-ben a partneri kör 1 bankkal bővült, így 5-re emelkedett a partnerbankok száma. A refinanszírozott jelzáloghitelek állománya 2005-ben a teljes hitelállomány 68,6%-át tette ki.

A Jelzálogbank három fő, dinamikus növekedést produkáló üzletágának forrásait javarészt jelzáloglevél-kibocsátás által biztosítja.
2000-től kezdődően 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 jelzáloglevelek forgalomba hozatala ún. „Jelzáloglevél Program” keretében valósul meg, melynek során a Jelzálogbank forrásokat von be a tőkepiacról annak érdekében, hogy ügyfelei számára részben hosszú távon kiszámítható, alacsony kamatozású lakáshiteleket tudjon kínálni, részben pedig ügyfelei az állam által nyújtott kamattámogatásokat maximálisan ki tudják használni.

A Jelzálogbank 2005 áprilisában bocsátotta ki (zártkörű kibocsátás keretében) első, euróban denominált jelzáloglevelét.

A Jelzálogbank 2005 őszén új, 75 milliárd forint keretösszegű Jelzáloglevél Kibocsátási Programot indított, melynek keretében általában havi rendszerességgel bocsát ki jelzálogleveleket.

A Jelzálogbank 2005. december 31-én forgalomban lévő forintban és devizában denominált jelzálogleveleinek együttes, még nem törlesztett névértéke 71,5 milliárd forint volt, mellyel a Jelzálogbank 5,6%-os piaci részesedést mondhat magáénak.

A kedvező üzleti környezetet kihasználva a Jelzálogbank 2005-ben is tovább folytatta a kétszámjegyű üzleti növekedését, bár a lakáshitelezés dinamikája a piaci trendnek megfelelően 2005-ben az előző évhez képest csökkent. A mérlegfőösszeg egy év alatt így is 21,2%-kal nőtt és 2005. december 31-én meghaladta a 106,7 milliárd forintot.

A nemzetközi számviteli szabályok szerint kalkulált adózás előtti eredmény 2005. december 31-én 2.308 milliárd forint volt, amely az előző évihez képest 25,2%-os növekedést jelent. Ezzel az eredménnyel a Jelzálogbank 2004. után 2005-ben is kiemelkedő, 30% feletti tőkearányos eredményt (ROE) produkált.

A Jelzálogbank átlagos állományi létszáma 2005-ben 34 fő volt.

Humánpolitika

A HVB Bank dinamikus fejlődése határozta meg döntően a 2005. évi humánpolitikai feladatokat.

Fókuszban továbbra is az expanziós stratégia megvalósításának támogatása volt, melynek keretében az új fiókmodell kialakításával párhuzamosan áttekintettük a munkaköröket és a megnövekedett igényekhez igazítottuk toborzási, kiválasztási módszereinket. Figyelmünket nemcsak a tapasztalt kollégák kiválasztására összpontosítottuk, hanem – összhangban a piaci (szabályozó) környezettel – friss diplomások részére gyakornoki programot indítottuk, amely egy speciális belső képzési program keretében ad lehetőséget a pályakezdő fiataloknak a bank-szakma és a helyi kultúra elsajátítására.

A bank HR stratégiájának fontos eleme a megfelelő munkatársak felvétele és hosszú távon való megtartása. A bankon belüli lehetséges pálya- és karrier-utak rendszerének áttekintéséhez egy Integrált Grading és Karriertervezési rendszert alakítottunk ki, melynek keretében valamennyi munkakörünk áttekintésre és leírásra került. Az egyes munkakörök között nemcsak vertikális, hanem horizontális karrier-utak kerültek meghatározásra. Az ún. karriertérkép segítséget nyújt egyrészt munkatársainknak ahhoz, hogy hosszú távon a bankon belül tudják építeni jövőjüket, másrészt a vezetőknek az utánpótlás tervezéséhez is.

A bank továbbra is előtérbe helyezi a munkavállalók belső mobilitását, így az újonnan létrejövő vagy megüresedő pozíciók esetében először a belső lehetőségek felkutatását követően dönt külső keresésről. 2005-ben a bank 72 belső pályázatot írt ki, amely további lehetőséget nyújtott munkatársainknak az előrelépésre, fejlődésre.

Célkitűzéseink eléréséhez nélkülözhetetlen egységes vezetői kultúra és szemlélet megteremtése, melynek megvalósításához vezetőképző programot indítottunk, amely a korábban megfogalmazott vezetési alapelvekre építkezve biztosítja mind a régi, mind az újonnan kinevezett vezetők felkészítését az irányítási feladatokra.

A bank dolgozóinak képzése, fejlesztése az üzleti stratégiával összhangban továbbra is fontos eszköze a humánpolitikai tevékenységnek. 2005-ben a folyamatos belső szakmai képzés mellett

- 11 belső, és
- 12 külső tanfolyamot szervezett a bank,

melynek keretében az 523 tréningnap során 2387 fő vett részt.

A munkavállalóink megtartásának, motiválásának fontos részét képezi a versenyképes ösztönzési rendszer kialakítása, fejlesztése. Ennek érdekében kidolgozásra került az értékesítésben foglalkoztatott munkavállalók teljesítménymérési rendszere, amely megalapozza egy direkt ösztönzési rendszer bevezetését a közeljövőben.

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 Zrt. tulajdonosának

A Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján elvégeztük a HVB Bank Hungary Zrt. („Bank") 2005. december 31-i, magyar forintban kifejezett és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban elkészített konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatásokból kerültek levezetésre a 26. oldaltól a 43. oldalig található összegzett konszolidált pénzügyi kimutatások. A 2006. február 3-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 tárgyévi 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.

2006. február 3.

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
partner

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company incorporated under the Hungarian Companies Act is a member of KPMG International, a Swiss cooperative. Company registration: Budapest, no 01-09-063183

Pénzügyi kimutatások

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG A 2005. DECEMBER 31-VEL VÉGZŐDŐ ÉVRE

	Megjegyzés	2005. millió Ft	2005. millió euró	2004. millió Ft	2004. millió euró
Eszközök					
Készpénz, nosztroszámlák és követelések a Jegybankkal szemben	8	77.922	312,4	71.528	284,4
Nyereséggel vagy veszteséggel módosított, piaci értéken nyilvántartott kereskedési célú pénzügyi eszközök	11	27.118	108,7	11.097	44,1
Követelések hitelintézetekkel szemben	9	89.975	360,8	150.555	598,5
Ügyfeleknek folyósított hitelek	10	683.304	2.739,9	597.303	2.374,6
Kamat és egyéb aktív elhatárolás		8.586	34,4	10.776	42,8
Egyéb eszközök		2.455	9,8	2.780	11,1
Kereskedelmi céllal tartott pénzügyi eszközök	12	43.925	176,1	–	–
Befektetési célú kötvények	13	67.708	271,5	75.524	300,2
Tőkebefektetések	14	3.109	12,5	2.828	11,2
Tárgyi eszközök és immateriális javak	15	31.027	124,4	21.907	87,1
Eszközök összesen		**1.035.129**	**4.150,6**	**944.298**	**3.754,1**
Források					
Nyereséggel vagy veszteséggel módosított, piaci értéken nyilvántartott kereskedési célú pénzügyi eszközök	11	6.866	27,5	349	1,4
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	16	246.929	990,1	295.759	1.175,8
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	17	559.087	2.241,8	465.005	1.848,6
Kibocsátot jelzálogkötvények	18	57.433	230,3	45.024	179,0
Alárendelt kölcsönök	19	17.241	69,1	16.777	66,7
Egyéb céltartalékok		1.675	6,7	1.252	5,0
Kamat- és egyéb passzív elhatárolás		8.797	35,3	10.813	43,0
Egyéb kötelezettségek	20	18.191	72,9	10.593	42,1
Források összesen		**916.219**	**3.673,8**	**845.572**	**3.361,6**
Saját tőke					
Jegyzett tőke	21	24.118	96,7	24.118	95,9
Tőketartalék		3.900	15,6	3.900	15,5
Általános tartalék		9.750	39,1	7.971	31,7
Általános kockázati céltartalék		10.270	41,2	8.822	35,1
Értékelési tartalék		741	3,0	–	–
Eredménytartalék		70.131	281,2	53.915	214,3
Saját tőke összesen		**118.910**	**476,8**	**98.726**	**392,5**
Források és saját tőke összesen		**1.035.129**	**4.150,6**	**944.298**	**3.754,1**

A megyjegyzések (1-26) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.
Euró/Ft átlagárfolyam: 2004-ben 251,5392 Ft; 2005-ben 249,3938 Ft.

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS A 2005. DECEMBER 31-VEL VÉGZŐDŐ ÉVRE

	Megjegyzés	2005. millió Ft	2005. millió euró	2004. millió Ft	2004. millió euró
Kamatok és kamatjellegű bevételek	4	60.166	241,2	60.660	241,2
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások	4	(32.360)	(129,8)	(35.598)	(141,5)
Osztalékbevétel	4	921	3,7	118	0,5
Nettó kamatbevétel		**28.727**	**115,2**	**25.180**	**100,1**
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett tartalékok	23	(2.921)	(11,7)	(2.536)	(10,1)
Nettó kamatbevétel hitelveszteségekre képzett céltartalékok levonása után		**25.806**	**103,5**	**22.644**	**90,0**
Jutalékbevételek		19.700	79,0	15.336	61,0
Jutalékráfordítások		(4.894)	(19,6)	(2.538)	(10,1)
Nettó jutalékbevétel		**14.806**	**59,4**	**12.798**	**50,9**
Nettó kereskedési eredmény	5	5.224	20,9	8.667	34,5
Általános működési költségek	6	(23.196)	(93,0)	(22.220)	(88,3)
Nettó egyéb működési bevétel / (ráfordítás)	7	(138)	(0,6)	(345)	(1,4)
Működési eredmény		**22.502**	**90,2**	**21.544**	**85,6**
Részesedésekkel kapcsolatos eredmény		1.548	6,2	826	3,3
Goodwill amortizáció		–	–	(130)	(0,5)
Nettó egyéb bevétel / (ráfordítás)		–	-	(3)	0,0
Adózás előtti eredmény		**24.050**	**96,4**	**22.237**	**89,1**
Adó	22	(4.607)	(18,5)	(3.202)	(12,7)
Adózás utáni eredmény		**19.443**	**78,0**	**19.035**	**76,4**

A megyjegyzések (1-26) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.
Euró/Ft átlagárfolyam: 2004-ben 251,5392 Ft; 2005-ben 249,3938 Ft.

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS A 2005. DECEMBER 31-VEL VÉGZŐDŐ ÉVRE

millió Ft	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Általános tartalék	Általános kockázati céltartalék	Értékelési tartalék	Összesen
Egyenleg 2004. január 1-jén	**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**
Nyereségek és veszteségek közvetlenül a saját tőkében elszámolva, az IAS 39-nek megfelelően	–	-	–	-	–	741	741
Adózás utáni eredmény	–	-	19.443	–	-	–	19.443
Mozgás	–						
Eredménytartalékból történő átvezetés	–	-	(3.227)	1.779	1.448	–	–
Egyenleg 2005. december 31-én	**24.118**	**3.900**	**70.131**	**9.750**	**10.270**	**741**	**118.910**

A megyjegyzések (1-26) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁS A 2005. DECEMBER 31-VEL VÉGZŐDŐ ÉVRE

millió euró	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Általános tartalék	Általános kockázati céltartalék	Értékelési tartalék	Összesen
Egyenleg 2004. január 1-jén	**96,7**	**13,2**	**148,0**	**23,8**	**28,3**	**–**	**310,0**
A fúziók és a konszolidációs csoport változásának hatása	–	2,4	5,2	1,2	0,8	–	9,5
Adózás utáni eredmény	–	–	76,3	–	-	–	76,3
Mozgás							
Eredménytartalékból történő átvezetés	–	–	(13,2)	7,0	6,3	–	–
Egyenleg 2004. december 31-én	**96,7**	**15,6**	**216,2**	**32,0**	**35,4**	**–**	**395,9**
Nyereségek és veszteségek közvetlenül a saját tőkében elszámolva, az IAS 39-nek megfelelően	–	–	-	–	-	3,0	3,0
Adózás utáni eredmény	–	–	78,0	–	-	–	78,0
Mozgás	–						
Eredménytartalékból történő átvezetés	–	–	(12,9)	7,1	5,8	–	–
Egyenleg 2005. december 31-én	**96,7**	**15,6**	**281,2**	**39,1**	**41,2**	**3,0**	**476,8**

A megyjegyzések (1-26) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS A 2005. DECEMBER 31-VEL VÉGZŐDŐ ÉVRE

	Megjegyzés	2005. millió Ft	2005. millió euró	2004. millió Ft	2004. millió euró
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás:					
Adózás előtti eredmény		24.050	96,4	22.237	88,4
Készpénzmozgást nem tartalmazó tételek					
Értékcsökkenés		2.740	11,0	2.759	11,0
Selejtezés	7	7	0,03	7	0,03
Befektetett eszközökön elszámolt nyereség		40	0,2	66	0,3
Értékvesztés és hitelezési veszteségekre képzett tartalékok, nettó		2.447	9,8	2.307	9,2
Alárendelt kölcsöntőkével kapcsolatos árfolyamnyereség / (veszteség)		464	1,9	(1.112)	(4,4)
Fizetett adó	22	(4.607)	(18,5)	(3.202)	(12,7)
Működésből származó bevétel a működőtőke változásának figyelmen kívül hagyásával		**25.141**	**100,8**	**23.062**	**91,7**
A nyereséggel vagy veszteséggel módosított, piaci értéken nyilvántartott kereskedési célú pénzügyi eszközök csökkenése/növekedése		(16.021)	(64,2)	12.595	50,1
Egyéb eszközök változása		699	2,8	(2.368)	(9,4)
Aktív kamatelhatárolások változása		2.190	8,8	(2.014)	(8,0)
Passzív kamatelhatárolások változása		(2.016)	(8,1)	7.400	29,4
Egyéb források növekedése		7.456	29,9	3.177	12,6
A Magyar Nemzeti Banknál elhelyezett betétek csökkenése		(7.210)	(28,9)	(28.334)	(112,6)
Ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és előlegek növekedése		(88.087)	(353,2)	(118.879)	(472,6)
Egyéb bankbetétek változása		62.416	250,3	(64.996)	(258,4)
Ügyfelek által elhelyezett betétek növekedése		94.082	377,2	59.135	235,1
Egyéb bankok által elhelyezett betétek változása		(48.830)	(195,8)	74.952	298,0
A nyereséggel vagy veszteséggel módosított, piaci értéken nyilvántartott kereskedési célú pénzügyi eszközök csökkenése/növekedése		6.517	26,1	(409)	(1,6)
Szokásos tevékenységből származó nettó pénzeszközváltozás		**36.337**	**145,7**	**(36.700)**	**(145,9)**
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás					
Befektetett eszközök értékesítése	7	187	0,7	392	1,6
Befektetett eszközök beszerzése		(12.093)	(48,5)	(12.690)	(50,4)
Részvénybefektetések változása		(281)	(1,1)	7.073	28,1
Kereskedési céllal tartott értékpapírok változása		7.816	31,3	(5.701)	(22,7)
Kereskedési célú pénzügyi eszközök csökkenése		(43.355)	(173,8)	–	–
Kibocsátott jelzálogkötvények változása		12.409	49,8	45.024	179,0
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		**(35.317)**	**(141,6)**	**34.098**	**135,6**
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás					
Fúziók hatása		–	-	2.376	9,4
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzeszközváltozás		**–**	**-**	**2.376**	**9,4**
Nettó pénzeszköz növekedés/(csökkenés)		**1.020**	**4,1**	**(226)**	**(0,9)**
Pénzeszközállomány az év elején		**2.418**	**9,7**	**2.644**	**10,5**
Pénzeszközállomány az év végén		**3.438**	**13,8**	**2.418**	**9,6**

A megyjegyzések (1-26) a pénzügyi kimutatások elválaszthatatlan részét képezik.
Euró/Ft átlagárfolyam: 2004-ben 251,5392 Ft; 2005-ben 249,3938 Ft.

Megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz

1

ÁLTALÁNOS MEGJEGYZÉSEK

A HVB Bank Hungary Zrt. („HVB" vagy „a Bank") a magyar törvényi előírásoknak megfelelően bejegyzett részvénytársaság és magyarországi kereskedelemi banki tevékenységre vonatkozó engedéllyel rendelkezik. A Bank közvetlen tulajdonosa a Bank Austria Creditanstalt AG., a közvetett tulajdonos pedig a UniCredit Italiano Spa. A Bank más bankokkal, illetve vállalkozásokkal kereskedelmi banki tevékenységet folytat, magánszemélyek számára pedig lakossági szolgáltatásokat nyújt.

A UniCredit 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) A KONSZOLIDÁCIÓ STRUKTÚRÁJA

A Banknak vannak bizonyos leányvállalatai, amelyek lényegtelenek és nem kerülnek konszolidálásra elhanyagolható méretük miatt.

B) MEGFELELŐSÉGI NYILATKOZAT

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

C) A KIMUTATÁSOK ALAPJAI

A konszolidált pénzügyi kimutatások a következő vállalkozások eredményeit konszolidálja: HVB Bank Hungary Zrt. és HVB Jelzálogbank Zrt. (együtt a „Csoport").

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 Csoport 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 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 részesedés költségvonzata került nyilvántartásba vételre. Az IAS 39.109 szerinti érték-vesztés esetében a veszteség a konszolidált eredmény-kimutatásban kerül rögzítésre, amely visszaírásra kerül, amennyiben az ehhez az értékvesztéshez vezetett körülmények megszűnnek.

E) KONSZOLIDÁCIÓS FOLYAMATOK

Leányvállalat vagy társult vállalat felvásárlásakor a felvásárló meghatározza annak goodwill értékét, amely a mérlegben kerül kimutatásra.

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

F) ÖSSZEMÉRHETŐSÉG

Az összemérés elvének teljesülése érdekében bizonyos tételek átsorolásra kerültek.

G) PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

i) Osztályozás

Nyereséggel vagy veszteséggel módosított, piaci értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek azok, melyeket a Csoport főként rövid távú profitszerzés céljából tart. Ezek közé sorolhatók a részvények, kötvények, egyes megvásárolt hitelek, a nem fedezeti eszközökként kijelölt és akként használt derivatív ügyletek. Az összes nem fedezeti célú derivatív ügyletek nettó követelési értéken (pozitív piaci érték) kerülnek kimutatásra, mint nyereséggel vagy veszteséggel módosított, piaci értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök. Az összes kereskedési derivatív nettó fizetési pozícióban mint nyereséggel vagy veszteséggel módosított, piaci értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettség kerül kimutatásra

Hitelek és követelések azok a kölcsönök és követelések, melyeket a Csoport nem rövid távú profitszerzés céljából tart. Az adott kölcsönök és követelések közzé tartoznak a bankoknak és ügyfeleknek adott kölcsönök és előlegek.

A lejáratig tartott eszközök (befektetett eszközök) olyan pénzügyi eszközök, melyek fix vagy meghatározható kifizetésekkel, illetve fix lejárattal rendelkeznek. Ezeket a Csoport szándékai és lehetőségei szerint a lejáratig tartja. Ezek közé különféle egyéb befektetések tartoznak.

Az értékesíthető pénzügyi 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 kölcsön tételeket és tőke-befektetéseket tartalmaznak.

A fedezeti eszközök olyan derivatív ügyletek, melyek célja a cash-flow fedezeti ügyletek biztosítása. Ezek a cash-flow változékonyságának kiküszöbölését szolgáló fedezeti ügyletek a Csoport Eszköz-Forrás Bizottságának tevékenységének részeként zajlanak. A cash-flow fedezeti ügyletek elszámolásához változó kamatozású kamatkövetelések és változó kamatozású eszközök és követelések pénzfizetései kerülnek elcserélésre fix kamatozású kamatkifizetésekre, amely elsősorban a kamatswapot jelent. A fedezeti eszközként alkalmazott derivatívok piaci értékében bekövetkezett változások tényleges része a Saját tőke különálló elemeként (cash-flow fedezeti tartalék) kerül elszámolásra, anélkül, hogy az eredmény-kimutatásra hatással lenne.

ii) Bekerülés

A Csoport 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 Csoport 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 pénzügyi eszköz és forrás 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 eszköz, kölcsön és követelés, illetve lejáratig tartott befektetés halmozott 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 negyedévente felülvizsgálatra kerülő hitelek kivételével a pénzügyi eszközök a mérleg fordulónapján kerülnek felülvizsgálatra, hogy van-e objektív bizonyíték értékvesztésre. Amennyiben bármilyen erre utaló jele az értékvesztésnek fennáll, akkor az eszköz realizálható értékét megbecslik.

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 becslésén alapulnak, és a felhasznált diszkontráta a hasonló feltételű eszközök piacán a mérleg fordulónapján érvényes ráta. Az árazási modellek használata során a forrásadatok a mérleg fordulónapján érvényes piachoz köthető értékeken alapulnak.

A tőzsdén nem forgalmazott származtatott pénzügyi termékek valós piaci értéke az az érték, amit a Csoport 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 pénzügyi eszközök és pénzügyi források valós piaci értékének változásából keletkező nyereségek és veszteségek az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra. Az értékesíthető eszközök valós piaci értékének változásából keletkező nyereségek és veszteségek az értékesíthető eszközök tartalékaiban kerülnek elszámolásra, a fedezeti eszközként alkalmazott derivatívok valós piaci értékének változásából keletkező nyereségek és veszteségek a cash-flow fedezeti tartalékaiban kerülnek elszámolásra. Ezek az értékelési tartalékok a Saját tőke részei. Bármilyen felmerülő tartós értékvesztés az értékesíthető pénzügyi eszközök és a fedezeti derivatív ügyleteken 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 rövid távú profitszerzés céljából tartott, értékesíthető, és lejáratig tartott papírok. Az értékpapírok egyes kategóriáinak értékelése és nyilvántartása a 2. d) megjegyzésben található.

Azok a befektetések, melyeket a Csoport rövid távú profitszerzés céljából tart, a nyereséggel vagy veszteséggel módosított, piaci értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök közé kerülnek besorolásra. Azok a hitelbefektetések, melyeket a Csoport, 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 Csoport rövid távú profitszerzés céljából tart, a nyereséggel vagy veszteséggel módosított, piaci értéken nyilvántartott pénzügyi eszközökhöz tartoznak. A többi részesedés értékesíthető eszközként van besorolva.

K) TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS IMMATERIÁLIS JAVAK

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

L) ÉRTÉKCSÖKKENÉS

A tárgyi eszközök és immateriális javak után, az eredménykimutatásban a költségek leírására értékcsökkenés kerül elszámolásra, a tárgyi eszközök és immateriális javak becsült hasznos élettartamának figyelembevételével. Minden eszköz (kivéve a földterületek és a folyamatban lévő beruházások esetében) értékcsökkenésének elszámolása lineáris módszer alkalmazásával történik. Az éves értékcsökkenési kulcsok a következők:

	Értékcsökkenési kulcs (%)
Épületek	2 – 6
Irodai berendezések	14,5 – 33
Járművek	20
Goodwill	0

A bérleti jogok, azaz a földterület és az épületek használati joga, évi 10%-kal kerül leírásra. A Csoport értékelési politikája alapján a tulajdonjogokat 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 Csoport lényegében felvállalja a tulajdonlás összes kockázatát és hasznát, a pénzügyi lízingek közé kerülnek besorolásra. A Csoport 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 Csoport által nyújtott hitelek és előlegek a kölcsönök és követelések közé kerültek besorolásra. Azok a vásárolt hitelek, amelyeket a Csoport szándékai és lehetőségei szerint lejáratig fog tartani a hitelek és követelések közé kerülnek besorolásra.

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

Az időszak során a hiteleken és követeléseken képződött bevétel meghatározásához az effektív kamatláb eljárás kerül alkalmazásra. Az effektív kamatláb az összes hitelre és követelésre egyedileg kerül megállapításra. Az effektív kamatláb kiszámításánál minden cash-flow-t érintő ügyletet, beleértve a díj- és jutalékbevételeket is figyelembe veszik, ugyanígy a lehetséges felárakat és kedvezményeket. Habár a becsült jövőbeli veszteségeket nem tartalmazza. Ennek a számításnak az eredménye az eredménykimutatásban van elszámolva.

O) ÉRTÉKVESZTÉSRE ÉS HITELEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT TARTALÉKOK

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

P) JELZÁLOGLEVÉL

A HVB Jelzálogbank elsődleges finanszírozási forrása a jelzáloglevelek 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. paragrafusa 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. paragrafusa 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. Ezeken, az IFRS szerinti pénzügyi kimutatásokon, 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 Csoport futures, határidős kamatláb megállapodás (FRA) kamatlábswap és opciós származékos ügyleteket, valamint határidős és azonnali deviza-műveleteket végez.

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

T) BEVÉTELEK

Nettó kamatbevétel

A kamatbevételek és kamatkiadások tartalmazzák az időbeli elhatárolásokat az effektív kamatláb eljárás alkalmazásával együtt. Az ésszerű valószínűség szerint behajthatatlannak bizonyuló követelések után a Bank nem mutat ki kamatbevételt. A részesedésekből származó bevétel szintén itt kerül kimutatásra. Az osztalékbevétel az eredménykimutatásban azon a napon kerül elszámolásra, amikor kifizetik.

Értékvesztés

A Csoport eszközeinek könyv szerinti értéke minden mérlegfordulónapon felülvizsgálatra kerül, hogy meghatározzák, szükséges-e értékvesztés elszámolása. Az értékelésből származó bármiféle veszteség megjelenik az eredménykimutatásban.

Nettó díj- és jutalékbevétel

A nettó díj- és jutalékbevétel tartalmazza a díj és jutalék alapján nyújtott szolgáltatások bevételeit ugyanúgy, mint a harmadik fél által nyújtott szolgáltatások ráfordításait és amelyek a Csoport díj alapú szolgáltatási

üzletágához kapcsolódnak. A jutalékokat és díjakat az eredménykimutatás arra az időpontra vonatkozóan tartalmazza, amikor azok felmerültek.

Nettó kereskedési eredmény

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

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 különbözetekre.
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) DEVIZANEMEK ÉS TÉNYLEGES KAMATLÁBAK

A normál üzletmenet során a Csoport különböző devizanemekben köt ügyleteket, beleértve a magyar forintot is, valamint felhasználja a rendelkezésére álló különböző pénzügyi instrumentumokat. A mérlegben szereplő és a mérlegen 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 Csoport legjelentősebb üzleti kockázatai a piaci kamatláb-kockázat, a likviditási-, a devizaárfolyam- és a hitelezési kockázatok. A Csoport 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 Csoport politikákat a megfelelő üzleti területek, a belső ellenőrzés, a felső vezetőség és az igazgatóság rendszeresen ellenőrzi.

i) Kamatlábkockázat

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

A kamatlábkockázat kezelését minden vállalkozás 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 mérlegen kívüli eszközök és források ingadozó értékétől függően). A vállalkozások lejárati-struktúrájának 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 Csoport 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 minden vállalkozás figyelembe veszi a különböző törvényi előírásokat és korlátozásokat is.

Az adott időszakban esedékes nettó pénzkiáramlás 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 Csoport mérleg-, illetve mérlegen 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 hitelportfolió koncentrálódására vonatkozó irányelveket, a szabadon felhasználható hitelek engedélyezését, a hitelkockázatok mérését szolgáló standardok megállapítását, valamint az ügyfelek pénzügyi kimutatásainak a Csoport 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

Millió Ft	2005.	2004.
Kamatok és kamatjellegű bevételek		
Jegybanktól származó kamatbevételek	4.040	3.557
Egyéb hitelintézetektől származó bevételek	9.165	8.033
Ügyfelektől származó kamatbevételek	37.412	40.669
Értékpapírokból származó kamatbevételek	9.549	8.401
	60.166	**60.660**
Kamatráfordítások és kamatjellegű kiadások		
Jegybanknak fizetett kamatok	3.770	3.476
Egyéb hitelintézeteknek fizetett kamatok	2.340	2.995
Ügyfeleknek fizetett kamatok	21.130	24.957
Kibocsátott kötvények után fizetett kamatok	5.120	4.170
	32.360	**35.598**
Osztalékbevétel	921	118
Nettó kamatbevétel	**28.727**	**25.180**

5

NETTÓ KERESKEDÉSI EREDMÉNY

Millió Ft	2005.	2004.
FRA kereskedésen elért eredmény	(61)	106
Értékpapír-kereskedésen elért eredmény	1.317	1.321
Devizakereskedésen elért eredmény	4.508	7.304
Kamatláb swap ügyletekből származó eredmény	(367)	32
Egyéb	(173)	(96)
	5.224	**8.667**

6

ÁLTALÁNOS MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Millió Ft	2005.	2004.
Bérek és személyi jellegű kifizetések	8.141	7.739
Egészség- és nyugdíjbiztosítási kiadások	2.305	2.135
Egyéb munkavállalói jövedelem	543	425
Munkaadói hozzájárulások	529	516
	11.518	**10.815**
Értékcsökkenés	2.740	2.629
Egyéb működési költségek	8.938	8.776
	23.196	**22.220**

Dolgozói létszám 2005. december. 31-én 1.366 fő (2004: 1.209).

7

NETTÓ EGYÉB MŰKÖDÉSI BEVÉTEL ÉS RÁFORDÍTÁS

Millió Ft	2005.	2004.
Működési bevételek		
Szolgáltatásból származó bevétel	360	301
Kapott bérleti díj	25	80
Tárgyi eszköz értékesítéséből		
származó bevétel	187	392
Egyéb	211	249
	783	**1.022**
Működési ráfordítások		
Igénybe vett szolgáltatások	387	278
Adók, büntetések	1	18
Kiselejtezett befektetett eszközök	7	7
Tárgyi eszköz értékesítésének		
költsége	227	458
Non-profit szervezeteknek adott		
támogatások	121	26
Nem hitel jellegű kockázat jutaléka	150	320
Követelésértékesítésből eredő		
veszteség	–	196
Egyéb	28	64
	921	**1.367**
Nettó egyéb működési bevétel /		
(ráfordítás)	**(138)**	**(345)**

8

KÉSZPÉNZ, NOSZTRÓSZÁMLÁK ÉS A MAGYAR NEMZETI BANKNÁL ELHELYEZETT BETÉTEK

Millió Ft	2005.	2004.
(a) Készpénz		
Pénztár	3.438	2.418
(b) Nosztrószámlák		
Magyar Nemzeti Bank	29.793	11.283
Egyéb hitelintézet	4.491	6.327
	34.284	**17.610**
(c) A Magyar Nemzeti Banknál		
elhelyezett betétek		
Éven belüli lejárat	40.200	51.500
	77.922	**71.528**

9

KÖVETELÉSEK HITELINTÉZETEKKEL SZEMBEN

Millió Ft	2005.	2004.
Éven belüli lejárat	53.505	113.352
Éven túli lejárat	36.470	37.203
	89.975	**150.555**

10

ÜGYFELEKNEK FOLYÓSÍTOTT HITELEK

Millió Ft	2005.	2004.
Lakossági és vállalati:		
Éven belüli lejárat	369.286	304.919
Éven túli lejárat	324.511	300.791
	693.797	**605.710**
Hitelezési veszteségekre képzett		
céltartalékok (23. sz. Megjegyzés)	(10.493)	(8.407)
	683.304	**597.303**

IPARÁGI STRUKTÚRA

M Ft	2005.	%	2004.	%
Ingatlanfinanszírozás	156.508	22,56	137.860	22,76
Kereskedelem	75.647	10,90	63.651	10,50
Magánügyfelek	71.995	10,38	37.049	6,11
Pénzügyi tevékenység	69.896	10,07	51.361	8,47
Közületek	52.574	7,58	36.884	6,09
Vegyipar/gyógyszeripar	47.692	6,87	41.052	6,78
Villamosenergia ipar	38.689	5,58	38.127	6,30
Szállítmányozás	32.154	4,63	34.762	5,74
Építőipar	27.886	4,02	21.569	3,56
Élelmiszerfeldolgozás	25.867	3,73	30.252	5,00
Távközlés	24.537	3,54	29.002	4,79
Gépipar	22.519	3,25	31.530	5,21
Könnyűipar	13.630	1,96	15.946	2,63
Vendéglátóipar	9.905	1,43	9.456	1,56
Mezőgazdaság	7.600	1,10	8.827	1,46
Kohászat	6.055	0,87	6.651	1,10
Bányászat	130	0,02	117	0,02
Egyéb	10.513	1,51	11.614	1,92
Összesen	**693.797**	**100,00**	**605.710**	**100,00**

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

11

NYERESÉGGEL VAGY VESZTESÉGGEL MÓDOSÍTOTT, PIACI ÉRTÉKEN NYILVÁNTARTOTT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

Millió Ft	2005.	2004.
Nyereséggel vagy veszteséggel módosított, piaci értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök		
Kincstárjegyek	4.638	1.668
Államkötvények	8.204	6.889
Egyéb kötvények	5.454	2.207
Egyéb értékpapírok	32	20
Derivatívok pozitív valós piaci értéke	8.790	313
	27.118	**11.097**
Nyereséggel vagy veszteséggel módosított, piaci értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek		
Derivatívok negatív valós piaci értéke	6.866	349

12

ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

Millió Ft	2005.	2004.
Kincstárjegyek	31.572	–
Államkötvények	11.113	–
Egyéb kötvények	1.240	–
	43.925	**–**

13

LEJÁRATIG TARTOTT BEFEKTETÉSEK

Millió Ft	2005.	2004.
Államkötvények	56.490	63.656
MNB kötvények	1.869	2.498
Egyéb kötvények	9.349	9.370
	67.708	**75.524**

A lejáratig tartott értékpapír-portfólió nettó piaci értéke 2005. december 31-én 70.792 millió Ft (2004: 89.343 millió Ft).

14

TŐKEBEFEKTETÉSEK

Milló Ft	2005.	2004.
Befektetések nem konszolidált leányvállalatokba	668	748
Befektetések társult vállalatokba	2.141	1.563
Egyéb tőkebefektetések	369	586
	3.178	**2.897**
Értékvesztés (24. sz. Megjegyzés)	(69)	(69)
	3.109	**2.828**

2004. és 2005. december 31-én a leányvállalatokban, társult vállalatokban és egyéb vállalatokban lévő tőkebefektetések összetétele a következő volt:

Befektetés megnevezése	Nyilvántartási érték (M Ft)		Tulajdonosi hányad (%)	
	2005.	2004.	2005.	2004.
Nem konszolidált leányvállalat:				
BA/CA Ingatlankezelő Kft.	–	80	–	100,00
HVB Factor Rt.	168	168	98,72	98,72
Sas-Reál Kft.	500	500	99,98	99,98
	668	**748**		
Társult vállalatok:				
Giro Bankkártya Rt.	281	208	25,42	25,42
Budapesti Értéktőzsde Rt.	1.860	1.355	25,20	25,20
	2.141	**1.563**		
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.	303	303	7,38	7,38
Egyéb	34	36	–	–
	369	**586**		
Összesen:	**3.178**	**2.897**		

Minden fent említett tőkebefektetés Magyarországon bejegyzett társaságokban van. A Csoport a kapcsolt vállalkozásainak részesedése után járó eredményt nem konszolidálja be.

Főbb pénzügyi információk a Bank nem konszolidált leányvállalataira a következők:

Millió Ft	Nettó eszközök		Mérleg szerinti eredmény	
	2005.	2004.	2005.	2004.
BA/CA Ingatlankezelő Kft.	–	80	–	177
HVB Factor Rt.	188	178	10	83
Sas-Reál Kft.	501	500	1	bejegyzés alatt

15

TÁRGYI ESZKÖZÖK ÉS IMMATERIÁLIS JAVAK

Millió Ft	2005.	2004.
Nettó tárgyi eszközök összetétele:		
Ingatlanok	22.477	10.758
Irodai berendezések	2.704	1.932
Gépjárművek	340	305
Beruházások	761	4.684
	26.282	**17.679**
Az immateriális javak összetétele:		
Bérleti jogok	27	28
Licencek	633	618
Szoftver	2.681	2.293
Goodwill	1.404	1.289
	4.745	**4.228**

15

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK (FOLYTATÁS)

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA

	Beszerzési érték	Halmozott értékcsökkenés és értékvesztés	Növekedés	Csökkenés	Értékcsökkenés és értékvesztés	Könyv szerinti érték	Könyv szerinti érték
	2005. 01. 01.	2005. 01. 01.				2005. 12. 31	2004. 12. 31
Ingatlan és berendezések	26.969	(9.290)	10.308	(233)	(1.472)	26.282	17.679
Egyéb immateriális javak	6.235	(3.296)	1.670	–	(1.268)	3.341	2.939
Goodwill	1.420	(131)	115	–	–	1.404	1.289
Összesen						**31.027**	**21.907**

Az értékcsökkenés összege az év során 2.740 millió Ft (2004: 2.629 millió Ft) volt.

16

HITELINTÉZETEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

Millió Ft	2005.	2004.
Éven belüli lejárat	121.329	179.270
Éven túli lejárat	125.600	116.489
	246.929	**295.759**

17

ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK

Millió Ft	2005.	2004.
Éven belüli lejárat	548.275	461.090
Éven túli lejárat	10.812	3.915
	559.087	**465.005**

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 JELZÁLOGLEVELEK

Millió Ft	2005.	2004.
Éven belüli lejárat	8.463	1.266
Éven túli lejárat	48.970	43.758
	57.433	**45.024**

19

ALÁRENDELT KÖLCSÖNTŐKE

1994 júliusában a Bank az anyavállalattól 200 millió ATS összegű alárendelt kölcsöntőkét 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 hiteleket 2001. december 19-i hatállyal összevonták és euróra konvertálták. Ettől kezdve a hitelszerződés egy automatikus évenkénti meghosszabbítási záradékkal egészült ki, amely a kölcsönző írásbeli értesítéséig érvényes.

A kölcsön összege 33,96 millió euró (amely 2005. december 31-én 8.583 millió forintnak, 2004. december 31-én 8.352 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. 2004. június 30-án ezt a kölcsönt a Bank Austria Creditanstalt AG átvette a Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG-tól.

Az összeg euróban 34,26 millió (ami 2005. december 31-én 8.658 millió forintnak, 2004. december 31-én 8.425 millió forintnak felelt meg). A kamat EURIBOR alapján negyedévente fizetendő. A hitel kezdő lejárata öt év, egy automatikus, a kölcsönző írásbeli értesítéséig érvényes, évenkénti meghosszabbítási záradékkal.

20

EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

Millió Ft	2005.	2004.
Pénzügy lízingből eredő kötelezettségek	14.795	8.415
Egyéb adófizetési kötelezettségek	2.081	1.820
Halasztott adó	141	–
Egyéb	1.174	358
	18.191	**10.593**

21

JEGYZETT TŐKE

Millió Ft	2005.	2004.
Kibocsátott részvénytőke az év elején és az év végén	24.118	24.118

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

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

A Board döntése alapján 10.000 millió forint osztalék kerül kifizetésre 2006-ban.

22

ADÓZÁS

Az adófizetési kötelezettséget a Csoport az adószabályoknak megfelelően állapítja meg az éves eredmény után. A 2005. december 31-ével lezárult évben a magyar társasági adó 16% volt (2004: 16%).

Millió Ft	2005.	2004.
Adófizetés	4.678	3.205
Halasztott adófizetés – időbeli különbség:	(71)	(3)
Az eredmény kimutatásban szereplő összes jövedelemadó-fizetés	**4.607**	**3.202**

A TÉNYLEGES ADÓKULCSOK EGYEZTETÉSE

	2005. (%)	2005. (Millió Ft)	2004. (%)	2004. (Millió Ft)
Adózás előtti eredmény		**24.050**		**22.237**
Társasági adó a hazai társasági adó-kulccsal számítva	16,0	3.848	16,0	3.558
Banki különadó	6,9	1.658	–	–
Társasági adó hatálya alól mentes bevételek / kiadások adóhatása	(1,3)	(310)	(0,5)	(102)
Vissza nem térülő adókülönbözet:				
– Általános kockázati céltartalék	(0,9)	(231)	(1,1)	(251)
– Egyéb	(1,5)	(358)	–	(3)
	19,2	**4.607**	**14,4**	**3.202**

23

ÉRTÉKVESZTÉSEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

ÉRTÉKVESZTÉSEK ÉS HITELEZÉSI VESZTESÉGEKRE KÉPZETT CÉLTARTALÉKOK

	Hitelek	Garanciák és fel nem használt hitelkeretek	Összesen
Egyenleg 2004. december 31-én	**8.407**	**645**	**9.052**
Céltartalék felhasználása	(522)	–	(522)
Céltartalék felszabadítás	(3.452)	(395)	(3.847)
Értékvesztés és céltartalék képzés	6.060	838	6.898
Egyenleg 2005. december 31-én	**10.493**	**1.088**	**11.581**
Céltartalék nettó változása	2.086	443	2.529
Céltartalék felhasználása	522	–	522
Eredmény terhére elszámolt nettó összeg	**2.608**	**443**	**3.051**
Leírt követelések	(130)	–	(130)
Eredmény terhére elszámolt teljes összeg	**2.478**	**443**	**2.921**

EGYÉB ÉRTÉKVESZTÉSEK ÉS CÉLTARTALÉKOK

	Tőkebefektetések	Egyéb	Céltartalék változás a hitelkockázattal nem rendelkező tételeknél
Egyenleg 2004. december 31.	**69**	**758**	**827**
Céltartalék felhasználás	–	(232)	(232)
Céltartalék felszabadítás	–	(284)	(284)
Értékvesztés / Céltartalékképzés	–	434	434
Egyenleg 2005. december 31.	**69**	**676**	**745**
Céltartalék nettó változása	–	(82)	(82)
Céltartalék felhasználás	–	232	232
Eredmény terhére elszámolt nettó összeg	**–**	**150**	**150**

24

FÜGGŐ ÉS JÖVŐBENI KÖTELEZETTSÉGEK

2005. december 31-én a Banknak az alábbi függő kötelezettségei voltak (névértéken):

Millió Ft	2005.	2004.
Le nem hívott kölcsön- és folyószámlahitel-keretek	325.426	280.445
Garanciák	132.638	99.682
Akkreditív	9.454	4.167
Deviza spot ügyletek (névértéken)	89.927	147.879

2005. december 31-én az ügyfelek által a Banknál letétben elhelyezett eszközök összes névértéke 1.896.115 M Ft volt (2004: 1.618.828 M Ft).

25

AZ ESZKÖZÖK ÉS FORRÁSOK DEVIZANEMENKÉNTI ÖSSZETÉTELE

Az eszközök és források devizanemenkénti összetétele a 2005. december 31-i állás szerint:

Millió Ft	Eszközök	Saját tőke és kötelezettségek	Mérlegen kívüli nettó pozíció	Teljes nettó deviza pozíció hosszú/(rövid)
Devizanem:				
Euró	327.302	287.359	44.757	84.700
Amerikai dollár	39.703	27.581	13.660	25.782
Svájci frank	90.295	91.241	(748)	(1.694)
Angol font	352	1.862	(1.482)	(2.992)
Japán jen	644	659	(8)	(23)
Lengyel zloty	131	87	44	88
Cseh korona	90	734	(634)	(1.278)
Szlovák korona	276	275	–	1
Egyéb	304	293	386	397
Összes deviza:	**459.097**	**410.091**	**55.975**	**104.981**
Magyar forint	576.032	625.038	(58.309)	(107.315)
Összesen	**1.035.129**	**1.035.129**	**(2.334)**	**(2.334)**

Összetétel a 2004. december 31-i állás alapján:

Millió Ft	Eszközök	Saját tőke és kötelezettségek	Mérlegen kívüli nettó pozíció	Teljes nettó deviza pozíció hosszú/(rövid)
Devizanem:				
Euró	315.166	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:	**429.509**	**393.380**	**(38.531)**	**(2.402)**
Magyar forint	514.789	550.918	38.413	2.284
Összesen	**944.298**	**944.298**	**(118)**	**(118)**

26

ELŐZŐ ÉVEK SZÁMADATAINAK ÁTSOROLÁSA

Bizonyos számadatok az eredménykimutatásban átcsoportosításra kerültek annak érdekében, hogy a HVB Csoport által alkalmazott kimutatási követelményeknek megfeleljenek. A következő 2004. évi egyenlegek átsorolásra kerültek, hogy az idei évi számokkal való összehasonlítást elősegítse.

	Eredeti egyenleg	Átsorolt összeg	Új egyenleg
Kamat és kamatjellegű bevétel	58.489	2.171	60.660
Kamat és kamatjellegű ráfordítás	(35.133)	(465)	(35.598)
Díj- és jutalékbevétel	17.507	(2.171)	15.336
Díj- és jutalékráfordítás	(3.003)	465	(2.538)

FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG, IGAZGATÓSÁG

Felügyelő Bizottság, Igazgatóság

HVB BANK HUNGARY ZRT.

FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAI
(2005. december 31.)

DKFM. FRANZ PACOUREK
A HVB Bank Hungary Rt. Felügyelő Bizottságának elnöke
(Bank Austria Creditanstalt AG)
(2005. május 31-ig)

HANS-JÖRG STEMESEDER
A HVB Bank Hungary Rt. Felügyelő Bizottságának elnöke
(Bank Austria Creditanstalt AG)
(2005. május 31-től)

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
(2005. december 31.)

DDR. REGINA PREHOFER
A HVB Bank Hungary Rt. Igazgatóságának elnöke
(Bank Austria Creditanstalt AG)

MAG. HELMUT BERNKOPF
(Bank Austria Creditanstalt AG)
(2005. január 20-tól)

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
(2005. 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
(2005. december 31.)

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

DR. NAGY GYULA
HVB Jelzálogbank Rt., vezérigazgató

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

LENGYEL PÉTER
HVB Jelzálogbank Rt., vezérigazgató-helyettes

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

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

DR. BRUNO ETTENAUER
(Bank Austria Creditanstalt AG)

MAG. REINHARD MADLENCNIK
(Bank Austria Creditanstalt AG)

Naptár

2005. január 11.	Közvetlenül az ázsiai szökőár tragédiát követően munkatársaink kezdeményezésére, bankunk vezetésének teljes támogatása mellett önkéntes adománygyűjtést hirdettünk meg. Munkatársaink egyéni felajánlását a HVB Bank megduplázta és az ily módon összegyűlt 10 millió forintot bankunk a Magyar Vöröskereszt számlájára utalta át. Mindemellett – már az ünnepek alatt – a HVB Bank dolgozói önálló kezdeményezésként több-százezer forintnyi összeget utaltak át közvetlenül mind a srí-lankai, mind az indonéz nagykövetség által e célra megnyitott újjáépítési számlákra, amelyet a bank további 1-1 millió forinttal egészített ki.
2005. május 10.	Bankunk megkezdte hitelkártyái kibocsátását lakossági ügyfelek részére. A HVB Hitelkártyák a HVB Bank és a MasterCard Europe kártyatársaság szoros együttműködésében kerültek kialakításra. A közös fejlesztés két teljesen új hitelkártya típus magyarországi bevezetését is eredményezte. A hazai újdonságnak számító Platina Hitelkártya kiemelkedő presztízs értékű bankkártya, használata a világ bármely részén megkülönböztetett figyelmet biztosít a birtokosának.
2005. május 11.	A Microsoft EU Grants Advisor pályázati tanácsadó program keretében konzorcium alakult a Microsoft, az Intel, a HP, a T-Online és bankunk részvételével. A kezdeményezés célja az EU támogatásokhoz való hozzájutás megkönnyítése a hazai kkv szektor, valamint önkormányzatok és non-profit szervezetek számára.
2005. július 19.	Bankunk 2005 nyarán beköltözött új székházába, a Szabadság téren található 700 fős, 8 emeletes Bauhaus épületbe, melyet eredeti stílusához hűen, de a modern, mai követelményeknek megfelelően alakítottak ki.

2005. augusztus 25.	Bankunk HVB Lépéselőny Megtakarítási Program néven újdonságnak számító megtakarítási terméket vezetett be, melyet elsősorban a rövid távú, rugalmas befektetési lehetőségeket kereső ügyfeleink számára dolgoztunk ki.
2005. szeptember 8. – október 4.	Nemzetközi Bankcsoportunk saját gyűjteményéből kortárs művészeti vándorkiállítást szervezett. Az egyedülálló kiállítás számos ismert művész mellett a mai európai kortárs alkotók új, Magyarországon még kevéssé ismert generációját is felvonultatta.
2005. október 24.	Minden várakozásnál eredményesebbnek bizonyult a HVB Triatlon 2 Tőkegarantált Alap jegyzése, amely 2005. október 21-én zárult le. A HVB Bank és a CA IB Alapkezelő ötödik tőkegarantált alapjaként a HVB Triatlon 2 jegyzési volumene, elődjeit messze túlszárnyalva meghaladta a 4,95 milliárd forintot.
2005. október 26.	Bankunk Ingatlanfinanszírozási Üzletága „A magyar ingatlanpiac 2010-ig" néven készített tanulmányt, mely egyrészt átfogó képet ad a magyar ingatlanpiac jelenlegi állapotáról, másrészt a következő öt évre vonatkozó prognózisok megfogalmazásával iránytűként szolgál az ingatlanpiaci befektetők, fejlesztők számára. Az üzletág munkatársai eddigi munkatapasztalataikra támaszkodva, az elmúlt 7-10 év alapján foglalták össze a közelmúlt magyar ingatlanpiaci folyamatait, valamint a trendek várható alakulását a következő öt évre vonatkozóan.
2005. október 27.	Egy dinamikusan fejlődő családi vállalkozásnak, a Frucht Melonen Kft.-nek ítélte oda bankunk a most első alkalommal meghirdetett, jelentős pénzjutalommal járó HVB Üzleti Díját.
2005. november 2.	Bankunk támogatási megállapodást kötött a Magyar Öttusa Szövetséggel a sportág töretlen sikereinek biztosítása érdekében, melynek értelmében Bankunk a magyar öttusa válogatott arany fokozatú támogatója, és ezzel elsőszámú szponzora lett.

Egy jó társ
aranyat ér!
Vörös Zsuzsanna öttusázó
olimpiai, világ-
és Európa-bajnok
A HVB Bank
az öttusa-válogatott
arany fokozatú
támogatója
Magyar Öttusa
Szövetség
HVB Bank

Fióklista

KÖZPONT

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Tel.: 269-08-12, Fax: 353-49-59

HVB Telefonbank 0-24 óráig:
06-40/50-40-50
(Külföldről: +36-1-325-3200)

FIÓKOK BUDAPESTEN

H-1022 Budapest, Törökvész út 30/A

H-1023 Budapest, Bécsi út 3-5.

H-1024 Budapest, Margit krt. 87-89.
(Mammut II.)

H-1028 Budapest, Hidegkúti út 167.

H-1036 Budapest, Bécsi út 136.
(STOP-SHOP Óbuda)

H-1036 Budapest, Lajos u. 48-66.

H-1052 Budapest, Fehér Hajó u. 5.

H-1052 Budapest, Szervita tér 8.

H-1053 Budapest, Ferenciek tere 2.

H-1054 Budapest, Alkotmány u. 4.

H-1054 Budapest, Bajcsy-Zs. út 48.

H-1065 Budapest, Nagymező u. 44.

H-1076 Budapest, Thököly út 4.

H-1097 Budapest,
Könyves K. krt. 12-14. (Lurdy Ház),

H-1102 Budapest, Kőrösi Cs. sétány 8.

H-1111 Budapest, Lágymányosi u. 1-3.

H-1123 Budapest, Alkotás u. 50.
(Alko Point)

H-1139 Budapest, Váci út 99.

H-1191 Budapest, Üllői út 201.
(Europark)

H-1201 Budapest, Kossuth L. u. 32-36.

H-1211 Budapest, Kossuth L. út 93.

H-1222 Budapest, Nagytétényi út 37-45.
(Campona)

FIÓKOK VIDÉKEN

H-6500 Baja, Tóth Kálmán tér 3.

H-5600 Békéscsaba, Andrássy út 37-43.
(Csaba Center)

H-2040 Budaörs, Szabadság út 49.

H-2099 Budakeszi, Fő út 139.

H-2700 Cegléd, Kossuth tér 4.

H-4024 Debrecen,
Kossuth Lajos u. 25-27.

H-2400 Dunaújváros, Dózsa Gy út 4/D

H-3300 Eger, Bajcsy-Zs. u. 2.

H-2030 Érd, Budai út 13.

H-2500 Esztergom, Vörösmarty u. 5.

H-9021 Győr, Árpád út 45.

H-7400 Kaposvár, Dózsa György u. 1.

H-6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 8.

H-3545 Miskolc, Hunyadi út 3.

H-9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.

H-8800, Nagykanizsa, Fő út 8.

H-4400 Nyíregyháza,
Dózsa György út 1-3.

H-7621 Pécs, Rákóczi út 17.

H-7622 Pécs, Rákóczi út 58.
(Árkád Üzletház)

H-3100 Salgótarján, Rákóczi út 13.

H-9400 Sopron, Várkerület 1-3.

H-6722 Szeged,
Kossuth Lajos sugárút 18-20.

H-7100 Szekszárd, Arany J. u. 15-17.

H-8000 Székesfehérvár, Budai út 1.

H-2000 Szentendre, Dobogókői út 1.

H-5000 Szolnok, Baross Gábor út 27.

H-9700 Szombathely, Kőszegi út 30-32.

H-2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 2.

H-2046 Törökbálint, DEPO-Raktárváros

H-8200 Veszprém, Óváros tér 7.

H-8900 Zalaegerszeg, Kovács Károly tér 1/A

Annual Report 2005

OVERVIEW 2004/2005

HVB Group Hungary	2005	2004
	consolidated	consolidated
Business results		
Operating result (HUF million)	22,502	21,544
Pre-tax profit (HUF million)	24,050	22,237
Profit after tax (HUF million)	19,443	19,035
Key figures		
Return on equity after taxes (ROE)	17.87%	21.63%
Return on assets after taxes (ROA)	1.96%	2.25%
Cost-income ratio (as percentage of operating income)	47.57%	47.64%
Net fee income (as percentage of operating income)	30.37%	31.09%
Balance sheet figures		
Balance sheet total (HUF million)	1,035,129	944,298
Loans to customers (HUF million)	683,304	597,303
Deposits from customers (HUF million)	559,087	465,005
Shareholder's equity (HUF million)	118,910	98,726
Indices based on PSZÁF regulations		
Capital resources *	119,318	110,143
Modified capital resources *	89,600	106,746
Risk weighted assets	829,958	727,434
Capital adequacy ratio	10.80%	14.67%
Capital resources ratio	14.38%	15.14%
Staff number	1,366	1,209
Network – number of locations	54	43
Number of the branches	52	39

* The regulatory capital contains the retained profit for the year.

MANAGEMENT REPORT ON THE 2005 BUSINESS YEAR

Management Report on the 2005 Business Year

Total assets of HVB Bank Hungary Zrt. as of 31 December 2005 in the balance sheet audited and consolidated under the IAS international accounting standards amounted to HUF 1,035,129 million, up by 9.6% on the 2004 balance sheet total of HUF 944,298 million. This constitutes a 5.6% market share, corresponding to 7th position in the ranking of Hungarian commercial banks.

Parallel to the expansion of business activities the profit before tax of the Bank in 2005 in the IAS audited and consolidated balance sheet rose to HUF 24,050 million in contrast to the HUF 22,237 million recorded in 2004. Net income after taxes amounted to HUF 19,443 million, owing to the extra profit tax temporarily levied on Hungarian commercial banks, which is slightly above the net income of HUF 19,035 million stated in the previous year. The consolidated profit after tax represented a return on equity of 17.87% (ROE). The return on assets (ROA) settled at 1.96%.

In the summer of 2005 UniCredit S.p.A. submitted a takeover bid to the HVB – BA/CA financial group, leading to the acquisition of a controlling share in Bank Austria Creditanstalt AG in the autumn, which is the sole owner of HVB Bank Hungary Zrt. This acquisition led to UniCredit S.p.A becoming the largest financial institution investor in Central, Eastern and Southern Europe.

ECONOMIC AND FINANCIAL ENVIRONMENT

In 2005 the Hungarian economy upheld its sustainable growth in excess of 4%. The main factors behind this expansion were the dynamic exports as well as the large public sector infrastructure and construction investments. Domestic consumption demand remained buoyant, fuelled primarily by the increase in household real income and their borrowings. At the same time, general government finance faced substantial imbalances. As a new member of the European Union, both the professional opinion of Hungary's economic and financial situation as well as its sovereign risk rating improved, becoming attractive for foreign direct and portfolio investment. The increased liquidity on the international capital markets sought favourable investment opportunities on the emerging markets, including the Central and Eastern European securities markets. It was thanks to this that the Hungarian money and capital markets managed to cope with the financial imbalances without any major shocks. In contrast to the expectations posted at the start of the year, the forint remained stable throughout the entire period. Inflation falling below 4% provided scope for major cuts in interest rates, which fell in just twelve months from 9.5% to 6%. Consequently this was accompanied by a gradual decline in bond yields. Boosted by the auspicious international investment climate, the Budapest Stock Exchange index rose by another 41% after soaring in 2004.

The foreign capital flowing into greenfield investments and the large-scale acquisitions implemented after privatisation, coupled with the foreign currency ploughed into the Hungarian equities and bond markets provided ample liquidity for the domestic money market and financed the huge deficit in the balance of payments. Commercial banks made up for the lack of additional domestic funds by borrowing abroad under favourable conditions, which financed the corporate and household demand for foreign currency loans. Throughout 2005 the commercial banks increased their foreign borrowings by more than EUR 5 billion.

The subsidised home loans in forints were replaced by foreign currency loans, but these do not yet represent a substantial amount in bank balance sheets. Foreign currency lending took on an even greater role in areas outside of commercial banking, such as on the passenger car leasing market and in direct borrowing abroad.

2005 again proved to be an extremely successful year for the Hungarian banking system: aggregate total assets expanded by 18%, far outstripping the nominal rate of GDP growth. The expansion in business was predominantly characteristic of the retail banking sector (+30%), but the broadening base of small and medium-sized businesses also placed considerable borrowing demands on the banks. The stable forint exchange rate and the high rate of forint lending rates triggered an unprecedented boom in foreign currency loans both for private customers and businesses. The structure of household borrowing also changed considerably: the demand for home loans denominated in forints – including those subsidised by the state – waned in 2005, in contrast to the surging growth recorded by mortgaged home loans in foreign currency (especially Swiss francs), any-purpose mortgage loans in foreign currency and consumer loans.

Corporate lending throughout the entire banking system rose by 14%. This included 22% growth in foreign currency 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.

Private customer deposits rose by a meagre 8% at the commercial banks, after the declining rates of interest encouraged customers increasingly to put their savings in higher-yield investment funds. Corporate deposits expanded similarly to the loan portfolio and in December 2005 surpassed the previous year's level by 12.5%.

In spite of the rapid decline in the rate of interest throughout the year, the Hungarian banking system recorded an extremely successful financial year in 2005 thanks to the swift increase in private customer loans which secure high interest margins and the fee income related to private banking services. Following the previous year that was closed with record profits, the retained earnings of commercial banks in 2005 rose by almost 20%.

HVB BANK HUNGARY ZRT. BUSINESS ACTIVITIES

The consolidated balance sheet total of HVB Bank Hungary Zrt. rose by 9.6% to HUF 1,035,129 in 2005, up from HUF 944,298 in the previous year. The volume of loans to customers exceeded the previous year by 14.4%. The quality of the loan portfolio remains excellent, with provisions allocated for loans barely exceeding 1.5% of the portfolio at year-end. The consolidated capital adequacy ratio of HVB Bank Hungary Zrt. stood at 10.80% at the end of 2005. Deposits placed by clients rose even more strongly, with the year-end portfolio of HUF 559,087 million outstripping the previous year by 20.2%.

The scope of commercial banking services provided by HVB Bank Hungary Zrt. widened in 2005: the sharpening competition required that the Bank revitalise its product range, modernise sales channels and methods as well as respond quickly to market demands. The spectrum of products offered by the Bank is now more diverse thanks to the securities trading, the increasingly popular financial derivatives, as well as complex product and service packages. The collaboration with partners in the Group offering alternative services is efficient, 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 2005. The number of units in the branch network rose from 43 to 54 between 2004 and the end of 2005, and the network expansion shall continue over the coming period.

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 image of the Bank as well as communication with clients and the market were successful, since competition is now fierce in this domain in Hungary too.

Corporate lending remains the driving force behind the Bank's operations. Lending increased by 12% overall, constituting a market share of 9%. HVB Bank is also one of the market leaders in foreign currency loans and deposits. The Bank's market share in corporate foreign currency loans exceeds 10%, while in respect of foreign currency deposits it totals 14%. With a view to taking on an active role in financing schemes that qualify for EU support, the Bank has created many points of

contact in its product range both with existing and potential clients, whereby a key target in the latter is the local governments.

The development of the Private Customers and Small Businesses division was deemed a priority within the Strategic Expansion programme, and specific business results were achieved during 2005. The division exceeded its income plan for the 2005 financial year, which was principally thanks to the dynamic growth of customer lending (+57%) and securities (+43%) which far outstripped the market average. The new branches opened throughout the year along with the conversion of many existing branches resulted in an improvement in the quality and efficiency of customer service. In addition to the branch network, alternative sales solutions both of the Bank and its partners are playing an increasingly important role in the expansion of the division, whilst the use of the various electronic channels (Telephone Banking, Internet) has more than doubled. Thanks to the continuous product development work, with the help of their advisers the private customer and small business clients can choose from a range of innovative and extremely competitive investment products, including investment fund schemes and pension savings products, over and above the modern services and attractive financing opportunities at their disposal.

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 currency 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 is demonstrated by 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. In 2005 both the number of clients and sales revenue rose substantially in the division.

The Custody division of HVB Bank also put in a fantastic performance in 2005, making good use of the extra-ordinary demand of foreign investors for Hungarian equities and government securities. Turnover on the Budapest stock exchange expanded in 2005 by no less than 80%, with market capitalisation by year-end surpassing the previous year's closing value by 19.5%. Thanks to this the portfolio managed by HVB Bank for its institutional clients jumped from HUF 2,808 billion to HUF 3,898 billion in just one year. The HVB Custody division maintained its leading position on the market and its international recognition remains exceedingly high. The American Global Custodian magazine accorded HVB Bank "Top Rated Custodian" status in 2005 for the sixth time in the last 7 years.

The consolidated and audited profit after tax of HVB Bank Hungary Zrt. crept above the record income level recorded in the previous year. While the pre-tax profit rose at essentially the same rate as business activities (2005: HUF 24,050 million; 2004: HUF 22,237 million), the extra bank profit tax levied by the Hungarian government in 2004 for two years substantially raised the level of taxes flowing into state coffers. The consolidated profit after tax represented a return on equity of 17.87% (ROE). The return on assets after taxes (ROA) settled at 1.96%.

Despite the declining interest trend, net interest income grew by almost 14%, more swiftly than the increase in total assets, while net fee income rose by 16%. At the same time, operating costs only exceeded the previous year by a mere 4.4%, despite the increased number of staff required for the substantial branch network expansion, personnel expenses, real estate development and the progress made in banking technology.

The number of employees at the bank totalled 1,366 as of 31 December 2005, compared to 1,209 at the end of 2004.

Corporate Banking Division

Throughout the 2005 financial year the Bank's corporate division served its clients by adjusting its services and products to the changing needs of both customers and market conditions, as well as by furnishing services of a traditionally high quality.

Combining local market knowledge with the international know-how of the HVB Group, the corporate banking division provided European-level, cross-border services and advisory expertise both for local small and medium-sized enterprises as well as the trans-national and multi-national companies; confronted with constantly changing market conditions and increased competition they focused on exploiting the opportunities that followed EU accession.

Implementing the Bank's strategy for small and medium-sized businesses, the division offered new tailored products and services to satisfy the special needs of this segment. Besides the expansion of the branch network, the establishment of new sales channels brought clients even closer to the Bank.

Besides offering our specific products elaborated for municipalities, a wide range of corporate products and services were also adjusted to meet the demands of this segment.

We developed new sales channels and elaborated new payment techniques in the field of cash management to meet the increasing demands of Hungarian enterprises steadily integrating into the European economy (internet banking, international cash pooling, Virtual Bank, Customs Authority online, treasury products).

With due consideration of the rapidly changing and often unpredictable market conditions, the division's key objective was to develop and sell advanced treasury products to facilitate exchange and interest risk management of corporate clients.

In 2005 corporate division reached a considerable growth of business volumes as well. Corporate loan portfolio was successfully increased, especially the foreign currency loans. The Bank continued to play an active role in broadening business relationships in the small and medium-sized client segments, positioning ourselves as an efficient financial intermediatior of both state and EU subsidies, thus boosting the Bank's share on the corporate lending market.

Within its lending activities the corporate division placed strategic emphasis on the intermediation of State and the EU subsidies for small and medium-sized businesses, besides that, however, we provided our traditionally important and highly sophisticated products and services to satisfy the structured and project financing demands of our trans-national and multi-national clients as well.

Unique products were developed specifically for the needs of small and medium-sized businesses (e.g.

Hitelautomata, Vevőhitel, investment loans under a free and automatic guarantee from the European Investment Fund). In order to simplify the lending process, quick and flexible loan assessment procedures were introduced in line with customer demand.

The loan portfolio keeps its excellent quality, expanding to HUF 480 billion by the end of the year (53% of which comprises foreign currency loans).

The corporate banking division offered attractive investment and depositing opportunities to corporate clients by introducing new and flexible products. The Bank provided security sales services directly to corporate clients.

The corporate deposit portfolio reached HUF 286.1 billion by the end of the year (34% of which comprises foreign currency deposits). Despite the steadily strengthening competition the Bank managed to raise its share on the corporate deposit market. Corporate deposits covered on average 60% of the loans.

Approximately 80% 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 packages developed specially for this clientele which also contained bankcard services.

In terms of income the corporate banking division closed a very successful year, despite the joint impact of falling interest and the sharpening competition. Sight deposits and fee income related to payment transactions dominated corporate earnings.

The trade finance group offered specialised services and innovative products to support the trading activities of corporate clients within the EU and with other international markets. The main purpose here was to boost the exports of clients involved in such activities whilst continuously reducing their risks. Key areas: chemical, electronic, food and machine industry.

The division participated in many project finance deals and syndicated transactions, primarily in the chemical industry, the automobile sector and road construction.

Developing a financial culture is treated as a top priority, which is why in collaboration with many professional partners the Bank established the EU Competence Centre, aimed at assisting clients in gaining access to the most beneficial state and EU subsidies possible. The introduction of the monthly electronic newsletter was likewise designed to provide up-to-date information and advice to corporate clients, enabling them to make their financial decisions based on the latest information. We developed close relationships with both new and existing clients as a result of intensive marketing strategies, and succeeded in expanding business relations with regular advisory services.

Private Customers and Small Businesses Division

The HVB Bank Private Customers and Small Businesses Division repeated its dynamic growth of recent years and closed an extremely successful 2005.
The implementation of the approved strategic expansion programme continued in all areas. The division took considerable measures with a view to becoming a major player on the domestic market for private and small business customers.
The Bank successfully increased its market share with regard to household lending, deposits from private customers and security investments, in spite of the extremely intense market competition.
The revamp of the sales system led to dynamic growth from month to month in new client acquisitions, particularly from September. In 2005 more than 30,000 private individuals and small businesses joined the Bank as new clients.

EXPANDING BRANCH NETWORK, BROADENING SCOPE OF PARTNERS

HVB Bank professes that one of the keys to growth and business success lies in having a close relationship with clients, ensuring convenient and direct availability, as well as having well-informed staff and thorough expertise. Significant investments were carried out in 2005 with a view to bringing the branch network ever closer to as wide a range of potential customers as possible. As a direct result of the extensive branch network developments launched in 2004 in accordance with the Bank's strategy, 13 new branches were opened in 2005: Baja, Esztergom, Szekszárd, Salgótarján, Dunaújváros, Budakeszi, Érd and 6 locations in Budapest.

By the end of the year the network thus expanded to 52 branches, while the development of the national network will continue in the years to come within the framework of the approved strategy.
Besides the expanding branch network the Bank attributes high priority to alternative sales solutions, which alongside the branch network itself are playing an ever-increasing role in the services provided to clients. One of the major achievements in 2005 was the establishment of a mobile nationwide sales network, which by the end of the year was producing significant results in the acquisition of new clients. Over and above developing the Bank's own network, close attention and support was devoted to strengthening the national and local partner network, meaning that partner sales now account for an increasing portion of the Bank's business activities.

NEW PRODUCTS AND ADVANCED SERVICES FOR CLIENTS

In line with the business objectives the Bank rolled out many new products, campaigns and an increasingly wide spectrum of electronic services onto the market in 2005.

Thanks to the constant expansion of the product structure and the various special offers, a rising number of clients recognised the benefits and opportunities inherent in the Bank's services. Today more than 68,000 customers use the electronic sales channels available (Internet, Electronic Banking, Telephone banking).

The Bank's electronic services are so popular with private customers and small businesses that only a fraction of transfer orders are submitted on paper, while in the more traditional segment of private clients only around one-tenth of instructions are submitted using conventional means.

The number of MasterCard and Visa bankcards issued by the Bank rose by around 36% over the year, exceeding 70,000 by the end of 2005, while there was also pleasing progress made in the use of these cards and in the volume of transactions.
The new credit cards launched in 2005 are growing in popularity, since in just a few months more than six and a half thousand clients applied for the various cards. The joint credit card product developed by the Bank and Fundamenta was launched in December, and given the initial results it appears to have a promising future ahead. Further dynamic development is anticipated in the coming years for credit cards.

By the end of 2005 the number of ATMs nationwide totalled 74, while the mobile top-up service was launched in October 2005.

BUSINESS ACHIEVEMENTS

In 2005 the division outperformed all of its set business objectives, primarily due to the dynamic development in private customer lending and the securities business.

By the end of 2005 the deposits placed by private customers and small businesses (sight and fixed deposits) almost topped HUF 200 billion, while over and above the conventional deposit products the clients of the division also held securities worth around HUF 138 billion.
HVB Bank endeavoured to devote increasing attention to broader, lucrative segments of the market and strove to provide a more extensive selection of the products favoured by clients. During the year the Bank continuously brought out special deposit schemes with outstanding yield conditions, as well as mixed products that combined the security of a deposit with higher-risk but greater interest-bearing investments. The HVB Lépéselőny product proved to be a resounding success, with clients investing many times the anticipated volume of funds.

In accordance with the Bank's strategic objectives, close attention was paid to the further development of mortgage lending and to enhancing competitiveness. Thanks to the changes which were well received by the market, the lending portfolio of the division produced growth of more than 57% in just one year, surpassing HUF 62 billion by the end of 2005.

The interest exhibited towards subsidised mortgage loans for housing as well as foreign currency loans was particularly strong. The diverse combined products were popular on the market (e.g. housing loans combined with building society savings and insurance).
The launches of new loan products were accompanied by various special offers, while the sales of housing and any-purpose mortgage loans as well as personal loans were occasionally boosted by appealing interest conditions and low fees.

A Member of HVB Group

www.hvb.hu

HVB Beach Personal Loan
0 HUF instalments for 3 months

HVB Bank

Make yourself a carefree summer

Enjoy the summer with HVB Beach Personal Loan. During the first 3 months there are no amortization instalments and to top it all a **Beach backpack** is included in the offer! THM: 14,71% - 20,75%

Which bank fits into your life?

HVB Bank

The offer is valid for CHF-based HVB Personal Loans registered after 1st July 2005 and granted before 30th September, with a loan period of 72+3 months. Beach backpacks are available until stocks expire. The Bank maintains the rights for changes in interest rates and other conditions. More details in the Bank Announcement.

International Markets Division

The steady fall in the rate of interest dominated the market until the autumn of 2005; this was followed by a small correction in the fourth quarter, which initially emerged on the bond markets. This trend was exploited by Asset/Liability Management to boost the Bank's revenue income in 2005 and beyond by means of investments commenced in 2004 and continuing in the first quarter of 2005 that bore profit in the long term at high interest rates.

Alongside the interest rate the forint exchange rate proved to be relatively stable, although there were two fairly large corrections. The resultant volatility created a sound basis for achieving an extraordinarily high market share and income through active inter-bank currency trading.

Thanks to the introduction of new hedging products and services and despite the keen competition, Treasury Sales successfully increased its number of clients and related revenue. Parallel to this, the further development of principally interest hedge products as well as the establishment of a regional treasury sales network paved the way for steady growth.

Bond and derivative trading was faced with a far more volatile market in 2005 compared to the previous year. Consequently, and because of the lower number of transactions in comparison to the previous year, the profit achieved by the department was lower than provisionally expected but still exceeded the 2004 figure.

Following the 2004 trading boom the equities section of the Budapest stock exchange posted yet another record in 2005. The BUX closed at 20784.74 points, which corresponds to an increase of 41%. But it was not only the BUX index that soared to new heights, equities trading in 2005 also far outstripped the previous year. The almost 80% growth in trading activity was thanks to the increasing number of new market players, which appeared on the local equities market after Hungary joined the European Union. The majority of stock exchange trading is still performed by international institutional investors, a market segment that is successfully supported by the HVB Bank INM division (International Markets).

The loro accounts required to handle the forint payment transactions of foreign financial institutions welcomed new countries during 2005; banks of various countries began playing a role in Hungarian payment transactions by means of their accounts. When analysing the transaction data the almost fifty percent growth in the volume and number of forint commercial payments is rather remarkable.

The Custody & Settlement Division of HVB Bank closed an outstanding year in 2005, taking adventage of the good investor sentiment and the remarkable performance of the Hungarian stock market. The average daily turnover of the Budapest Stock Exchange increased by 74% while the market capitalisation grew by 19.5%. This had a significant impact on the market value of the institutional clients of HVB Bank which rose from HUF 2,808 billion to HUF 3,898 billion within one year. The bank managed to retain its market leading position in the Hungarian subcustody business both as the agent bank with the largest portfolio size and as service provider with one of the best quality products, as it was confirmed by Global Custodian Magazine's annual agent bank survey which granted once again the title of "Top Rated Custodian" to HVB Bank.

Real Estate Financing Division

Residential real estate development activity did not diminish over the last twelve months in Budapest, on the contrary, it has intensified. Besides the major players there were still new ones entering the market. On the one hand the market is still demanding inexpensive flats. On the other hand, foreigners constitute a significant share of home buyers, which due to their stronger purchasing power considerably increases the prices. In the central districts there is a dual price system in place, one price for foreigners and one price for Hungarians, whereby the difference can be as much as 50%. But despite the high prices, there are practically no unsold flats in the centre of the city. The foreign buyers come principally from the United Kingdom and Ireland, but during 2005 there was a strong Spanish presence to be noted as well. Italian buyers seem to be more interested in used property, while Israeli customers, primarily placing their trust in their own developers, are generally active in the VII district. Based on the above it is clear that the most important aspect considered when purchasing property is the price, i.e. flats offered at appropriate prices can still be sold, almost regardless of where they are located. Of course the quality of the flats plays a significant role in such transactions too, yet when compared to the price this is very much a secondary criterion. Around 70% of buyers require loans to finance part of their property acquisition, which provides the banks with long-term financing opportunities. The battle to attract buyers gave rise to the birth of apartment leasing, which evoke great expectations on the market, although as yet there are no actual transactions to report on. At the same time, buyer financing schemes have also become increasingly popular.

In 2005 the market of commercial real estate in Hungary 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. The major property funds were the most active, but the Hungarian property funds growing all the time in terms of size and number are also playing a significant role.
Looking at the segments of the commercial real estate financing market there were signs of spectacular development on the office market: the size of rented space has grown while several new and major developments have been launched.
The warehouse/logistics sector continued to expand, while the shopping centre segment again failed to demonstrate any significant growth. Despite that hotel occupancy ratios increased and that room prices did not fall, in fact they rose to a small extent there were no significant new hotel developments.

Compared to 2004 the year-end portfolio of the real estate financing division expanded by 10%, with total income surpassing the previous year by 10%. Contrasting market trends in two major fields of real estate financing boosted the proportion of housing loans in the year-end portfolio, yet despite this, commercial lending still constituted the most significant part of the 2005 year-end loan portfolio accounting for 83%.

There was no change in the loan portfolio during 2005 in terms of maturity: similarly to 2004, long-term loans accounted for 98% in the real estate financing portfolio, with short-term loans constituting a mere 2%.

HVB JELZÁLOGBANK ZRT.
(MORTGAGE BANK)

HVB Jelzálogbank Zrt. (Mortgage Bank)

HVB Jelzálogbank Zrt. – a subsidiary of HVB Bank Hungary Zrt. – is a mortgage bank operating as a specialised credit institution.

The Mortgage Bank was founded on 8 June 1998 by Bayerische Vereinsbank AG with capital of HUF 3,000,000,000. In February 2002 HVB Bank Hungary Rt. became the sole shareholder of the Mortgage Bank, and sold 1 share to BA-CA Ingatlankezelő Kft. with a nominal value of HUF 1 million. This share was purchased from BA-CA Ingatlankezelő Kft. by SAS Reál Ingatlanüzemeltető és Kezelő Kft. on 25 October 2005.
Accordingly, the current owners of the Mortgage Bank in terms of their holdings in the share capital are HVB Bank Hungary Zrt. (99.97%) and SAS-Reál Ingatlanüzemeltető és Kezelő Kft. (0.03%).

The Mortgage Bank is principally engaged in long-term lending, where the primary cover for the transaction is a first lien mortgage registered on the financed property which is located in Hungary, or an independent mortgage right.

The growth in mortgage lending in Hungary between 2000 and 2005 is remarkable, even by international standards. Over the last five years, the highest rate of expansion by far in housing loans was recorded in 2003. From the second half of 2004 the changes to the conditions of loan subsidies slowed this growth, while the decline in housing loans disbursed in forints was accompanied by an increase in foreign currency lending, a trend that still prevails today.
Despite the dynamic growth rates posted in previous years, experts still predict a further 15-20% increase in mortgage lending in Hungary in the coming years, since by international comparison the mortgage loan/GDP ratio is still rather low, with less than 20% of properties in Hungary being mortgaged.

Similar to previous years, the Mortgage Bank's business activities in 2005 comprised the following:
- commercial real estate financing (office buildings, hotels, shopping centres, etc.),
- residential properties financing,
- independent mortgage right purchase agreement with commercial banks (refinancing),
- mortgage bond issues.

In 2005 all three fields engaged in lending raised their loan portfolios and revenue. In 2005 the aggregate loan portfolio of the 3 fields rose by almost 10.5% in comparison to the previous year. The entire mortgage bank loan portfolio as of 31 December 2005 totalled HUF 85.4 billion.

The special feature of commercial real estate financing is that of the 3 mortgage banks operating in Hungary, it is really only HVB Mortgage Bank that provides this service. This area proved to be the most successful in

2005 in terms of lending growth, generating an increase in comparison to 2004 of 50%. By the end of the year this division accounted for 16% of the entire mortgage bank loan portfolio.

The division that is engaged in residential properties financing also closed a successful year in 2005. Some of the flats bought by the borrowers form part of the residential projects financed by the real estate financing division of HVB Bank Hungary Zrt. The joint project and customer financing product of HVB Bank Hungary Zrt. and the Mortgage Bank is extremely beneficial for both real estate developers and private clients using loans to buy their property, and this is why it is popular on the market.
This division produced growth of almost 14% in its loan portfolio in the twelve months to the end of 2005, constituting 15.4% of the total mortgage bank lending portfolio.

Traditionally the most successful area of the Mortgage Bank is the division that refinances the housing loans of partner banks. In 2005 another bank joined the circle of partner banks, which thus rose to 5 in number. In 2005 the stock of refinanced mortgage loans constituted 68.6% of the total lending portfolio.

The funds for the three core areas of the Mortgage Bank that achieve dynamic growth are predominantly sourced through the issue of mortgage bonds.
Since 2000 issuing mortgage bonds has become the dominant way of financing and refinancing subsidised housing loans in Hungary. The mortgage bonds issued by Hungarian mortgage banks comply with 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.

Mortgage bonds are issued within the framework of a so-called "Mortgage Bond Programme" during which the Mortgage Bank borrows from the capital market in order to provide its clients with stable, long-term housing loans at low interest rates as well as enabling its clients to fully exploit the interest subsidies provided by the state.

In April 2005 the Mortgage Bank issued its first mortgage bond denominated in euro (private placement).

In the autumn of 2005 the Mortgage Bank launched a new mortgage bond issue programme worth HUF 75 billion forints, under which mortgage bonds are generally issued each month.

As of 31 December 2005 the aggregate nominal value of mortgage bonds issued by the Mortgage Bank in forints and foreign currency and not yet repaid totalled HUF 71.5 billion, which corresponds to a market share of 5.6%.

Taking full advantage of the beneficial business environment the Mortgage Bank maintained its double-digit growth in 2005, despite the year-on-year fall in the expansion of home loans in 2005 in line with prevailing market trends. Total assets increased by 21.2% over one year and at the end of December 2005 exceeded HUF 106.7 billion.

The pre-tax profit under International Accounting Standards totalled HUF 2,308 billion as of 31 December 2005, which constitutes growth of 25.2% in comparison to the previous year. After 2004 this result produced another outstanding return on equity (ROE) for the Mortgage Bank in 2005 in excess of 30%.

The average staff number of the Mortgage Bank in the 2005 financial year was 34.

Human Resource Management

The dynamic development of HVB Bank was the main factor defining human resource duties in 2005.

The focal point was still supporting the implementation of the expansion strategy, during which, parallel to elaborating the new branch model, job positions were revised and the recruitment process was adjusted to the increased demands. Attention was paid not only to selecting experienced personnel, in line with the market (regulatory) environment a trainee programme was also launched for new graduates, which within the framework of a special internal training programme offers young career starters the chance to delve into the banking profession and the local culture.

An important element of the Bank's HR strategy is to recruit appropriately qualified staff and retain them in the long run. An Integrated Grading and Career Planning system was developed to review potential career paths within the Bank, in which every single position was reviewed and documented. Career paths between the diverse positions were not only determined vertically but also horizontally. On the one hand the so-called career map helps staff in planning their long-term future within the Bank, whilst it also assists management in their plans for replacing and reinforcing staff.

The Bank still favours the internal mobility of existing staff members, and thus in respect of any positions that are created or which become vacant, any decision on searching externally is only made after exhausting internal opportunities. In 2005 the Bank posted 72 job openings internally, giving staff additional chances to progress and develop.

Creating a uniform management culture and approach is indispensable for achieving the set goals; to this end a management training programme was launched which based on the previously formulated management principles prepares both existing and newly appointed managers for their leadership tasks.

The training and development of the Bank's staff remains an important tool of human resource activity in accordance with the business strategy. In 2005, besides the continuous professional training within the Bank

- 11 internal and
- 12 external courses were organised,

in which 2,387 people participated over 523 training days.

Creating and developing a competitive incentive system constitutes an important part of retaining and motivating the Bank's staff. To this end a performance appraisal system was established for sales staff, which paves the way for a direct incentive system to be introduced in the near future.

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 Zrt.

We have audited the consolidated financial statements of HVB Bank Hungary Zrt. ("the Bank"), for the year ended 31 December 2005, from which the attached summarised consolidated financial statements set out on pages 78 to 95 were derived, in accordance with International Standards on Auditing. In our report dated 3 February 2006, 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.

3 February 2006

KPMG Hungária Kft.

John Varsanyi
Partner

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company incorporated under the Hungarian Companies Act is a member of KPMG International, a Swiss cooperative. Company registration: Budapest, no 01-09-063183

Independent Auditor's Report

CONSOLIDATED BALANCE SHEET FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

	Note	2005 HUF million	2005 EUR million	2004 HUF million	2004 EUR million
Assets					
Cash, nostros and placements with the Central Bank	8	77,922	312.4	71,528	284.4
Financial assets at fair value through profit or loss	11	27,118	108.7	11,097	44.1
Placements with, and loans and advances to other banks	9	89,975	360.8	150,555	598.5
Loans and advances to customers	10	683,304	2,739.9	597,303	2,374.6
Interest receivable and other accruals		8,586	34.4	10,776	42.8
Other assets		2,455	9.8	2,780	11.1
Available for sale financial assets	12	43,925	176.1	–	–
Held to maturity investments	13	67,708	271.5	75,524	300.2
Equity investments	14	3,109	12.5	2,828	11.2
Fixed assets	15	31,027	124.4	21,907	87.1
Total assets		**1,035,129**	**4,150.6**	**944,298**	**3,754.1**
Liabilities					
Financial liabilities at fair value through profit or loss	11	6,866	27.5	349	1.4
Deposits and loans from other banks	16	246,929	990.1	295,759	1,175.8
Deposits from customers	17	559,087	2,241.8	465,005	1,848.6
Issued mortgage bonds	18	57,433	230.3	45,024	179.0
Subordinated loans	19	17,241	69.1	16,777	66.7
Other provisions		1,675	6.7	1,252	5.0
Interest payable and other accruals		8,797	35.3	10,813	43.0
Other liabilities	20	18,191	72.9	10,593	42.1
Total liabilities		**916,219**	**3,673.8**	**845,572**	**3,361.6**
Shareholder's Funds					
Share capital	21	24,118	96.7	24,118	95.9
Capital reserve		3,900	15.6	3,900	15.5
General reserve		9,750	39.1	7,971	31.7
General risk reserve		10,270	41.2	8,822	35.1
Valution reserves		741	3.0	–	–
Retained earnings		70,131	281.2	53,915	214.3
Total Shareholder's Funds		**118,910**	**476.8**	**98,726**	**392.5**
Total Liabilities and Shareholder's Funds		**1,035,129**	**4,150.6**	**944,298**	**3,754.1**

The accompanying notes (1-26) form an integral part of these consolidated financial statements.
HUF/EUR average exchange rate for the year: 2004 HUF 251.5392; 2005 HUF 249.3938

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

	Note	2005 HUF million	2005 EUR million	2004 HUF million	2004 EUR million
Interest and similar income	4	60,166	241.2	60,660	241.2
Interest expense and similar charges	4	(32,360)	(129.8)	(35,598)	(141.5)
Dividend income	4	921	3.7	118	0.5
Net interest income		**28,727**	**115.2**	**25,180**	**100.1**
Impairment and losses on credit products	23	(2,921)	(11.7)	(2,536)	(10.1)
Net interest income after impairment and losses on credit products		**25,806**	**103.5**	**22,644**	**90.0**
Fee and commission income		19,700	79.0	15,336	61.0
Fee and commission expense		(4,894)	(19.6)	(2,538)	(10.1)
Net fee and commission income		**14,806**	**59.4**	**12,798**	**50.9**
Net trading result	5	5,224	20.9	8,667	34.5
General administrative expenses	6	(23,196)	(93.0)	(22,220)	(88.3)
Net other operating income / (expenses)	7	(138)	(0.6)	(345)	(1.4)
Operating profit		**22,502**	**90.2**	**21,544**	**85.6**
Capital gains/(losses)		1,548	6.2	826	3.3
Amortisation of Goodwill		–	–	(130)	(0.5)
Net other income /(expense)		–	–	(3)	0.0
Profit before tax		**24,050**	**96.4**	**22,237**	**89.1**
Taxation	22	(4,607)	(18.5)	(3,202)	(12.7)
Profit for the year		**19,443**	**78.0**	**19,035**	**76.4**

The accompanying notes (1-26) form an integral part of these consolidated financial statements.
HUF/EUR average exchange rate for the year: 2004 HUF 251.5392; 2005 HUF 249.3938

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

HUF million	Ordinary Shares	Capital Reserve	Retained Earnings	General Reserve	General Risk Reserve	Valuation reserves	Total
Balance 1 January 2004	**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**
Gains and losses recognised directly in equity in accordance with IAS 39	–	–	–	–	–	741	741
Net profit for the year	–	–	19,443	–	–	–	19,443
Appropriations	–						
Transfer from retained earnings	–	–	(3,227)	1,779	1,448	–	–
Balance 31 December 2005	**24,118**	**3,900**	**70,131**	**9,750**	**10,270**	**741**	**118,910**

The accompanying notes (1-26) form an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER'S EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

EUR million	Ordinary Shares	Capital Reserve	Retained Earnings	General Reserve	General Risk Reserve	Valuation reserves	Total
Balance 1 January 2004	**96.7**	**13.2**	**148.0**	**23.8**	**28.3**	**–**	**310.0**
Effect of mergers and change in consolidation group	–	2.4	5.2	1.2	0.8	–	9.5
Net profit for the year	–	–	76.3	–	–	–	76.3
Appropriations							
Transfer from retained earnings	–	–	(13.2)	7.0	6.3	–	–
Balance 31 December 2004	**96.7**	**15.6**	**216.2**	**32.0**	**35.4**	**–**	**395.9**
Gains and losses recognised directly in equity in accordance with IAS 39	–	–	–	–	–	3.0	3.0
Net profit for the year	–	–	78.0	–	–	–	78.0
Appropriations	–						
Transfer from retained earnings	–	–	(12.9)	7.1	5.8	–	–
Balance 31 December 2005	**96.7**	**15.6**	**281.2**	**39.1**	**41.2**	**3.0**	**476.8**

The accompanying notes (1-26) form an integral part of these consolidated financial statements.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

	Note	2005 HUF million	2005 EUR million	2004 HUF million	2004 EUR million
Cash flows from operating activities:					
Income before taxation		24,050	96.4	22,237	88.4
Items not involving movement of cash:					
Depreciation and amortisation		2,740	11.0	2,759	11.0
Scrapped assets	7	7	0.3	7	0.3
Gain on fixed assets		40	0.2	66	0.3
Impairment and losses in credit products, net		2,447	9.8	2,307	9.2
Foreign exchange (gain)/loss on subordinated loans		464	1.9	(1,112)	(4.4)
Taxation	22	(4,607)	(18.5)	(3,202)	(12.7)
Operating income before working capital changes		**25,141**	**100.8**	**23,062**	**91.7**
(Increase)/Decrease in financial assets					
at fair value through profit or loss		(16,021)	(64.2)	12,595	50.1
Decrease/Increase in other assets		699	2.8	(2,368)	(9.4)
Decrease/Increase in interest receivable		2,190	8.8	(2,014)	(8.0)
(Decrease)/Increase in interest payable		(2,016)	(8.1)	7,400	29.4
Increase in other liabilities		7,456	29.9	3,177	12.6
Decrease in deposits with Central Bank		(7,210)	(28.9)	(28,334)	(112.6)
Increase in loans and advances to customers		(88,087)	(353.2)	(118,879)	(472.6)
Decrease/(Increase) in deposits with other banks		62,416	250.3	(64,996)	(258.4)
Increase in deposits from customers		94,082	377.2	59,135	235.1
(Decrease)/Increase in deposits from other banks		(48,830)	(195.8)	74,952	298.0
Increase/(Decrease) in financial liabilities					
at fair value through profit or loss		6,517	26.1	(409)	(1.6)
Net cash from operating activities		**36,337**	**145.7**	**(36,700)**	**(145.9)**
Cash flows from investing activities:					
Proceed on sales of fixed assets	7	187	0.7	392	1.6
Fixed asset additions		(12,093)	(48.5)	(12,690)	(50.4)
(Increase)/Decrease in equity investments		(281)	(1.1)	7,073	28.1
(Decrease)/Increase in held to maturity investments		7,816	31.3	(5,701)	(22.7)
Increase available for sale financial assets		(43,355)	(173.8)	–	–
Increase mortgage bonds issued		12,409	49.8	45,024	179.0
Net cash used in investing activities		**(35,317)**	**(141.6)**	**34,098**	**135.6**
Cash flows from financing activities:					
Mergers effect		–	–	2,376	9.4
Net cash from financing activities		**–**	**–**	**2,376**	**9.4**
Net Increase/(Decrease) in cash		**1,020**	**4.1**	**(226)**	**(0.9)**
Cash at the beginning of the year		**2,418**	**9.7**	**2,644**	**10.5**
Cash at the end of the year		**3,438**	**13.8**	**2,418**	**9.6**

The accompanying notes (1-26) form an integral part of these consolidated financial statements.
HUF/EUR average exchange rate for the year: 2004 HUF 251.5392; 2005 HUF 249.3938

Notes to the Financial Statements

1

GENERAL

HVB Bank Hungary Zrt. ("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 UniCredit Italiano Spa. The Bank conducts commercial and retail banking operations.

Transactions with members of the UniCredit 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.) STRUCTURE OF CONSOLIDATION

The Bank has certain subsidiaries, which are immaterial due to their size and have not been consolidated on the grounds of immateriality.

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 all applicable interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee of the IASB (IFRIC).

C.) BASIS OF PREPARATION

These consolidated financial statements consolidate the results of the following entities: HVB Bank Hungary Zrt. and HVB Jelzálogbank Zrt. (together the "Group").

The consolidated financial statements are prepared on a fair value basis for derivative financial instruments, financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, and available-for-sale financial assets, except those for which a reliable measurement 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 Group are consistent with those used in the previous year.

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

D.) CONSOLIDATION METHODOLOGY

All companies that are material and are directly or indirectly controlled by the Bank have been consolidated in these 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 acquiror determines its goodwill, which is recognised in the balance sheet.

Intragroup receivables, liabilities, expenses and income are eliminated. 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

Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are those that the Group principally holds for the purpose of short-term profit taking. These include shares, bonds, certain purchased loans and derivative contracts that are not designated as effective hedging instruments. All non-hedge derivatives in a net receivable position (positive fair value), are reported as financial assets at fair value through profit or loss. All trading derivatives in a net payable position (negative fair value), are reported as financial liabilities at fair value through profit or loss.

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

Held-to-maturity investments are financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that the Group has the intent and ability to hold to maturity. These include certain debt instruments.

Available-for-sale financial 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 debt instruments and equity investments.

Hedging instruments. There are certain derivatives, that are designated as cash-flow hedges. They serve as hedges against the variability of cash flows within the framework of the Group's asset-liability management activities. For the purpose of cash-flow hedge accounting, variable-rate interest receivables and payments on variable-rate assets and liabilities are swapped for fixed-rate interest payments, primarily by means of interest rate swaps. The effective part of changes in the fair values of derivatives designated as hedging instruments is recognised as a separate component of shareholder's equity (cash-flow hedge reserve) with no effect on income.

ii) Recognition

The Group recognises financial assets and liabilities from trade 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 Group.

iii) Measurement

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

Subsequent to initial recognition all financial assets and liabilities at fair value through profit or loss and all available-for-sale financial 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 assets, loans and receivables and held-to-maturity investments are measured at amortised cost less accumulated impairment losses.

Premiums and discounts are included in the carrying amount of the related instrument and are amortised. Financial assets, with the exception of loans which are reviewed quarterly, are reviewed at each balance sheet date to determine whether there is objective evidence of impairment. If any such indicator of an impairment 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 Group 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 financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are recognised in the income statement. Gains and losses arising from a change in the fair value of available-for-sale financial assets are recognised in the AFS reserve, gains and losses arising from a change in the fair value of derivatives, designated as effective hedges are recognised in the cash flow hedge reserve. These valuation reserves are part of the Shareholder's equity. Any permanent impairment loss on AFS financial assets and hedging derivatives is recognised in the statement of income.

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 short-term profit taking, 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 Group holds for the purpose of short-term profit taking are classified as financial assets at fair value through profit or loss. Debt instruments that the Group has the intent and ability to hold to maturity are classified as held-to-maturity investments. Other investments are classified as available-for-sale financial assets.

J.) EQUITY INVESTMENTS

Equity investments that the Group holds for the purpose of short-term profit taking are classified as financial assets, at fair value through profit or loss. Other equity investments are classified as available-for-sale financial 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 over their anticipated useful lives. All assets, with the exception of land and assets under construction, are depreciated on a straight line basis. The annual rates of depreciation used are as follows:

	Depreciation Rate (%)
Buildings	2 – 6
Office equipment	14.5 – 33
Motor vehicles	20
Goodwill	0

Property rights, being the right to use certain land and buildings, are amortised at a rate of 10% per year. It is the Group'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.

M.) LEASED ASSETS

Leases in terms of which the Group assumes substantially all the risk and rewards of ownership are classified as finance leases. The Group occasionally enters into finance lease obligations in order to finance certain fixed assets. These leases typically run for a period of 10 to 20 years, with the transfer of ownership of the leased asset occurring 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 Group are classified as loans and receivables. Purchased loans that the Group has the intent and ability to hold to maturity are classified as loans and receivables.

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

Income for the period on loans and receivables is determined using the effective interest rate method. The effective interest rate is established individually for all loans and receivables. When calculating the effective interest rate, all contracted cash-flows are taken into account including fees commissions, as well as possible premiums or discounts. Estimated future credit losses are however not included. The result of this calculation is charged to the income statement.

O.) IMPAIRMENT AND LOSSES ON CREDIT PRODUCTS

It is the policy of the Group 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 outstanding amounts. Increases and decreases in provisions for impairments are charged against income.

P.) MORTGAGE BONDS

HVB Jelzálogbank's primary source of funds is 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 of 1996 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 financial statements and is treated as an appropriation of retained earnings.

S.) DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

The Group 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 non-hedge derivative transactions are on a mark-to-market basis, and changes in value are immediately recognised in the statement of income.

T.) INCOME

Net Interest income

Interest income and interest expense for the year are recognised on an accruals basis, together with the application of the effective interest rate method. Interest income is not recognised on loans where there is a reasonable likelihood of non-collection. Income from equity interests is also included in this item. Dividend income is recognised in the statement of income on the date that the dividend is received.

Impairment

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

Net fee and commission income

Net fee and commission income comprises income from services, provided on a fee and commission basis as well as expenses incurred for services provided by third parties and related to the Group's fee-earning business. Commissions and fees are included in the statement of income as they arise.

Net trading result

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

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.) CURRENCIES AND EFFECTIVE INTEREST RATES

The Group 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 preparation date of these consolidated financial statements, which materially impact the consolidated financial statements, are disclosed.

3

RISK MANAGEMENT POLICIES

The most significant business risks to which the Group is exposed are market interest rate, liquidity, foreign exchange rate and credit risks. The Group 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 Group's policies for managing each of the major financial risks are reviewed regularly by the respective business areas, internal audit, senior management and the respective Boards 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 Group 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 each entity's Asset Liability Committee ('ALCO'), which establishes and delegates position limits and monitors 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 each entity's maturity structure, 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 Group 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 each entity 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 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 Group 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.

ALCO establishes and is responsible for the monitoring of specific regulations based on statutory and internal limits relevant to the 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 Group. 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	2005	2004
Interest and similar income		
Interest income from the Central Bank	4,040	3,557
Interest income from other banks	9,165	8,033
Interest income from customers	37,412	40,669
Interest income on securities	9,549	8,401
	60,166	**60,660**
Interest expense and similar charges		
Interest expense to the Central Bank	3,770	3,476
Interest expense to other banks	2,340	2,995
Interest expense to customers	21,130	24,957
Interest expense of bonds issued	5,120	4,170
	32,360	**35,598**
Dividend income	921	118
Net interest income	**28,727**	**25,180**

5

NET TRADING RESULT

HUF million	2005	2004
Result on trading FRAs	(61)	106
Result on trading securities	1,317	1,321
Result on foreign exchange	4,508	7,304
Result on trading interest rate swaps	(367)	32
Other	(173)	(96)
	5,224	**8,667**

6

GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

HUF million	2005	2004
Wages and salaries	8,141	7,739
Statutory social-security contributions	2,305	2,135
Other employee benefits	543	425
Employer's contributions	529	516
	11,518	**10,815**
Depreciation and amortisation	2,740	2,629
Other administrative expenses	8,938	8,776
	23,196	**22,220**

The number of employees was 1,366 at 31 December 2005 (2004: 1,209).

7

NET OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSES

HUF million	2005	2004
Operating income		
Service transfer fees	360	301
Rental fee received	25	80
Proceeds on fixed assets sold	187	392
Other	211	249
	783	**1,022**
Operating expenses		
Service transfer fees	387	278
Taxes, penalties	1	18
Scrapped and transferred fixed assets	7	7
Cost of fixed assets sold	227	458
Donations to non-profit organisations	121	26
Provisions for non-credit risk	150	320
Loss on sale of loans	–	196
Other	28	64
	921	**1,367**
Net other operating income / (expense)	**(138)**	**(345)**

8

CASH, NOSTROS, AND PLACEMENTS WITH THE CENTRAL BANK

HUF million	2005	2004
(a) Cash		
Cash on hand	3,438	2,418
(b) Nostros		
National Bank of Hungary	29,793	11,283
Other banks	4,491	6,327
	34,284	**17,610**
(c) Placements with the Central Bank		
Maturity less than one year	40,200	51,500
	77,922	**71,528**

9

PLACEMENTS WITH, AND LOANS AND ADVANCES TO OTHER BANKS

HUF million	2005	2004
Maturity less than one year	53,505	113,352
Maturity more than one year	36,470	37,203
	89,975	**150,555**

10

LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS

HUF million	2005	2004
Private and commercial:		
Maturity less than one year	369,286	304,919
Maturity more than one year	324,511	300,791
	693,797	**605,710**
Provision for impairment and losses on credit products (Note 23)	(10,493)	(8,407)
	683,304	**597,303**

ANALYSIS BY INDUSTRIAL SECTOR

HUF million	2005	%	2004	%
Real estate finance	156,508	22.56	137,860	22.76
Trade	75,647	10.90	63,651	10.50
Private clients	71,995	10.38	37,049	6.11
Financial activities	69,896	10.07	51,361	8.47
Community	52,574	7.58	36,884	6.09
Chemicals / Pharmaceutical	47,692	6.87	41,052	6.78
Electric energy industry	38,689	5.58	38,127	6.30
Transportation	32,154	4.63	34,762	5.74
Construction	27,886	4.02	21,569	3.56
Food processing	25,867	3.73	30,252	5.00
Communication	24,537	3.54	29,002	4.79
Machine industry	22,519	3.25	31,530	5.21
Light industry	13,630	1.96	15,946	2.63
Catering trade	9,905	1.43	9,456	1.56
Agriculture	7,600	1.10	8,827	1.46
Metallurgy	6,055	0.87	6,651	1.10
Mining	130	0.02	117	0.02
Other	10,513	1.51	11,614	1.92
Total	**693,797**	**100.00**	**605,710**	**100.00**

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

11

FINANCIAL INSTRUMENTS, AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

HUF million	2005	2004
Financial assets at fair value through profit or loss		
State treasury bills	4,638	1,668
State bonds	8,204	6,889
Other bonds	5,454	2,207
Other securities	32	20
Positive fair values of derivatives	8,790	313
	27,118	**11,097**
Financial liabilities at fair value through profit or loss		
Negative fair values of derivatives	6,866	349

12

AVAILABLE FOR SALE FINANCIAL ASSETS

HUF million	2005	2004
State treasury bills	31,572	–
State bonds	11,113	–
Other bonds	1,240	–
	43,925	**–**

13

HELD TO MATURITY INVESTMENTS

HUF million	2005	2004
State bonds	56,490	63,656
MNB bonds	1,869	2,498
Other bonds	9,349	9,370
	67,708	**75,524**

The net market value of the held-to-maturity securities portfolio as at 31 December 2005 is HUF 70,792 million (2004: HUF 89,343 million).

14

EQUITY INVESTMENTS

HUF million	2005	2004
Shares in unconsolidated subsidiaries	668	748
Shares in associated companies	2,141	1,563
Other companies	369	586
	3,178	**2,897**
Impairment losses (Note 24)	(69)	(69)
	3,109	**2,828**

As at 31 December 2005 and 2004 the equity investments in subsidiary and associated companies and other companies were as follows:

Name of investment	Book Value (HUF million)		Percentage Ownership	
	2005	2004	2005	2004
Non-consolidated subsidiaries:				
BA/CA Ingatlankezelő Kft.	–	80	–	100.00
HVB Factor Rt.	168	168	98.72	98.72
Sas-Reál Kft.	500	500	99.98	99.98
	668	**748**		
Associated companies:				
Giro Bankkártya Rt.	281	208	25.42	25.42
Budapesti Értéktőzsde Rt.	1,860	1,355	25.20	25.20
	2,141	**1,563**		
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.	303	303	7.38	7.38
Others	34	36	–	–
	369	**586**		
Total:	**3,178**	**2,897**		

All equity investments are in companies incorporated in Hungary. The Group has not accounted for its share of results from its associated companies.

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

NON-CONSOLIDATED SUBSIDIARY INVESTMENTS:

HUF million	Net assets		Profit after tax for the year	
	2005	2004	2005	2004
BA/CA Ingatlankezelő Kft.	–	80	–	177
HVB Factor Rt.	188	178	10	83
Sas-Reál Kft.	501	500	1	Under registration

15

FIXED ASSETS

HUF million	2005	2004
Net tangible fixed assets comprise:		
Land & buildings	22,477	10,758
Office equipment	2,704	1,932
Motor vehicles	340	305
Capital work in progress	761	4,684
	26,282	**17,679**
Net intangible fixed assets comprise:		
Rental rights	27	28
Licenses	633	618
Software	2,681	2,293
Goodwill	1,404	1,289
	4,745	**4,228**

15

FIXED ASSETS (CONTINUED)

MOVEMENT IN TANGIBLE AND INTANGIBLE ASSETS

	Acquisition cost 01/01/05	Accumulated depreciation and amortisation 01/01/05	Additions	Disposals net	Depreciation and amortisation	Carrying amount 31/12/05	Carrying amount 31/12/04
Property and equipment	26,969	(9,290)	10,308	(233)	(1,472)	26,282	17,679
Other intangible assets	6,235	(3,296)	1,670	–	(1,268)	3,341	2,939
Goodwill	1,420	(131)	115	–	–	1,404	1,289
Total						**31,027**	**21,907**

The depreciation and amortisation charge for the year was HUF 2,740 million (2004: HUF 2,629 million).

16

DEPOSITS AND LOANS FROM OTHER BANKS

HUF million	2005	2004
Maturity less than one year	121,329	179,270
Maturity more than one year	125,600	116,489
	246,929	**295,759**

17

DEPOSITS FROM CUSTOMERS

HUF million	2005	2004
Maturity less than one year	548,275	461,090
Maturity more than one year	10,812	3,915
	559,087	**465,005**

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 MORTGAGE BONDS

HUF million	2005	2004
Maturity less than one year	8,463	1,266
Maturity more than one year	48,970	43,758
	57,433	**45,024**

19

SUBORDINATED LOANS

In July 1994, the Bank received ATS 200 million, from it's 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 8,583 million, 31 December 2005, HUF 8,352 million, 31 December 2004), 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 8,658 million 31 December 2005, HUF 8,425 million 31 December 2004), 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	2005	2004
Financial lease obligation	14,795	8,415
Other taxes payable	2,081	1,820
Deferred tax	141	–
Other	1,174	358
	18,191	**10,593**

21

SHARE CAPITAL

HUF million	2005	2004
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.

Board decision has been made to pay dividend of HUF 10,000 million, in 2006.

22

TAXATION

The tax charge for the year is based on the profit for the year according to the statutory accounts of the Group as adjusted for relevant taxation regulations. The corporate income tax rate in Hungary for the year ended 31 December 2005 was 16% (2004: 16%).

HUF million	2005	2004
Current tax expense	4,678	3,205
Tax effect of temporary difference:	(71)	(3)
Total income tax expense in income statement	**4,607**	**3,202**

RECONCILIATION OF EFFECTIVE TAX RATE

	2005 (%)	2005 (HUF million)	2004 (%)	2004 (HUF million)
Profit before tax		**24,050**		**22,237**
Income tax using the domestic corporate tax rate	16.0	3,848	16.0	3,558
Supplementary corporate tax for banks	6.9	1,658	–	–
Tax effects of income/expenses exempt from corporate tax	(1.3)	(310)	(0.5)	(102)
Tax effect of income/expenses determined to be non-temporary differences:				
– General Risk Reserve	(0.9)	(231)	(1.1)	(251)
– Other	(1.5)	(358)	–	(3)
	19.2	**4,607**	**14.4**	**3,202**

23

IMPAIRMENTS AND PROVISIONS

IMPAIRMENTS AND PROVISIONS ON CREDIT PRODUCTS

	Loans	Guarantees and unutilised loans	Credit risk total
Balance 31 December 2004	**8,407**	**645**	**9,052**
Write-offs	(522)	–	(522)
Amounts released	(3,452)	(395)	(3,847)
Additional impairment provisions	6,060	838	6,898
As at 31 December 2005	**10,493**	**1,088**	**11,581**
Net movement in impairment provisions	2,086	443	2,529
Write-offs	522	–	522
Net amount charged to the income statement	**2,608**	**443**	**3,051**
Receivables write-off	(130)	–	(130)
Total charged to the income statement	**2,478**	**443**	**2,921**

OTHER IMPAIRMENTS AND PROVISIONS

	Equity investments	Other	Provision movement for non-credit risk items
Balance 31 December 2004	**69**	**758**	**827**
Write-offs	–	(232)	(232)
Amounts released	–	(284)	(284)
Additional impairment provisions	–	434	434
As at 31 December 2005	**69**	**676**	**745**
Net movement in impairment provisions	–	(82)	(82)
Write-offs	–	232	232
Net amount charged to the income statement	**–**	**150**	**150**

24

COMMITMENTS AND CONTINGENT LIABILITIES

At 31 December 2005, the Bank had the following commitments and contingent liabilities (at nominal values):

HUF million	2005	2004
Loan and overdraft facilities granted not disbursed	325,426	280,445
Guarantees	132,638	99,682
Letters of credit	9,454	4,167
FX spot sales (notional)	89,927	147,879

As at 31 December 2005, the total face value of client assets held in safe custody by the Bank was HUF 1,896,115 million (2004: HUF 1,618,828 million).

25

CURRENCY STRUCTURE OF ASSETS AND LIABILITIES

The currency structure of assets and liabilities as at 31 December 2005 is as follows:

HUF million	Assets	Equity and liabilities	Off Balance sheet net position	Total Net foreign currency exposure long/(short)
Currency:				
Euro	327,302	287,359	44,757	84,700
United States Dollars	39,703	27,581	13,660	25,782
Swiss Francs	90,295	91,241	(748)	(1,694)
British Pounds	352	1,862	(1,482)	(2,992)
Japanese Yen	644	659	(8)	(23)
Polish Zloty	131	87	44	88
Czech Crowns	90	734	(634)	(1,278)
Slovakian Crowns	276	275	–	1
Other	304	293	386	397
Total foreign currency:	**459,097**	**410,091**	**55,975**	**104,981**
Hungarian Forint	576,032	625,038	(58,309)	(107,315)
Total	**1,035,129**	**1,035,129**	**(2,334)**	**(2,334)**

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	315,166	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:	**429,509**	**393,380**	**(38,531)**	**(2,402)**
Hungarian Forint	514,789	550,918	38,413	2,284
Total	**944,298**	**944,298**	**(118)**	**(118)**

26

RESTATEMENT OF COMPARATIVES

Certain amounts in the statement of income have been reclassified in order to meet the presentation requirements as applied by the HVB Group. The following 2004 balances have been reclassified in order to facilitate comparison with the current year figures:

	Original balances	Amount reclassified	Reclassified balances
Interest and similar income	58,489	2,171	60,660
Interest expense and similar charges	(35,133)	(465)	(35,598)
Fee and commission income	17,507	(2,171)	15,336
Fee and commission expense	(3,003)	465	(2,538)

SUPERVISORY BOARD, BOARD OF DIRECTORS

Supervisory Board, Board of Directors

HVB BANK HUNGARY ZRT.

MEMBERS OF THE SUPERVISORY BOARD
(31 December 2005)

DKFM. FRANZ PACOUREK
Chairman of the HVB Bank Hungary Rt. Supervisory Board
(Bank Austria Creditanstalt AG)
(until 31 May 2005)

HANS-JÖRG STEMESEDER
Chairman of the HVB Bank Hungary Rt. Supervisory Board
(Bank Austria Creditanstalt AG)
(from 31 May 2005)

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 2005)

DDR. REGINA PREHOFER
Chair of the HVB Bank Hungary Zrt. Board of Directors
(Bank Austria Creditanstalt AG)

MAG. HELMUT BERNKOPF
(Bank Austria Creditanstalt AG)
(from 20 January 2005)

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 2005)

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 2005)

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

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

RÁCZ TIBOR
HVB Jelzálogbank Rt., CEO
(HVB Bank Hungary Rt., Deputy Chief Executive Officer)

LENGYEL PÉTER
HVB Jelzálogbank Rt., Deputy CEO

DR. DOFFEK JÁNOSNÉ
(HVB Bank Hungary Rt., Deputy CEO)

MAG. MARKUS WINKLER
(HVB Bank Hungary Rt., Deputy CEO)

DR. BRUNO ETTENAUER
(Bank Austria Creditanstalt AG)

MAG. REINHARD MADLENCNIK
(Bank Austria Creditanstalt AG)

Calendar

11 January 2005	Directly after the tsunami tragedy in Asia, the Bank, prompted by staff and with the full support of management, announced a voluntary donation collection campaign. The individual donations by staff members were doubled by HVB Bank and the HUF 10 million accumulated in this manner was transferred to the account of the Hungarian Red Cross. In addition to this, over the festive period the staff members of HVB Bank independently transferred hundreds of thousands of forints directly to the reconstruction accounts opened by the Sri Lankan and Indonesian embassies, which the Bank supplemented with a further HUF 1 million to both accounts.
10 May 2005	The Bank commenced issuing credit cards to private customers. The HVB credit cards were developed in close co-operation with HVB Bank and MasterCard Europe. Two completely new types of credit card were rolled out in Hungary as a result of the collaboration. The Platinum card introduced for the first time in Hungary is a highly prestigious bankcard, ensuring that the holder receives special attention when using it around the world.
11 May 2005	Within the framework of the Microsoft EU Grants Advisor initiative a consortium was formed comprising Microsoft, Intel, HP, T-Online and HVB Bank. The aim of the project is to facilitate access to EU funds for local small and medium-sized businesses, local governments as well as non-profit organisations.
19 July 2005	In the summer of 2005 the Bank moved into its new registered office on Szabadság tér, the 8-story Bauhaus building that accommodates 700 staff; whilst remaining true to its original style, it was converted in accordance with the modern requirements of today's business world.
25 August 2005	Under the name of the HVB Lépéselőny Savings Programme the Bank introduced a unique savings product, which was elaborated primarily with clients in mind who seek short-term and flexible investment opportunities.

8 September – 4 October 2005	The HVB International Banking Group organised a travelling exhibition of its own contemporary art. Besides many known artists, this unparalleled exhibition introduces a new generation of contemporary European artists who are still relatively unknown in Hungary.
24 October 2005	Subscriptions to the HVB Triathlon 2 Capital Guarantee Fund exceeded all expectations, before closing on 21 October 2005. As the fifth capital guarantee fund launched by HVB Bank and CA IB Alapkezelő Rt., the subscriptions for HVB Triathlon 2 exceeded HUF 4.95 billion, far outstripping its predecessors.
26 October 2005	The Bank's Real Estate Financing Division compiled a study entitled "The Hungarian Real Estate Market until 2010", which not only provides a comprehensive overview of the current status of the Hungarian real estate market, but also acts as a guide for real estate investors and developers by formulating forecasts for the next five years. Based on their experience to date over the last 7-10 years the staff in the division summarised recent processes on the Hungarian real estate market and the expected development in trends for the coming five years.
27 October 2005	The Bank bestowed the inaugural HVB Business Prize to a dynamically growing family business, Frucht Melonen Kft., which also involves a substantial financial award.
2 November 2005	The Bank entered into a sponsorship agreement with the Hungarian Pentathlon Association to underpin the undiminished success of the sport; the Bank thus became the principal backer of the Hungarian national pentathlon team and its number one sponsor.

A golden partnership

Zsuzsanna Vörös, pentathlete
Olympic, World and European
Champion pentathlete

HVB Bank is the gold sponsor of the Hungarian National Pentathlon Team

Hungarian Pentathlon Association

HVB Bank

Branches

HEAD OFFICE

H-1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Phone: +36-1/269-08-12
Fax: +36-1/353-49-59

HVB Call Center: 06-40/50-40-50
(From abroad: +36-1-325-3200)

BRANCHES IN BUDAPEST

H-1022 Budapest, Törökvész út 30/A

H-1023 Budapest, Bécsi út 3-5.

H-1024 Budapest, Margit krt 87-89.
(Mammut II.)

H-1028 Budapest, Hidegkúti út 167.

H-1036 Budapest, Lajos u. 48-66.

H-1036 Budapest, Bécsi út 136.
(STOP-SHOP Óbuda)

H-1052 Budapest, Fehér Hajó u. 5.

H-1052 Budapest, Szervita tér 8.

H-1053 Budapest, Ferenciek tere 2.

H-1054 Budapest, Alkotmány u. 4.

H-1054 Budapest, Bajcsy-Zs. út 48.

H-1065 Budapest, Nagymező u. 44.

H-1076 Budapest, Thököly út 4.

H-1097 Budapest,

Könyves K. krt. 12-14. (Lurdy Ház)

H-1102 Budapest, Kőrösi Cs. sétány 8.

H-1111 Budapest, Lágymányosi u. 1-3.

H-1123 Budapest, Alkotás u. 50.
(Alko Point)

H-1139 Budapest, Váci út 99.

H-1191 Budapest, Üllői út 201.
(Europark)

H-1201 Budapest, Kossuth L. u. 32-36.

H-1211 Budapest, Kossuth L. út 93.

H-1222 Budapest, Nagytétényi út 37-45.
(Campona)

BRANCHES IN THE COUNTRY

H-6500 Baja, Tóth Kálmán tér 3.

H-5600 Békéscsaba, Andrássy út 37-43.
(Csaba Center)

H-2040 Budaörs, Szabadság út 49.

H-2099 Budakeszi, Fő út 139.

H-2700 Cegléd, Kossuth tér 4.

H-4024 Debrecen,
Kossuth Lajos u. 25-27.

H-2400 Dunaújváros, Dózsa Gy út 4/D

H-3300 Eger, Bajcsy-Zs. u. 2.

H-2030 Érd, Budai út 13.

H-2500 Esztergom, Vörösmarty u. 5.

H-9021 Győr, Árpád út 45.

H-7400 Kaposvár, Dózsa György u. 1.

H-6000 Kecskemét, Kisfaludy u. 8.

H-3545 Miskolc, Hunyadi út 3.

H-9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.

H-8800, Nagykanizsa, Fő út 8.

H-4400 Nyíregyháza,
Dózsa György út 1-3.

H-7621 Pécs, Mária u. 3.

H-7622 Pécs, Rákóczi út 58.
(Árkád Üzletház)

H-3100 Salgótarján, Rákóczi út 13.

H-9400 Sopron, Várkerület 1-3.

H-6722 Szeged,
Kossuth Lajos sugárút 18-20.

H-7100 Szekszárd, Arany J. u. 15-17.

H-8000 Székesfehérvár, Budai út 1.

H-2000 Szentendre, Dobogókői út 1.

H-5000 Szolnok, Baross Gábor út 27.

H-9700 Szombathely, Kőszegi út 30-32.

H-2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 2.

H-2046 Törökbálint, DEPO-Raktárváros

H-8200 Veszprém, Óváros tér 7.

H-8900 Zalaegerszeg,
Kovács Károly tér 1/A