



A BIZALOM ÖSSZEKÖT.
UNITED IN TRUST.

ÉVES JELENTÉS 2007
ANNUAL REPORT 07

- Ausztria
- Bosznia és Hercegovina
- Horvátország
- Csehország
- HUNGARY**
- Románia
- Szerbia
- Szlovákia
- Szlovénia
- Ukrajna

Rákóczi út 7.

H-1088 Budapest

Tel.: 00361/328 6666

Fax: 00361/328 6660

MAGYARORSZÁGI VOLKSBANK ZRT.

volksbank@volksbank.hu

www.volksbank.hu

4 Ebben az Éves Jelentésben Egry József születésének 125. évfordulójára rendezett kollektív kiállítás néhány alkotását, valamint Bankunk 2007-ben felújított központi épületének néhány felvételét kívánjuk bemutatni.

This Annual Report presents a few pieces from the collective exhibition celebrating the 125th anniversary of the birth of József Egry, as well as some photographs of the Bank's headquarters, renovated in 2007.

TARTALOM

ÉVES JELENTÉS	1	
Az igazgatóság	8	
A legfontosabb mutatószámok áttekintése	9	
Nemzetközi hálózat	10	
Szervezeti felépítés	11	
Gazdasági környezet	12	
Üzletágak	13	
Éves mérleg	24	
Eredménykimutatás	25	
Jegyzetek az éves beszámolóhoz	26	
Hitelesítő záradék	30	
A Felügyelőbizottság jelentése	31	
ANNUAL REPORT	33	5
Managing Board	34	
Key Figures	35	
International Network	36	
Governing Bodies	37	
Economic Environment in 2007	38	
Lines of Business	39	
Balance Sheet	50	
Profit and Loss Account	51	
Notes to the Financial Statements	52	
Auditor's Report	56	
Report of the Supervisory	57	
SERVICE	59	
Fiókjaink / Our Network	60	
Volksbank International AG Közép- és Kelet-Európában/in Central and Eastern Europe	64	

EGRY JÓZSEF

6



Badacsonyi hegy, 1916

ÉVES JELENTÉS 2007

Ausztria

Bosznia és Hercegovina

Horvátország

Csehország

HUNGARY

Románia

Szerbia

Szlovákia

Szlovénia

Ukrajna



**A BIZALOM ÖSSZEKÖT.
UNITED IN TRUST.**

07

AZ IGAZGATÓSÁG

Tisztelt Hölgyeim és Uraim!

A 2007-es esztendő eredményei azt mutatják, hogy a Magyarországi Volksbank Zrt-re a korábbi éveknél is dinamikusabb növekedés volt jellemző. A fejlődést mi sem jellemzi jobban, mint az a tény, hogy a Bankunk fontosabb mutató számainak majd mindegyike több mint 30 százalékkal haladta meg a 2006-os értéket.

E töretlen sikerszéria alapján minden esély megvan arra, hogy a 2011-re kitűzött céljainkat sikeresen megvalósítsuk. Középtávú stratégiánk központi elemét egy 100 egységből álló országos hálózat kiépítése, és a középbanki státusz megerősítése adja.

A mérlegadatok alapján a 2007-ben a mérleg főösszeg 359 milliárd forintot tett ki, ami az előző évhez képest 30 százalékos növekedést jelent. A betét állomány 47 százalékkal volt magasabb, több mint 208 milliárd forintra emelkedett. A hitelállomány 36 százalékkal volt nagyobb, mint 2006-ban, meghaladva a 268 milliárd forintot. Az ügyfélszám 40 ezerrel bővült, így ma közel 150 ezer ügyfél a Volksbank család tagja. AZ IFRS adatok szerint a Bank adózás előtti eredménye 2,7 milliárd forint volt, ez közel 30%-os növekedést jelent az előző évhez képest.

A Magyarországi Volksbank Zrt. továbbra is a társadalom gerincét alkotó középrétegek bankja kíván lenni. Ügyfelei számára igazi pénzügyi tanácsadást nyújt, s mind a kis- és középvállalkozásoknak, mind a magánszemélyeknek egyaránt kreatív és személyre szabott termékeket és szolgáltatásokat kínál.

Külön kell szólnunk művészeti mecénatúránkról, amely a korábbi időszak hagyományát folytatta: fiókjainkban tavaly közel 60 kiállítást rendeztünk. A bemutatott művek kiválasztásában egy dolog vezérelt bennünket: értékes alkotásokat, nívós művészeket kívántunk bemutatni.

Ez az évünk azért is emlékezetes számunkra, mert végre régi pompájában vehettük birtokba Bankunk központi épületét. A felújított és restaurált komplexum nemcsak megőrizte eredeti szépségét, de alkalmassá vált arra, hogy a modern banki működés minden feltételét biztosítsa. Így nemcsak a központban dolgozó munkatársaink számára biztosítottunk kedvező körülményeket, de a hagyomány jegyében megőrzött gyönyörű környezetben ügyfeleinket is a legmagasabb színvonalon tudjuk kiszolgálni.



balról jobbra:
Wolfgang Schoiswohl, Skonda Mária, Dr. Balázs László, Martin Melkowitsch

A Magyarországi Volksbank Zrt. korábbi éveire jellemző lendülete tehát töretlenül folytatódott 2007-ben is. Ennek alapján bizalmunk is töretlenül hogy következő éveinket is hasonló sikerekkel zárjuk majd.

A LEGFONTOSABB MUTATÓSZÁMOK ÁTTEKINTÉSE

Millió Ft-ban	2006	2007
Mérlegfőösszeg	275 604,22	358 768,76
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	141 946,72	208 183,7
Ügyfelekkel szembeni követelések (nettó)	197 578,36	268 317,60
Üzleti bevételek	24 147,22	32 646,21
Üzleti ráfordítások	22 121,78	29 090,55
Szokásos üzleti tevékenység eredménye	2 025,44	3 555,66
Alkalmazottak száma (ultimo)	527	598
Bankfiókok száma*	39	59
*ebből money shopok	4	5

NEMZETKÖZI HÁLÓZAT

A magyarországi Volksbank Zrt. 1993 óta működik sikeresen Magyarországon. A bank fő részvényese a Volksbank International AG. Az 1922-ben kereskedelmi hitelszövetkezetek által alapított Volksbank AG (VBAG) több mint 60 független osztrák „Volksbank” (szövetkezeti bank) többségi tulajdonában áll. Napjainkban a VBAG Ausztria egyik legfontosabb bankcsoportjának, illetve egy nemzetközi kereskedelmi banknak a központi intézménye. A bővülő piacokon vezető szerepet játszó VBAG az első banki intézmények egyike volt, amely már 1991-ben terjeszkedni kezdett Közép-Kelet Európa felé. A bécsi székhelyű Volksbank International AG (VBI) többségi tulajdonosa a VBAG (51%-ban), a fennmaradó részvények a német DZ BANK/WGZ BANK, valamint a francia Banque Fédérale des Banques Populaires tulajdonában vannak (mindkettő 24,5%-ban). A VBI egy több mint 500 értékesítési pontot számláló sikeres és folyamatosan növekvő hálózatot irányít a közép- és kelet-európai országokban: Szlovákiában, Csehországban, Magyarországon, Szlovéniában, Horvátországban, Romániában, Bosznia-Hercegovinában, Szerbiában, valamint Ukrajnában. 2007-ben teljes eszközállományuk meghaladta a 9,5 milliárd eurót. 5000-nél is több alkalmazott kínálja a modern banki termékek és szolgáltatások teljes körét mind a lakossági, mind pedig a vállalati ügyfelek részére. A Volksbank International AG 2007-ben tovább erősítette az osztrák, német, francia és olasz partnerekkel történő együttműködést azzal, hogy nagyobb sebességre kapcsolt a CEE UNLIMITED szolgáltatással. A fent említett szolgáltatás banktisztviselőknél nyújt ismereteket és szaktudást, valamint a közép-kelet európai vállalkozások beindításához és irányításához nyújt alapvető eszközöket. A vállalkozásokat – főleg a kis- és középvállalkozásokat – továbbra is a megszokott bankjuk látja el tanácsokkal, de a CEE-hálózaton keresztül hozzáférésük van banki szolgáltatásokhoz is. Az együttműködés kényelmes, professzionális és – természetesen – az ügyfél anyanyelvén történik. A CEE UNLIMITED által nyújtott különféle szolgáltatások egyike a CEE SZÁMLANYITÁS. A kétnyelvű CEE SZERZŐDÉSEK (német, angol, francia vagy olasz, valamint az adott ország nyelvén) megkönnyítik a számlanyitást. Az ügyfelek azonnal hozzáférnek a számláikhoz kényelmetlen és elhúzódó formalitások és felesleges késedelem nélkül. A több nyelven beszélő CEE SZAKEMBEREK megkönnyítik a VBI-bankok és a külföldi ügyfelek közötti együttműködést. A magas szinten specializálódott fiókvállalatok személyre szabott lízing, ingatlan, alapkezelési, biztosítási és befektetési szolgáltatásokat nyújtanak ügyfeleinknek. A méret azonban nem minden. Célunk, hogy ne csupán egy kiterjedt banki hálózat legyünk. Ennél is fontosabb, hogy a VBI elkötelezett az ügyfelek üzleti sikerének előmozdítása iránt, ezért a személyes kapcsolattartás, a megbízható szolgáltatások, a kölcsönös bizalom kiépítése és a megbízhatóság jelentik fő céljainkat. Legnagyobb értékeinket a szolgáltatásaink minősége és az ügyfeleinkkel ápolott hosszú távú kapcsolatok. A Volksbank International és a CEE UNLIMITED egyet jelent a különleges, egyedi szolgáltatásokkal, amelyeknek köszönhetően nemzetközi ügyfeleink „otthon érzik magukat” a külföldi üzleti ügyintézés során is.

SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

FELÜGYELŐBIZOTTSÁG

ELNÖK

Dipl. Vw. Ralf Weingartner

Igazgatósági tag
Volksbank International AG
Bécs, Ausztria

ELNÖKHELYETTES

Dr. Engelbert Bramerdorfer

Akvizíció és Integráció Terület, vezető
Volksbank International AG
Bécs, Ausztria

TAGOK

Mag. Gerhard Kriegler

Vállalati Ügyfelek Terület
Volksbank International AG
Bécs, Ausztria

Dr. Fausto Maritan

Igazgató
Nemzetközi kapcsolatok és Correspondent Banking
Banca Popolare di Vicenza
Vicenza, Olaszország

Pisák János

Igazgató
Retail üzletág
Magyarországi Volksbank Zrt.

IGAZGATÓSÁG

Dr. Balázs László

Igazgatóság elnöke

Skonda Mária

Igazgatósági tag
Elnökhelyettes

Wolfgang Schoiswohl

Igazgatósági tag

Martin Melkowitzsch

Igazgatósági tag

GAZDASÁGI KÖRNYEZET

A MAGYAR GAZDASÁG FEJLŐDÉSE 2007-BEN

A folytatódó költségvetési konszolidáció 2007 végére a vártnál jobban, 5,6%-ra csökkentette a költségvetési hiányt. Az infláció ugyanakkor egyrészt az adóemelések és az állami szubvenciók csökkenése következtében, másrészt pedig az agrártermékek, illetve az energiahordozók áremelkedése miatt 8% fölé nőtt.

Az ipari termelés az Európai Unió gazdasági növekedéséből profitálva jelentősen emelkedett, de az állami kiadások visszafogása visszavetette az építőipart, a jelentős reáljövedelem csökkenés pedig a szolgáltató szektort. A kedvezőtlen időjárás miatt a mezőgazdasági termelés szintén jelentősen visszaesett. Ennek következményeként a gazdasági növekedés a vártnál is jobban visszaesett, az éves átlag a várt 2–2,5% helyett 1,3% lett.

12

A kereskedelmi mérleg és a fizetési mérleg deficitje a 2006-os év töredékére mérséklődött. A befektetők és az EU értékelései a költségvetési konszolidáció eddigi lépéseit sikeresnek ítélik, azonban a konszolidáció folytatása, valamint hosszabb távú államháztartási reformok terén látnak kockázatokat.

PROGNÓZIS 2008-RA

A költségvetési konszolidáció 2007 végére magas és lassan csökkenő inflációt valamint alacsony gazdasági növekedést eredményezett. 2008-ban számos tényező miatt jobbak a növekedési kilátások, mint 2007-ben. Az ipari termelés növekedése ugyan várhatóan csökken az Európai Unió növekedési ütemének mérséklődésével, azonban a reálbérek már várhatóan nem csökkennek tovább, a költségvetési kiadások területén nem várható a 2007-eshez hasonló megszorítás, az időjárás pedig várhatóan kedvezőbb lesz a mezőgazdaság számára, mint a kivételesen rossz tavalyi.

Az infláció előre láthatóan lassan és fokozatosan csökkeni fog. A költségvetési hiány vélhetően a tervezett 4% környékén vagy az alatt marad. Jóval nehezebben becsülhető, hogy a 2009-re tervezett 3-3,2%-os hiány elérhető lesz-e további kiadáscsökkentő intézkedések nélkül.

A bankközi piacokon tapasztalt globális likviditásszűke, az amerikai gazdaság jelentős lassulása és ennek továbbgyűrűző hatásai azonban jelentősen nehezítik a prognóziskészítést, valamint jelentős árfolyam- és kamatvolatilitást vetítenek előre.

CONTROLLING

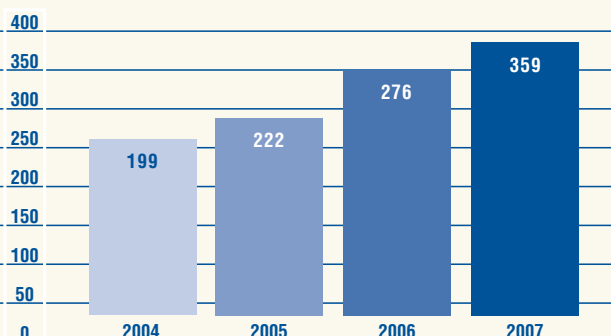
A Bank 2007. évi magyar szabályok szerinti mérleg főösszege az előző évihez képest 30%-os növekedést mutat, ez azt jelenti, hogy 276 milliárd forintról múlt év végére 359 milliárd forintra emelkedett. Az ügyfelek száma 146.015-re nőtt, ez 33.032 vállalati ügyfelet és 112.983 magánügyfelet takar. A mérleg főösszeg növekedését egyrészt a nettó hitelállomány 36%-os növekedésével, másrészt a betétállomány 47%-os bővülésével érte el a Bank. Az előbbieknél köszönhetően a kamatnyereség 30%-kal, míg a jutalékeredmény 39%-kal nőtt. A Volksbank adózás előtti nyeresége a magyar számviteli szabályoknak megfelelően 2.160 millió forint, amely az előző évi adózatlan eredményhez képest 24%-os növekedést jelent. A Bank elkészítette a nemzetközi szabályoknak (IFRS) megfelelően is a 2007. évi mérlegét, és az adózás előtti eredmény 2.713 millió forintot mutat, amely a 2006. évi, szintén IFRS szerinti adózás előtti eredményt 30%-kal múlta felül.

13

RETAIL ÜZLETÁG

2007-ben tovább erősítette a Bank fiókhálózatát. Országos lefedettséget tovább növelve Balatonföldváron és Lentiben nyíltak új fiókok. A budapesti jelenlét erősödése érdekében a tavalyi évben megnyílt az Orczy téren és Villányi úton egy-egy új fiók. Értékesítési pontok száma 2006. végére ezzel elérte az 59-et. A hálózat nagyságát tekintve a Magyarországon jelenlévő bankok között az előkelő 9. helyet foglalja el a Bank.

Az alternatív értékesítési csatornák ezen túl is jelentősen kiszélesedtek, a hitelezés bővítésére a meglévő öt mellé további franchise-irodák nyíltak Hódmezővásárhelyen és Letenyén, ezzel összesen mintegy 165 szerződött partner támogatja a hiteltermékek értékesítését. A szerződött partnerek munkáját folyamatosan figyelemmel kíséri a terület, így a legkiválóbb ügynökök állnak az ügyfelek rendelkezésére.



MÉRLEGFŐÖSSZEG

Mrd forintban

A számlavezetett önkormányzatok száma 39%-kal nőtt, mely 1,4%-os piaci részesedést jelentett 2007-ben. Budapest VII., VIII. és XI. kerületének, Nagykanizsa és környéke valamint Nyíregyháza és térsége Önkormányzatának számlavezetése lendített az Önkormányzati terjeszkedés Retail eredményein.

Az értékesítés hatékony bővülésének eredményeként az összes lakossági ügyfélszám 2007-ben 39,5%-kal, a kis- és középvállalati ügyfélszám is jelentősen, 27,4%-kal emelkedett. A lakossági hitelállomány 50,9%-kal volt magasabb, a lakossági betétállomány, pedig 56,5%-kal haladta meg az előző évi záró állományt. Változatlanul népszerű a Széchenyi kártya, 2007-ben több mint 7000 db hitelt nyújtott a Bank, mely 29,6%-kal magasabb, mint az egy évvel korábbi állomány.

14

Tovább javult a fiókhálózat keresztértékesítési tevékenysége, a bankkártyák száma több mint 33%-kal növekedett, így 26 700 db kibocsátott kártyával büszkélkedhet Bankunk. Nőtt az elektronikus termék csomagok értékesítése is, az Internet-Banking 52,9%-kal, a Multicash 53,3%-kal, a Mobilbank 111,5%-kal és a TPIN száma 50%-kal emelkedett.

TERMÉKFEJLESZTÉS

A Bank az általa kínált lakossági és vállalati termékek, szolgáltatások körét 2007-ben is folyamatosan bővítette, alakította.

Lakossági ügyfelek akár jövedelemigazolás nélkül is, vagy csak minimálbér igazolása mellett is igényelhetek piaci lakáscélú kölcsönöket, a fedezeti szorzók megváltoztatásával (a menekülési érték akár 100%-nak finanszírozásával), a legfeljebb 5 éves türelmi idő bevezetésével és különféle akciókkal (értékbecslési, közjegyzői díj akció, akciós kamat az első három egész kamatperiódusban) lakossági jelzáloghitel termékeket még vonzóbbá tette a terület. Devizakülföldi EU polgárok számára is elérhetővé vált a piaci lakáshitel termék.

A Retail Területtel való közös munka eredményeként született meg július végén az igen sikeres HOP akció, jó minőségű lakossági jelzáloghitelek kiváltására, valamint a TOP-UP akció, amely meglévő ügyfelek részben visszatörlesztett hiteleinek kiegészítését célozta meg az eredeti hitelösszegre. Megújult a kölcsönkártya termék (deviza alapon, hosszabb futam-idővel is igénybe vehető, nem csak jelzáloghitelekhez kapcsolódóan, hanem önállóan is), cross-selling akciók kerültek meghirdetésre a lakossági jelzáloghitelt és kölcsönkártyát igénylő ügyfeleknek.

A 7 új lakossági számlacsomag termék a keresztértékesítést, az ügyfélszám-növekedést szolgálja. Privát ügyfélcsoportok számára is készültek termékcsomagok vonzó feltételekkel.

A Bank betéti akciói és termékei a 2007-es év során sorra jelentek meg: Biztos Megtakarítás betét (egyszeri díjas vegyes életbiztosítás és betét kombinációja), Akciós Mix (strukturált betét és betét kombinációja), valamint a Bonus Plus pénzügyi terv befektetési termék (amely betét, strukturált betét és biztosítás kombinációja egyben). Egyéb betéti termékekkel is megjelent a piacon: Harmónia betét (1 éves változó kamatozású betét, referencia kamatláb szerint árazva), Hűség betét, Hónap betét (amellyel hűséges ügyfeleinket jutalmaztuk). Betétmix (amely egy rövid és egy hosszabb futamidejű betét kombinációja). Betéti akciókkal egyidejűleg bevezetésre került a betétfedezetes folyószámlahitel.

A kis- és középvállalkozásoknak új termékek sorát kínálta a Bank 2007-ben: a szabad felhasználású jelzáloghitel és a Dinamizmus folyószámlahitel. Június-júliusban folyószámlahitel értékesítési akció került meghirdetésre meglévő, illetve új ügyfeleknek. A Széchenyi-kártya termék megújult, a teljes reorganizáció eredményeként folyamat szempontjából folyószámlahitelként kezeli a Bank. A Sikeres Magyarországért Vállalkozásfejlesztési Hitelprogram termék is módosult, szélesebb kör számára, nagyobb hitelösszeggel érhető el. Bevezetésre került a Justitia számlacsomag, amely ügyvédeknek, közjegyzőknek, ügyvédi irodáknak nyújt kedvező feltételű kondíciókat. A lombard hitel termék aktualizálása is megtörtént, amely lakossági és vállalati ügyfeleknek egyaránt gyors, rugalmas megoldást nyújt.

MARKETING ÉS KOMMUNIKÁCIÓ

A kommunikációban is az ügyfelekkel, üzleti partnerekkel történő kreatív és szakértő párbeszéd áll a középpontban. Tovább folytatódik a Figyelő hetilappal és az MKIK GVI-vel (Magyar Kereskedelmi és Iparkamara Gazdaság- és Vállalkozáselemzési Intézet) közösen KKV Körkép néven indított kutatássorozat.

A kommunikáció során a magánszemélyek és a kis- és középvállalatok által használt csatornákat választotta a Bank.

Több termék bevezetését támogatta a terület regionális kampánnyal, úgy mint a lakosság részére nyújtott szabad felhasználású jelzáloghitel vagy lakáscélú kölcsön akciók, vagy a betéti akciók. A Bonus Plus pénzügyi terv befektetési termék (amely betét, strukturált betét és biztosítás kombinációja egyben), amellyel „Az év bankja” elnevezésű pályázaton az év megtakarítási terméke verseny III. helyezését érte el a Bank.

A kis- és középvállalati ügyfeleknek futott szabadfelhasználású jelzáloghitel akció, Optimum hiteltermék, valamint a megújult Sikeres Magyarországért Programot támogató kampány.

A reklámkampányok során a regionális sajtóban és rádióban futottak hirdetések, ezenkívül tematikus műsorokat, rovatokat támogatott a Bank.

Útjára indult egy új kommunikációs csatorna, havi rendszerességgel Hírlevél kerül kiküldésre az ügyfeleknek, ahol a Bank aktuális akcióiról tájékozódhatnak.

Tanácsadó centrumként működő fiókokban több regionális ügyfélalálkozó került megrendezésre, amely kiváló alkalom a „face to face” kommunikációra, és a Bank mecenatúrájának megnyilvánulására is egyben.

Továbbra is fontos a Bank számára a kultúra, a kortárs képzőművészet mecenatúrája: a Volksbank Galéria-hálózat keretében, 2007-ben országsszerte közel 60 kiállítást szervezett meg a Marketing terület. „Business és Jazz” címen nagysikerű vállalati ügyfélalálkozók kerültek megrendezésre a tavalyi évben két alkalommal.

VÁLLALATI FINANSZÍROZÁS

2007 ismét egy sikeres esztendő volt a Bank vállalati üzletága számára. A napi munka során a terület követte stratégiáját, koncentrált a meghatározott célügyfeleire, a Magyarországon tevékenykedő magyar és külföldi tulajdonban lévő SME vállalkozásokra. Elsősorban azon vállalkozásokat kereste fel, akik a termelőszférában, a kereskedelemben, a szolgáltatásban tevékenykednek.

Személyre szabott termékekkel, szolgáltatásokkal igyekezett kiszolgálni a meglévő partnereket, illetve folyamatosan bővítette ügyfeleinek körét a terület. Az év során számos vállalkozást segített fejlődési elképzeléseinek megvalósításában.

Szintén a stratégia részeként, annak érdekében, hogy a jelenlétet a vállalati piacon megerősítse, az év elején megnyitásra került az első vidéki, győri székhelyű regionális vállalati központ, melyet 2008-ban újabb négy követ majd.

A piacon működő bankok közötti egyre élesedő verseny ellenére, 31%-kal nőtt az SME ügyfelekkel kapcsolatos üzleti volumen, azaz az összes hitel- és betétállomány, mellyel egy időben a jövedelmezőség is növekedett.

A személyes kapcsolat, az ügyfelek felé történő pénzügyi tanácsadás, a versenyképes, vállalkozásra szabott konstrukciók, szolgáltatások és kondíciók, valamint az ügyfelek anyanyelven történő megszólítása továbbra fő erősség, amely versenyelőnyt jelent a hazai pénzpiacon.

NEMZETKÖZI ÜGYFELEK TERÜLETE

A Volksbank külföldi tulajdonosi összetétele, illetve a Magyarországon működő francia, olasz, osztrák német, illetve egyéb nemzetközi tulajdonosi háttérrel bíró piaci szereplők folyamatosan növekvő száma hívta életre a Bank Nemzetközi Osztályát 1998-ban.

A terület munkatársai többéves tapasztalaton alapuló szakmai háttérrel, és a Volksbank részvényesi elvárásainak megfelelően, anyanyelvi szintű kiszolgálással és pénzügyi tanácsadással állnak az ügyfelek rendelkezésére. Egyre nagyobb azoknak az ügyfeleknek a száma, akik a tulajdonosi kör révén kerülnek ide, illetve más országokban szerzett pozitív tapasztalatok alapján keresik meg a Bankot itt, Magyarországon is.

Az utóbbi évek sikeres működésének köszönhetően a terület előkelő piaci pozíciót vívott ki magának ebben a piaci szegmensben.

A tavalyi esztendőben a terület bővülése a betét és hitelállomány terén meghaladta a 40%-ot.

A folyamatos fejlődés eredményeként mára a banki termékek széles skáláját biztosítja a lakossági szolgáltatásoktól kezdve a vállalati finanszírozáson át, egészen a projektfinanszírozásig.

Francia ügyfélkapcsolatok bővítése érdekében 2006. májusától egy francia kolléga vezetésével megerősítette a francia ügyfelekkel foglalkozó osztályt, melynek eredményeképpen 2007-ben jelentős mértékben növekedett a francia kapcsolatok száma, volumene.

Ezzel párhuzamosan az országban egyre nagyobb számban jelenlévő ír befektetőkkel pedig bővült az egyéb nemzetközi ügyfelek köre is.

17

PROJEKTFINANSZÍROZÁS

2002 óta a projektfinanszírozási terület a Bank egyik fő üzleti területévé vált, és a 2007-es év ismét sikeresen zárult. A terület közel megduplázta a hitelállományát, 30%-al növelte betétállományát, és eredményessége is 45%-al nőtt.

Az üzletág ügyfélkörébe tartoznak nemzetközi és hazai befektetők is, akiket magyar, angol és német nyelven egyedi hitelstruktúrákkal szolgálnak ki a Bank munkatársai. A portfólióban a hosszú lejáratú finanszírozott irodaházak, kereskedelmi egységek, bérházak valamint lakóprojektek egyaránt megtalálhatóak. A tavalyi évben finanszírozásra került a – a Bank számára első - PPP (Public-Private Partnership) projekt, mely során az egyik budapesti egyetem épületei kerültek felújításra.

A lakásprojektek beruházóinak a teljeskörű vállalati kiszolgálás mellett segítséget nyújt a terület az értékesítésben azzal, hogy a vevőknek egyedi lakossági hitelekkel kínálja az általa finanszírozott beruházások esetében kiemelten kedvezményes kondíciókkal.

TREASURY

A kereskedési területek elsődleges feladata a Bank árfolyam- és kamatkockázati kitettségének elfogadható szintre történő csökkentése és a Bank likviditás-kezelése volt. Ennek a feladatának a Treasury kitűnően megfelelt, a bank eredményességéhez pedig a 2007. évben is a terveket meghaladóan járult hozzá.

A 2007. évben az ügyfélkör fokozatos bővülése, a derivatív termékek volumenének növekedése, valamint az új strukturált betéti termékek bevezetése jelentősen emelte a Sales terület eredményességét. A Bank partnerei mind nagyobb számban választják kamat- és árfolyamkockázatuk fedezésére, továbbá kiemelkedő hozamok elérésére az igényeik szerinti, személyükre szabott, strukturált megoldásokat. A többi front office területtel együttműködve egyre szélesebb ügyfélkör részére kínálja a Treasury az ügyfelek kockázati profiljához szabott innovatív pénzügyi megoldásokat. A terület jelentős eredménynek tartja, hogy ezen termékek terén a Bank továbbra is a hazai mezőny élvonalába tartozik.

ÖNKORMÁNYZATI ÜZLETEK

Az Önkormányzati és Közszolgálati Terület folyamatosan részt vesz önkormányzati beruházások finanszírozásában, valamint számlavezetési szolgáltatással és befektetési konstrukciókkal áll ügyfelei rendelkezésére. Intenzív termékfejlesztési munkát végez a terület és speciálisan az önkormányzati ügyfeleknek kialakított szolgáltatás-csomagokat kínál. A közvetlen önkormányzati ügyfelek mellett a hozzájuk kapcsolódó önkormányzati tulajdonú cégek, valamint víziközmű társulatok és önkormányzati társulások is ügyfelei a Banknak.

A Terület 2007-ben sikeres évet tud maga mögött, hiszen az év végére az év eleji önkormányzati hitel- és kötvényállomány 36%-kal emelkedett, megalapozva ezzel a dinamikus növekedést és a nagyobb piaci részesedést a szektorban. 2007.évben a fő cél a számlavezetett önkormányzati ügyfelek számának növelése volt, a fennálló hitelek - mind működési, mind fejlesztési hitelek - átvállalása, valamint minden kapcsolódó pénzügyi szolgáltatás biztosítása mellett.

Másik fő cél az ún. „kistérségi modell” felállítása volt. Legsikeresebb modell a nagykanizsai régióban valósult meg, ahol a speciális ügyféligények kiszolgálása érdekében a Lakossági Üzletággal együttműködve külön önkormányzati bankfiók került kijelölésre. Ennek révén sikerült a kistérségben 13 önkormányzat számlavezetését elnyerni és a Bank célja, hogy a kistérségi önkormányzatok számára minden pénzügyi szolgáltatást biztosítson - a tervezett beruházások önerejének biztosításán túl a projektek átfogó pénzügyi tervezésében és finanszírozásában is részt kíván venni.

A Magyarországi Volksbank Zrt. és az European Investment Bank (EIB) között aláírt együttműködési megállapodás keretében további 30 millió euró keretösszeg erejéig nyílik lehetőség az EU által is támogatott beruházási célok kedvező refinanszírozására, mely az ügyfelek számára egy kedvező kamatszint megállapításában, valamint speciális esetekben egyéb támogatási összegek kifizetésében jelentkezik.

A Bank szolgáltatásai között szerepel a Magyar Fejlesztési Bank Zrt.-vel (MFB Zrt.) aláírt keret-megállapodás alapján a „Sikerés Magyarországért” Önkormányzati Infrastruktúra Fejlesztési Hitelprogramban, valamint a „Panel Plusz” Hitelprogramban való részvétel, melyek keretében a Bank 2007. évben is számos önkormányzati közbeszerzési pályázaton vett részt.

HUMÁNPOLITIKA

19

A Bank munkavállalói létszáma az elmúlt év végén 598 fő volt. Az Általános Értékpapíri Bank Zrt.-vel kötött megállapodás értelmében az év során újabb 5 fiókot vett át, így további 55 munkatárs csatlakozott a Volksbank csapatához a 2007-es évben.

A Bank vezetése által megfogalmazott stratégiai célok eléréséhez rendelve, a humánpolitikai stratégiában a cél egy olyan munkahelyi környezet megteremtése, ahol minden munkatársunk ismeri a vele szemben támasztott elvárásokat, szerepét a szervezetben belül, ahol a munkatársak motiváltak, szeretik munkájukat, és saját belső elhatározásukból tudnak hozzájárulni a Bank üzleti sikereihez. A stratégiai célkitűzéseknek megfelelően, továbbra is kiemelt szerepet kap ezért a célok elérésében hatékony szerepet vállalni tudó munkatársak megszerzése, a meglévő, jól képzett munkatársak megtartása és motiválása, valamint a képzés, a szakmai és egyéni fejlődés biztosítása.

A kollégák hosszú távú karriertörekvéseit, a Bankhoz való lojalitás növelését belső pályázatokkal és az anyavállalat által kialakított nemzetközi programokban történő részvételi lehetőségekkel támogatja.

A folyamatos, üzleti célkitűzéseket figyelembe vevő termék-, és rendszeroktatásokon túl a tavalyi évben nagyobb hangsúlyt kaptak a gyakorlati képzések, a készség-, és személyiség fejlesztő trainingek, valamint a coaching tevékenység. Kialakításra került az e-learning rendszer, mely 2008 évtől kezdődően meghatározó szerepet tölt majd be a képzés, fejlesztés területén, biztosítva a hatékony, rendszeres oktatást és naprakész ismeretek eljuttatását a munkatársak felé. Az egyéni fejlesztési igényeket konferenciákon, szakmai workshopokon történő részvétellel, és iskolarendszerű tanulmányok támogatásával biztosítja a Bank.

E-SERVICE

Az E-Service terület 2007. évi fejlődése mind mennyiségi, mind minőségi mutatóiban kiemelkedő volt. A kibocsátott bankkártyák száma ütemesen emelkedett, az előző évben bevezetett új kártya termék – Kölcsönkártya (Visa Classic Loan) – esetében az annuitásos hitelt igénybe vehető ügyfelek körét tovább szélesítette a terület, amely tovább fokozta a kártya iránti érdeklődést és a kibocsátott kártyák számának növekedését.

A bankkártya üzletág egyik vezető termékénél, a Széchenyi kártyánál továbbra is folytatódott a fejlődés és az előző év 4970 záró darabszámáról 6790-re növekedett a kibocsátott kártyák száma.

20

A bankkártya üzletágban a Bankkal együttműködő takarékszövetkezetek és partnerbankok száma az év folyamán további két új csatlakozóval bővült (Hajdúdorog és Vidéke Takarékszövetkezet és Oberbank Magyarországi Fióktelep), a többi partnerintézet tekintetében pedig megkezdte a dombornyomott lakossági és business kártyák kibocsátását. A kiszolgált ATM-ek száma év végére elérte a 205 db-ot.

A Volksbank-Line szolgáltatás keretében végzett telefonos megbízások (betétkezelés, átutalás) száma az előző évi megbízások számához képest 2,6-szeresére nőtt. Értékesítési támogatás céljából beindításra került a kimenő hívásokat támogató ún. Outbound rendszer, amelynek segítségével több kampány értékesítési lebonyolításában aktív szerepet vállalt a call center.

Az elektronikus bankolási lehetőségek közül a modemes megoldást használó ügyfelek száma, a megelőző évekhez hasonlóan, a banki ügyfélszám növekedésével arányosan bővült, míg az internetes bankkapcsolatot létesítő ügyfelek száma másfélszeresére növekedett. Új internetbankos termék (SmartOffice) bevezetését kezdte meg a terület decemberben, amely lehetővé teszi az ügyfelek számára a számítógép függetlenséget, mivel az ügyfél autentikáció a szokásos usernév, password megadás mellett egy további számsor megadásával történik, amely számsort egy kis technikai eszköz (ún. token) generál.

Mobilbank szolgáltatások tekintetében továbbra is a kártyatranzakciókról küldött SMS üzenet az ügyfelek által leginkább igénybe vett szolgáltatás az egyenleg lekérdezési lehetőség mellett.

IT

A 2007-es évben tovább folytatódott a Bank üzleti tevékenységének lendületes növekedése. Az IT infrastruktúra szempontjából ez a növekedés folyamatos teljesítménynövelő és konszolidációs fejlesztéseket igényel. Az év elején új, nagy teljesítményű szerverekre került át a banki számlavezető rendszer éles és tartalék üzeme. További 20 Intel alapú szerver állt üzembe az új üzleti alkalmazások és egyéb infrastrukturális funkciók kiszolgálása céljából.

A 2007-es évben jelentős üzemzavar nem hátráltatta a banküzemet. Lényeges fejlesztéseket hajtott végre az IT terület az üzembiztonság és adatbiztonság további növelése érdekében. Befejeződött a MS-MOM-alapú központi loggyűjtő és elemző rendszer üzembe állítása, amely mind az IT üzem, mind pedig a biztonsági auditok érdekeit szolgálja. A tavaly elkezdett behatolás-érzékelő és megelőző rendszer (IPS) bevezetésére irányuló projekt eredményesen befejeződött. 2007-ben frissült az üzletmenet-folytonossági (BCP) és katasztrófakezelési (DRP) szabályzat. Ezek a fejlesztési projektek az adatbiztonság és üzemi biztonság növelését, a törvényi és felügyeleti elvárásoknak való megfelelést célozzák.

Szeptemberben az IT területen belül egy új osztály, a Service Desk jött létre. A Service Desk feladata, hogy a bank belső IT felhasználói számára egykapus kommunikációs csatornaként működjön az IT terület felé. A feladata, hogy a felhasználók IT rendszerekkel kapcsolatos problémáinak, szolgáltatási vagy fejlesztési igényeit fogadja különböző csatornákon és gondoskodik a megfelelő kezelésükről.

Év végére befejeződött a központi épület rekonstrukciója. Így a Bank központja, központi szervei egy kívül-belül korszerűsített, technikailag és esztétikailag is magas színvonalú, komfortos épületben lettek elhelyezve. Az épület informatikai hálózatának kialakításával, az egyes szervezeti egységek költöztetésével kapcsolatos informatikai munkálatokat a banküzem fenntartása mellett sikeresen végezte el a terület.

PROJEKTKOORDINÁCIÓ, MINŐSÉGIRÁNYÍTÁS ÉS FEJLESZTÉS

Az ügyfelek magasabb szintű kiszolgálása érdekében a területen dolgozó munkatársak feladata a Bank ügyfeleivel kapcsolatot tartó munkatársak számára a folyamatosan fejlesztett eszközzrendszert rendelkezésre bocsátása.

A Bank üzleti céljainak, stratégiai prioritásainak megfelelően a terület munkája kiterjed az új termékek és szolgáltatások bevezetéséhez, a működési hatékonyság növeléséhez, biztonságosabbá tételéhez, a folyamatok optimalizálásához, valamint a jogszabályi és külső változások követéséhez szükséges fejlesztések végrehajtására.

Az elmúlt évben a fő cél az ügyfelek jobb kiszolgálását célzó üzleti funkciók bővítésén túl a működési kockázat csökkentése, a hatékonyság növelése, a folyamatok automatizált megvalósítása volt. Ezen munkák keretében üzembehelyezésre került az átfogó banki Front End rendszer első lépcsője, több termék számára bővítve és rugalmasabbá téve a számítástechnikai támogatást, fejlesztésre került az alkalmazáskörnyezet.

A bank működési és az ügyfelek üzleti biztonsága érdekében különböző monitoring tevékenységek fejlesztésére, automatizálására került sor, megvalósításra került a Basel II.-es, a MIFID követelményeknek megfelelő működés, a belső monitoring rendszerek fejlesztése, és folyamatosan nyomon követi a terület a vonatkozó törvényi változásokat.

22

Annak érdekében, hogy az ügyfelek számára növelni tudjuk az üzleti biztonságot, biztosítani tudjuk a magas szintű és gyors kiszolgálást a folyamatosan változó piaci körülmények között folytattuk a hatékonyabb alkalmazásstruktúra kialakítását.

A Bank üzleti stratégiájára alapozva, a banki stratégia részeként elkészült az öt évre szóló számítástechnikai stratégia, és megkezdődött a végrehajtása. A rugalmasabb rendszerstruktúrát eredményező rendszerintegráció, az átfogóbb információszolgáltatást lehetővé tevő adattárház építés, a gyorsabb működést szolgáló technológiafejlesztés mellett az év végére a fejlesztési technológiának megfelelően átalakult a fejlesztéssel foglalkozó szervezet, szakértői szintre emelte a Bank számítástechnikai szakmai ismereteit, növelte szakmai kapacitásait.

A stratégiai intézkedések hatására növelni tudta a terület a hatékonyságát, biztosabbá tehetőek a fejlesztések, csökkenthetőek a működési kockázatok. Elősegítette az ügyfelek gyorsabb, biztonságosabb kiszolgálását és jelentősen hozzájárult ahhoz, hogy a Bank az ügyfeleknek kedvező, korszerű termékeket tudjon kínálni.

BESZERZÉS ÉS ÜZEMELTETÉS

Előzetes várakozásokat szinte felülmúlva teljesültek a Bank ingatlanfejlesztési tervei.

A Bank életében legjelentősebb ingatlan beruházásra a Központi Épület rekonstrukciójára 2007-ben került sor. A feszített tempójú kivitelezés 2007 januárjában indult és december elején már az ünnepélyes házavatóra is sor kerülhetett. A beruházás, a több mint 100 éves épület korhű jellegének megtartása mellett célul tűzte ki az épület modernizációját, a terület kihasználási mutató növelését.

A projekt eredményeként megjelenésében a városrész egyik legszebb épülete, funkcionalitásában egy 'A' kategóriás irodaház jött létre, mely méltó helyet biztosít a Bank központjának, korszerű munkakörnyezetet nyújtva ezzel a Bank több mint 200 dolgozójának.

Az elmúlt esztendőben a Bank tovább követte intenzív hálózat növelő stratégiáját. Sikeresen folytatódott az Általános Értékgazdálkodási Bank Zrt. fiókhálózatának átvétele, mely a fennmaradó 5 fiók adaptációjával zárult. Saját beruházásként 3 új fiók és további 4 értékesítési pont került megnyitásra, valamint a pécsi fiók új reprezentatív helyszínre költözött.

Korábbi évek pozitív tapasztalatai alapján a konténer bank koncepció tovább fejlesztésre került ezzel szezonális, illetve eseti jelenlétet biztosítva a már jól ismert kapolcsi-, zamárdi-, valamint villányi helyszíneken.

Az év során további 5 takarékszövetkezettel bővült a takarékszövetkezetekkel való együttműködés, mely a meglévő forint készpénz-gazdálkodás mellett a valuta-gazdálkodásra is kiegészült.

ÉVES MÉRLEG

Mio HUF	2006	2007	Változások %-ban
ESZKÖZÖK			
Készpénzállomány	12 475, 86	18 781,89	51
Bankokkal szembeni követelések	32 276,69	18 324,68	-43
Ügyfeleknek adott hitelek	197 578,36	268 317,60	36
Értékpapírok	20 651,21	33 034,32	60
Részesedések	2 765,72	3 488,13	26
Tárgyi eszközök, immateriális javak	2 724,43	4 364,27	60
24 Egyéb eszközök	7 132,28	12 457,85	75
ESZKÖZÖK	275 604,22	358 768,76	30
FORRÁSOK			
Bankokkal szembeni kötelezettségek	99 580,57	111 588,51	12
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	141 946,72	208 183,70	47
Egyéb kötelezettségek	11 503,07	10 525,38	-8
Jegyzett tőke	7 400,00	9 000,00	22
Alárendelt kölcsöntőke	3 623,12	3 638,20	0
Tartalékok	11 113,15	14 990,17	35
Általános tartalékok	421,93	567,51	35
Mérleg szerinti eredmény	15,84	275,30	737
FORRÁSOK	275 604,41	358 768,76	30

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Mio HUF	2006	2007	Változások %-ban	
Nettó kamateredmény	6 798,60	9 873,74	45	
Jutalék eredmény	2 383,01	3 217,97	35	
Egyéb bevételek	3 436,51	3 515,36	2	
Üzemi bevétel	12 618,12	16 607,07	32	
Üzemi költségek	7 633,58	9 117,08	19	
Egyéb ráfordítások	1 640,46	2 145,43	31	
Üzemi ráfordítás összesen	9 274,04	11 262,51	21	
Követelésekre és függő kötelezettségekre képzett céltartalék	1 318,64	1 788,90	36	25
Üzleti tevékenység eredménye	2 025,44	3 555,66	76	
Üzleti tevékenység eredménye IFRS szerint	2 110,87	2 712,93	30	
Adózás előtti eredmény	1 740,57	2 160,41	24	
Mérleg szerinti eredmény	15,84	275,30	737	
Mérleg szerinti eredmény IFRS szerint	1 462,21	1 818,63	24	

JEGYZETEK AZ ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

A 2007. évről készített pénzügyi beszámolót a hatályos magyar számviteli szabályok szerint készítettük el.

AZ AKTÍVÁK ÉS PASSZÍVÁK KIMUTATÁSA A MÉRLEGBEN

Mérlegünkben – a valuta és devizaállomány kivételével – a befektetett eszközöket és a forgóeszközöket a beszerzési, illetve előállítási költségen mutatjuk ki, és az előírt esetekben az elszámolt értékvesztés összegével csökkentettük őket. A valuta- és devizaállományt, valamint a kizárólag a pénzügyi tevékenységgel összefüggő, és külföldi devizában fennálló kötelezettségeket illetve követeléseket a Magyar Nemzeti Banknak az év utolsó napján közzétett, érvényes devizaárfolyamai alapján mutattuk ki mérlegünkben.

26

HITELEK ÉS KÖLCSÖNÖK

Bankunk a hiteleket és kölcsönöket – a mérlegen kívüli tételekhez hasonlóan - az előírások szerint osztályozta. A „külön figyelendő”, az „átlag alatti”, a „kétes” és a „rossz” minősítésű hiteleket a garanciák és hitelbiztosítékok figyelembevételével egyenként értékeltük, és így számoltuk el a szükséges értékvesztést.

CÉLTARTALÉKOK 2007

Bankunk, miután a valós értékelésre tért át, a számviteli kormányrendelet 23. §-a értelmében a határidős ügyletekre céltartalékot már nem képzett. A tárgyévben a nem látható hitelezési kockázatok fedezésére az előző évben megképzett 422 millió forinthez ez évben további 146 millió forint általános kockázati céltartalékot képeztünk.

ÉRTÉKCSÖKKENTÉS

Azokat a tárgyi eszközöket, amelyeknek egyedi értéke kisebb, mint 50.000 Ft, a használatbavétel időpontjában, egy összegben írtuk le.

A befektetett eszközök értékcsökkenését lineáris értékcsökkenési leírással számoltuk el, és a társasági adó törvény 2. mellékletében feltüntetett értékcsökkenési kulcsokat alkalmaztuk. Az immateriális javakra a számviteli törvény által meghatározott értékcsökkenési szabályokat érvényesítettük. A 100 millió Ft értéket meghaladó eszközök leírási időtartamát egyedileg határoztuk meg.

A MÉRLEG BEMUTATÁSA

Bankunk mérleg főösszege az előző év végéhez viszonyítva 30 %-os növekedést mutat.

AKTÍV OLDAL

A Pénzeszközök mennyisége 2007-ben a két év fordulónapja között 51 %kal nőtt. Ezt a számlapénz állományunk növekedése okozta a növekvő betétállományok miatti kötelező tartalékképzéssel, a készpénzállományunk változatlan mennyisége mellett. Bankunk készpénzes ügyleteinek száma gyarapodott, a tranzakciók száma átlagosan havi 45 194 darabot ért el (ez a tavalyi értékhez képest 30%-os növekedés arányban van az ügyfélszám növekedésével).

Az Értékpapírok állománya az elmúlt üzleti évben 60%-al 21 milliárd forintról 33 milliárd forintra nőtt. Az újonnan megvett államkötvények hosszú lejáratúak, és lejáratig tartja Bankunk, fedezeti és a magas kamatszint bevételeinek éveken át tartó konzerválása céljából.

A Hitelintézetekkel szembeni követeléseink közel felére csökkentek, ami csökkenés a likviditásunk szűkülésére vezethető vissza.

Az Ügyfelekkel szembeni nettóköveteléseink átlag felettinek mondható 36%-os növekedésével megtartottuk helyünket az egyre kiélezettebb, ügyfelekért folyó konkurencia harcban.

Célunk volt 2007- ben továbbra is – a nagyvállalati ügyfelek körén túlmenően – a KKV ügyfelek részére nem csak a hitelfolyósítás, de a teljes (all- finance) típusú kiszolgálás megvalósítása. A lakossági lakáscélú, jelzálogtípusú, állami támogatott hiteleink állománya 11,7 milliárd forint, az év folyamán változatlan marad. Ezen túlmenően a lakossági lakáscélú hitelek állománya további 27,3 milliárd forint, amely gyakorlatilag mind deviza alapú hitel. Ez utóbinak az éves növekedése 53% volt.

A hitelállományunk jóval piac feletti növekedése mellett az elmúlt években elszámolt értékvesztés állománya valamelyest csökkent, annak aránya a bruttó hitelállományhoz viszonyítva 1,3 %, a tavalyi 1,4%- kal szemben. Mind a kapcsolt vállalkozásokon kívüli befektetési célú részesedéseink állománya, mind pedig a kapcsolt vállalkozásokban levő részesedéseink állománya az elmúlt évhez képest 26%-al nőtt.

Az Immateriális javak és tárgyi eszközök állományában az együttes növekedés 60%-os volt, amely növekedésben a bankfiókák átalakításainak beruházásai ill. berendezések vásárlása játszottak szerepet.

Egyéb aktívák állománya az előző évihez képest 75 %-kal nőtt. Az állományt a normál banküzem függő, és elszámolási (adó, kártya, hitelezési, készpénz, egyéb) aktív tételei, a vevő követelések, a származékos ügyletek pozitív értékelési különbözetének állománya és az aktív időbeli elhatárolások állománya teszi ki. A növekedést döntően a bevételek időbeni elhatárolása okozza, ami az üzleti volumen növelésével magyarázható. Az ÁÉB banktól átvállalt kötelezettség állomány időbelileg elhatárolt részének a 2007-es évre meghatározott összege egyéb ráfordításként realizálódott.

PASSZÍV OLDAL

A Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek állományának növekedése az elmúlt évihez képest 12%-os volt. Itt egyrészt az egyes ügyfeleink azon hitelei mögé kapott kauciókat mutatjuk ki, amely hitelek a nagyhitel határt túllépik, másrészt ez a pozíció a hiteloldali növekedés további bankközi refinanszírozási forrásait tartalmazza.

Az Ügyfelekkel szembeni kötelezettségeink állománya 47%-kal emelkedett, amely növekedés szintén jóval banki átlag feletti. Az állomány minimális részben takarékbetétekből, nagyrészt pedig az ügyfelekkel szembeni egyéb betétekből áll. Ezen betét állomány rövid lejáratú, azon belül is annak több mint 31%-a látra szóló. Sem a látra szóló betéti, sem pedig a lekötött betéti hányad nem változott az előző évihez képest – a betétmennyiség folyamatos növekedése mellett – ami az ügyfelek bankunk felé mutatott változatlan bizalmát mutatja.

28

Az Egyéb kötelezettségek állománya összességében 8%-os csökkenést mutatott. Ezen belül az úton lévő fizetésforgalmi és egyéb passzív tételek miatti kötelezettségek állománya csökkent, míg a passzív időbeli elhatárolások és a céltartalékok állománya nőtt ez évben.

Alárendelt kölcsöntőkénk az előző évi szinten maradt.

Bankunk saját tőkéje 2007-ben 37%-kal nőtt. A szokásos általános tartalék törvényszerinti képzésén, és a mérleg szerinti eredmény növekedésén túl, az évben két alkalommal a bank részvényesei jegyzett tőkeemelést hajtottak végre ázsióval. Így a jegyzett tőke 9 milliárd forintra nőtt, míg a tőketartalékunk összege 15 milliárd forint.



HITELESÍTŐ ZÁRADÉK



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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Magyarországi Volksbank Zrt. részvényesecinek

Elvégeztük a Magyarországi Volksbank Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) mellékelt 2007. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 358.769 M Ft, a mérleg szerinti eredmény 275 M Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Magyarországi Volksbank Zrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételét, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Magyarországi Volksbank Zrt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. május 28.

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Kamarairegisztráció: 000202


Agócs Gábor
Partner, Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005600

A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG JELENTÉSE

A Magyarországi Volksbank Zrt. Felügyelő Bizottsága

2008. május 28-án tartott ülésén részletesen megvitatta a 2007. december 31-vel összeállított éves jelentést és a 2007. üzleti év eredménykimutatását, ezek felülvizsgálatra kerültek, és az Igazgatóság javaslatára a következő határozatot hozta:

A Magyarországi Volksbank Zrt. Felügyelő Bizottsága egyhangúlag felhatalmazza az Igazgatóságot, hogy a 2007. üzleti év KPMG Hungária Kft. által ellenőrzött éves jelentésének elfogadását javasolja a mai napon megrendezésre kerülő közgyűlésen a társaság alapító okiratának XI. fejezet, 7. pont, c. alpontja szerint.

A Felügyelő Bizottság továbbá hozzájárul ahhoz, hogy az Igazgatóság a Magyarországi Volksbank Zrt. 2008. május 28-án megrendezésre kerülő közgyűlésén terjessze elő engedélyezésre a 2007. évi mérleg szerinti adózott nyereségének 1.455.872.489,- Ft felosztására vonatkozó következő javaslatot:

- 10 % általános tartalék képzés	HUF	145.587.000
- osztalék kifizetés	HUF	1.034.990.000
- eredménytartalékba helyezés:	HUF	275.295.489

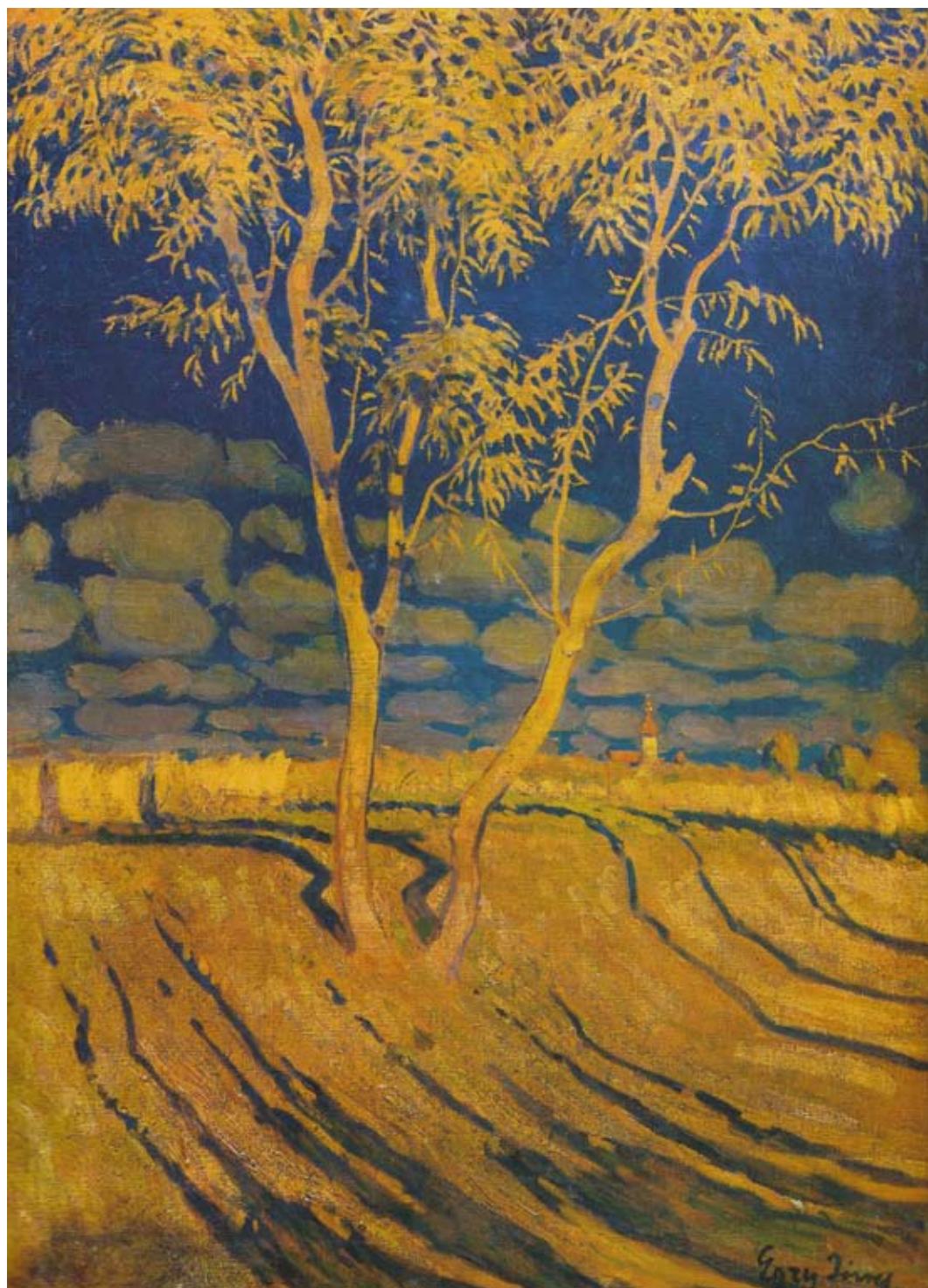


Dipl. Vw. Ralf Weingartner
A Felügyelő Bizottság Elnöke

Budapest, 2008. május 28.

EGRY JÓZSEF

32



Táj fákkal, 1913

ANNUAL REPORT 2007

Austria

Bosnia and Herzegovina

Croatia

Czech Republic

HUNGARY

Romania

Serbia

Slovakia

Slovenia

Ukraine



**A BIZALOM ÖSSZEKÖT.
UNITED IN TRUST.**

07

MANAGING BOARD

Ladies and Gentlemen,

The 2007 business results reveal that Volksbank Hungary Ltd. grew even more dynamically than it had in previous years. Our growth is best characterized by the fact that almost all of our major indicators exceeded their 2006 figures by more than 30 percent.

Based on our continued success we stand a good chance of successfully realizing our set goals by 2011. Central to our medium-term strategy is to set up a 100-unit nation-wide network as well as to strengthen our mid-bank status.

34

Based on balance sheet figures, our 2007 balance sheet total amounted to 359 billion forints, which is a 30 percent growth compared to 2006. Deposits increased by more than 47 percent reaching a total of 208 billion forints. Credits exceeded the 2006 level by 36 percent and now total over 268 billion forints. Clientele expanded by 40 thousand, thus, today nearly 150 thousand clients belong to the Volksbank family. In accordance with IFRS data, the Bank's pre-tax profit was 2.7 billion forints, which exceeds 2006 data by 30%.

Volksbank Hungary Ltd. intends to remain the bank for middle class society. It provides professional financial advice to its clients and offers creative and tailor-made products and services to both SME's and private individuals.

We also need to highlight our art sponsorship, which followed in the footsteps of our tradition: nearly 60 art exhibitions were organized at our branches last year. One basic idea led us in selecting pieces of art exhibited: We intended to present valuable pieces of art by quality artists.

This year is also worth remembering because we could finally occupy the central building of our Bank in all its previous beauty. The renovated and restored complex not only preserved its original splendor but is now also suitable to provide all conditions necessary for modern banking. Thus, not only employees working in the central building enjoy improved conditions but also our clients are provided with the highest quality of services in a traditionally gorgeous environment.

In 2007 Volksbank Hungary Ltd. managed to maintain its business momentum gained in previous years. Based on that momentum, we have continued trust that we will proceed to conduct successful business in the coming years also.



from left to right:
Wolfgang Schoiswohl, Mária Skonda, Dr. László Balázs, Martin Melkowitzsch

KEY FIGURES

Millió Ft-ban	2006	2007
Balance sheet total	275 604,22	358 768,76
Customer deposits	141 946,72	208 183,7
Customer loans (net)	197 578,36	268 317,60
Operating revenues	24 147,22	32 646,21
Operating expenses	22 121,78	29 090,55
Profit on ordinary activities	2 025,44	3 555,66
Number of employees (ultimo)	527	598
Number of branches*	39	59
*thereof number of "money shops"	4	5

INTERNATIONAL NETWORK

Volksbank Hungary Ltd. has prospered in the Hungarian appropriate market since 1993. The bank's main shareholder is Volksbank International AG.

Founded in 1922 by commercial lending cooperatives Volksbank AG (VBAG) is majority-owned by more than 60 independent Austrian "Volksbanken" (cooperative banks). Today VBAG is the central institute of one of the most important banking groups in Austria and an international commercial bank. Leading the way into growing markets, VBAG was one of the first banking institutions to begin expanding into Central and Eastern Europe as early as 1991.

Volksbank International AG (VBI), located in Vienna, Austria, is majority-owned by VBAG (51%), the remaining shares are equally held by the German DZ BANK / WGZ BANK and the French Banque Fédérale des Banques Populaires (both 24.5%). VBI is managing a successful and steadily expanding network of more than 500 sales outlets in nine Central and Eastern European countries: Slovakia, Czech Republic, Hungary, Slovenia, Croatia, Romania, Bosnia-Herzegovina, Serbia and Ukraine. As of 2007 their total assets amount more than EUR 9.5 billion. More than 5,000 employees offer a full range of modern banking products and services to both private and corporate clients.

36

In 2007 Volksbank International AG strengthened cooperation with its Austrian, German, French and Italian partners by intensifying CEE UNLIMITED. Aimed at promoting referred business this service provides bank officers with the necessary know-how and essential tools for starting and conducting business in Central and Eastern Europe. Customers – mainly SMEs – are still advised by their usual bank but gain access to banking services throughout the CEE network. The cooperation is convenient, professional and – of course – in the client's mother tongue.

One of the various services offered by CEE UNLIMITED is CEE ACCOUNT OPENING. Bilingual CEE CONTRACTS (in German, English, French or Italian and the respective local language) make opening accounts easy. Customers have immediate access to their account without the inconvenience of drawn-out formalities or unnecessary delays. Multilingual CEE SPECIALISTS facilitate cooperation between VBI banks and foreign customers. Highly specialised affiliates provide personalised services in the fields of leasing, real estate, fund management, insurance and investment banking.

However size isn't everything and we aim to provide more than simply an extensive network of banks. More importantly, VBI is committed to helping our customers achieve business success, which is why having personal contact with our clients, providing reliable service and building mutual trust and reliability are our primary objectives. Our highest values are the professional quality of our services and fostering long term relationships with our clients. Volksbank International and CEE UNLIMITED stand for unique services that ensure that international clients feel "at home" doing business abroad.

GOVERNING BODIES

SUPERVISORY BOARD

CHAIRMAN

Ralf Weingartner

Member of the Board of Directors
Volksbank International AG
Vienna, Austria

DEPUTY CHAIRMAN

Engelbert Bramerdorfer

Group Management, Acquisition
Volksbank International AG
Vienna, Austria

MEMBERS

Gerhard Kriegler

Corporate Finance
Volksbank International AG
Vienna, Austria

Fausto Maritan

Director
International Relations and Correspondent Banking
Banca Popolare di Vicenza
Vicenza, Italy

János Pisák

Director
Retail Division
Volksbank Hungary Ltd.

MANAGING BOARD

László Balázs

Member of the Managing Board
Chairman

Mária Skonda

Member of the Managing Board
Deputy Chairman

Wolfgang Schoiswohl

Member of the Managing Board

Martin Melkowitzsch

Member of the Managing Board

ECONOMIC ENVIRONMENT

THE DEVELOPMENT OF THE HUNGARIAN ECONOMY IN 2007

By the end of 2007, government deficit had fallen below the expected level to 5.6%, as a result of continuing fiscal consolidation. However, inflation passed the 8% mark, due to tax increases and a reduction in government subsidies on the one hand, and to rising prices of agricultural products and energy sources on the other.

Although industrial production increased considerably by benefiting from the economic growth of the EU, the construction industry was set back by a restraint on government expenditure, and the service sector by a substantial reduction in real wages. Unfavourable weather conditions also caused a major decline in agricultural production. Consequently, the fall in economic growth was sharper than expected, resulting in an annual average of 1.3%, instead of the expected 2–2.5%.

38

Balance of trade and balance of payments deficits were reduced to a fragment of those in 2006.

Measures of fiscal consolidation taken so far have been considered successful in analyses by investors and the EU; however, analysts anticipate risks in continuing consolidation and the long-term restructuring of public finances.

FORECAST FOR 2008

By late 2007, fiscal consolidation had led to high and slowly decreasing inflation and slow economic growth. In 2008, the outlook for growth is better than in 2007, due to numerous factors. Although a more moderate growth rate in the EU will probably cause industrial growth to slow down, no further decline in real wages is expected, restrictions on government expenditures are not likely on the same scale as in 2007, and more favourable weather is forecast for agriculture than the exceptionally bad conditions that occurred last year.

A slow and graduate fall is predicted in inflation.

Government deficit is expected to remain at 4% or below. It is much more difficult to estimate whether the 3–3.2% deficit projected for 2009 will be attainable without additional measures to reduce expenditures.

However, the global liquidity shortage seen in interbank markets as well as the significant slowdown of the American economy and its ramifications are making forecasts extremely difficult to make and also indicate a major volatility of exchange rates and interest rates.

LINE OF BUSINESS

CONTROLLING

In 2007, compared to the previous year, Volksbank Hungary Ltd's total assets increased by 30% from HUF 276 billion to HUF 359 billion at the end of 2007. Moreover, the number of customers increased to 146,015 of which 33,032 were corporate customers and 112,983 retail customers.

The increase of the total assets was achieved on the one hand by a 36% growth in net loans outstanding, on the other hand by a 47% expansion in the sum total of deposits.

Due to this growth, the profit on interest rates grew by 30% and the commission income by 39%.

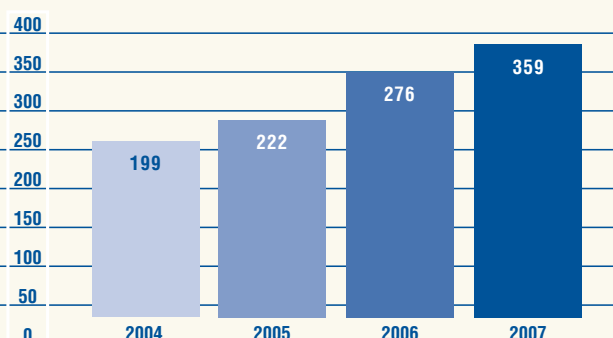
The Bank's pre-tax profit is, according to Hungarian accounting standards, HUF 2.160 billion; this is increased by 24% than the previous year's figure. Our Bank prepared its balance sheet in line with international standards (IFRS) as well, according to which its pre-tax profit amounts to HUF 2.713 billion. This result is increased by 30% than the previous year's figure.

39

RETAIL BANKING

In 2007, the Bank further enhanced its branch network. New branches were opened in Balatonföldvár and Lenti to provide better coverage nationally. In order to strengthen its presence in Budapest, the Bank opened new branches at Orczy tér and on Villányi út. As a result, there were 59 points of sale at the end of 2006. Among the banks operating in Hungary, Volksbank is ranked a respectable ninth in terms of the size of its network.

In addition, alternative sales channels were significantly broadened: new franchise offices were opened in Hódmezővásárhely and Letenye to complement the five existing ones and facilitate lending, adding up to a total of 165 contract partners supporting the sales of loan products. The unit continuously monitors the activity of contract partners, allowing customers to rely on the most excellent agents.



BALANCE SHEET

in HUF billion

The number of municipalities holding accounts with the Bank has increased by 39%, corresponding to a 1.4% market share in 2007. The acquisition of account management for the municipalities of Districts 7, 8 and 11 of Budapest, Nagykanizsa and its region, as well as Nyíregyháza and its region, greatly improved the retail results of municipal expansion.

As a result of the effective expansion of sales, 2007 saw a 39.5% rise in the total number of retail customers and an equally significant 27.4% increase in the number of SME customers. The retail loan portfolio grew by 50.9% over the closing stock of the previous year, in parallel with a 56.5% increase in retail deposits. The Széchenyi Card continued to be popular, as the Bank extended over 7,000 loans—a 29.6% increase over the previous year's stock.

40

The branch network further improved its cross-selling activity, accompanied by a 33% increase in the number of bank cards, amounting to a total of 26,700 cards. There was an increase in the sales of electronic services as well: the number of subscriptions to Internet-Banking grew by 52.9%, Multicash by 53.3% and Mobilbank by 111.5%, while the number of TPINs was also up 50%.

PRODUCT DEVELOPMENT

The Bank continuously extended and adjusted the range of its retail and corporate products and services in 2007 as well.

Application for market-rate housing loans was available to retail customers without proof of income or against proof of the minimum wage, and the unit made retail mortgage products even more attractive by adjusting haircuts (financing a liquidation value of up to 100%), introducing a five-year maximum for grace periods and various promotions (discounted appraisal and notarial fees, preferential interest rates for the first three interest periods). Market-rate housing loans have also been made available to non-resident citizens of the EU.

As a result of co-operation with Retail Banking, the highly successful HOP promotion was launched in late July to consolidate prime retail mortgage loans, in parallel with the TOP-UP promotion, which aims to top up existing customers' partially repaid loans to their original amount.

The loan card product was improved (it is now offered on a foreign currency basis with a longer term and not only linked to mortgage loans but also as a standalone product), and cross-selling promotions were launched for customers applying for retail mortgage loans and loan cards.

The seven new retail account products were introduced to facilitate cross-selling and increase the number of customers. Packages with attractive conditions were also designed for private customer groups.

In 2007, the Bank marketed a series of promotions and products related to deposits: the Secure Savings deposit (combining endowment insurance and deposits for a single fee), the Discount Mix (combining structured deposits and deposits), as well as the Bonus Plus financial plan, which is an investment product that combines deposits, structured deposits and insurance.

Volksbank marketed other deposit products, including the Harmony deposit (a one-year variable interest deposit, priced according to the reference interest rate), the Loyalty deposit and the Month deposit (to reward loyal customers), as well as the Deposit Mix (a combination of a short-term and a longer term deposit).

Simultaneously with deposit promotions, the deposit-backed loan was also launched.

In 2007, the Bank offered SMEs a range of new products: general purpose mortgage loans and the Dynamism overdraft facility. In June and July, a promotion was launched to market the overdraft facility to existing and new customers.

The Széchenyi Card was improved: as a result of full remodeling, the Bank treats the product, from a process aspect, as an overdraft facility.

The enterprise development loan program “Successful Hungary” was also adjusted and is now available to a wider audience with higher loan amounts.

The Justitia account package was introduced to offer advantageous conditions to lawyers, notaries and law offices.

Our securities collateral loan was also updated and provides a fast and flexible solution to retail and corporate customers alike.

MARKETING AND COMMUNICATION

Our communication also focuses on creative and expert dialogue with customers and business partners. Additional studies follow as part of the research series “SME Perspective” launched jointly with the weekly Figyelő and the Research Institute of Economics and Enterprises of the Hungarian Chamber of Commerce and Industry.

For communication purposes, the Bank chose the channels used by individuals and SMEs.

The unit ran regional campaigns to support the introduction of several products including general purpose mortgage loans and housing loans as well as deposit promotions for retail customers. The Bonus Plus financial plan is an investment product which combines deposits, structured deposits and insurance, ranking third in the category of savings products in the “Bank of the Year” contest.

A promotion for general purpose mortgage loans and a campaign supporting the Optimum loan and the improved Successful Hungary Program targeted SME customers.

42

As part of advertising campaigns, advertisements were placed in the regional press and on radio stations, and, additionally, the Bank sponsored thematic programmes and columns.

A new communication channel was launched: the monthly Newsletter is sent to customers to provide information on the latest promotions of the Bank.

Several regional customer meetings were staged in branches that function as Consulting Centres, providing an excellent opportunity for “face to face” communication while serving to manifest the sponsorship of the Bank as well.

It remains important for the Bank to sponsor culture and, in particular, contemporary fine arts: in 2007, Marketing hosted nearly 60 exhibitions across Hungary, as part of the Volksbank Gallery Network. On two occasions last year, highly successful corporate customer meetings were organised under the title “Business and Jazz.”

CORPORATE BANKING

For Volksbank’s Corporate Banking unit, 2007 was another successful year.

In the course of its daily work, the unit followed its strategy, focussing on its specific target customers—SMEs in Hungarian and foreign ownership operating in Hungary.

Primarily, it contacted enterprises in the manufacturing, commercial and service sectors.

It made efforts to serve existing partners with customised products and services, also expanding its customer base continuously. During the year, it helped a large number of enterprises to realise their ideas for expansion.

Also as part of the strategy, in order to strengthen presence in the corporate market, the first regional corporate centre was opened in Győr in early 2007, to be followed by an additional four in 2008.

Despite increasing competition among the banks in the market, there was a 31% increase in the volume of business associated with SME customers, i.e. in the total of loans granted and deposits collected, in parallel with a rise in profitability.

Personal relations, financial advice to customers, competitive and customised schemes, services and conditions, as well as addressing customers in their own language continue to be major strengths that present a competitive advantage in the domestic financial market.

INTERNATIONAL CUSTOMERS

Volksbank's international ownership structure and the continuously increasing number of market players operating in Hungary with French, Italian, Austrian, German and other international backgrounds called for the establishment of the Bank's International Customers unit in 1998.

Representatives of the unit rely on several years of professional experience to provide customers with service and financial advice in the customers' own language, in line with shareholders' expectations. A growing number of customers are acquired by the Bank through their international owners or contact us in Hungary based on positive experience they have gained in foreign countries.

Owing to the successful operation of recent years, the unit has achieved a prominent position in this segment of the market.

Last year, the unit generated growth upwards of 40% in the field of loans and deposits.

As a result of continuous development, today it provides a wide range of services, from retail services to corporate financing and project financing.

In order to enhance French customer relations, the unit reinforced the department dealing with French customers, under the leadership of a French colleague, which led to a significant increase in the number and volume of French relations.

Simultaneously, Irish investors operating in the country in increasing numbers have been added to the group of international customers.

PROJECT FINANCE

Since 2002, Project Finance has become one of the major business units of the Bank and closed another successful year in 2007. It nearly doubled its loan portfolio and generated a 30% growth in deposits, also increasing its profitability by 45%.

Customers of the unit include both international and domestic investors, to whom Volksbank staff provide customised loan schemes in Hungarian, English and German. The portfolio includes office buildings, commercial units, apartment blocks, as well as residential projects financed over the long term. In 2007, the Bank financed its first PPP project, which involved the renovation of the facilities belonging to one of the universities in Budapest.

44

In addition to providing a full range of corporate services, the unit assists investors of housing projects with their sales by offering customised retail loans with major discounts to buyers of the projects which it finances.

TREASURY

The primary task of trading units was to reduce the Bank's exposure to exchange and interest risks to an acceptable level as well as to manage the Bank's liquidity. Treasury excelled in fulfilling this task and exceeded plans in contributing to the profitability of the Bank in 2007 as well.

In 2007, the profitability of Sales was significantly increased as a result of the continuous expansion of its customer base, the growth in the volume of derivative products as well as the introduction of new structured deposits. An increasing number of the Bank's partners opt for customised and structured solutions to hedge interest and exchange risks and to achieve outstanding yields. Co-operating with other front office units, Treasury offers innovative financial solutions tailored to customers' risk profiles to an increasingly wide range of customers. From the unit's point of view, it is a major achievement that the Bank has retained its leading position as a provider of these products.

MUNICIPAL FINANCE

The unit continuously participates in financing municipal projects, also offering account management service and investment schemes to its customers. It develops its products intensively and offers service packages specially designed for municipal customers. In addition

to direct municipal customers, the Bank's customers also include businesses associated with these, as well as public water utilities associations and municipal associations.

For the unit, 2007 was a successful year, as by year-end, the portfolio of municipal loans and bonds expanded by 36% in comparison to the beginning of the year, laying the foundations for dynamic growth and an increased market share in the sector. One of the key targets for 2007 was to increase the number of municipal customers holding accounts with the Bank, in addition to assuming customers' operating and development loans and providing the full range of related financial services.

Another key target was to create the so-called "sub-region model". The most successful model was established in the region of Nagykanizsa, where a dedicated municipal branch was designated in co-operation with Retail Banking in order to respond to special customer needs. By these means, account management was acquired for 13 municipalities in the sub-region, and the Bank aims to provide comprehensive financial service for such municipalities—in addition to providing funds for the development planned, it also intends to participate in the overall financial planning and financing of the projects.

Under the co-operation agreement between Magyarországi Volksbank Zrt. and European Investment Bank (EIB), an additional EUR 30 mn facility is available to provide advantageous refinancing for projects that are also supported by the EU, which is achieved by offering preferential interest rates to customers and, in special cases, the payment of additional aids.

The Bank's services include participation in the municipal infrastructure development loan programme "Successful Hungary" and the "Panel Plusz" loan programme, under a framework agreement with Hungarian Development Bank, whereby the Bank participated in several municipal public procurement procedures in 2007 as well.

HUMAN RESOURCES

The Bank had 598 employees at the end of last year. Under an agreement with General Banking and Trust (ÁÉB), Volksbank took over an additional five branches during the year, whereby another 55 employees joined the Volksbank team in 2007.

In line with the strategic goals defined by the management of the Bank, our HR strategy aims to create a working environment in which all employees are aware of the requirements they have to comply with and their role within the organisation, in which employees are motivated, like their job and have the ability to contribute to the business successes of the Bank of their own accord. Therefore, in line with strategic objectives, the recruitment of employees

who are able to contribute effectively to meeting these targets, the retention and motivation of adequately trained staff and providing an opportunity for training as well as professional and personal development remain a priority.

Employees' long-term career objectives and strong loyalty to the Bank are supported by internal openings and opportunities to participate in international programmes developed by the parent company.

In addition to continuous training related to products and systems, which takes business objectives into account, greater emphasis was placed on practical training courses, skills and personal development training, and coaching. The e-learning system was implemented, which will play a central role in training and development from 2008, ensuring regular and effective training and that employees receive up-to-date information. The Bank meets personal development needs by supporting participation in conferences and professional workshops as well as studies as part of regular education.

46

E-SERVICE

The development of E-Service in 2007 was outstanding both in quantitative and qualitative terms. There was a steady growth in the number of bank cards issued: with the new card product Visa Classic Loan introduced in the previous year, the unit made annuity loans available to a wider group of customers, which added to the appeal of the cards and helped increase the number of bank cards issued.

The Széchenyi Card, one of the leading products of Card Business, continued its progress and reached the 6,790 mark by the end of the year, as opposed to the 4,970 cards issued by the end of 2006.

Within Card Business, another two organisations joined the group of savings co-operatives and partner banks co-operating with the Bank (Hajdúdorog Savings Co-operative and the Hungarian branch of Oberbank), while the unit launched the issue of embossed retail and business cards in connection with its other partner institutions. At the end of the year, the unit served 205 ATMs.

The number of orders processed as part of the Volksbank-Line service (deposit management, transfers) increased 2.6 times over the previous year. The so-called Outbound system supporting outbound calls was launched to support sales, by the use of which the call center actively contributed to sales as part of several campaigns.

As in previous years, the number of customers choosing the modem solution of electronic banking options grew proportionately to the expansion of the Bank's customer base, in parallel with a 50% rise in the number of customers using an Internet banking connection. In December, the unit launched the implementation of a new Internet banking system (SmartOffice), which enables users to access the service independently of what computer is used, as in addition to the usual user name and password, a numerical string generated by a small technical device (token) is also used for customer authentication.

Among mobile banking services, text messages confirming card transactions continues to be the service most frequently used by customers, apart from the balance enquiry facility.

IT

47

The year 2007 brought further dynamic growth in the Bank's business activity. In terms of IT infrastructure, this growth requires continuous development related to performance enhancement and consolidation. At the beginning of the year, the live and backup operation of the Bank's account management system was migrated to new high-performance servers. An additional 20 Intel-based servers were installed to support new business applications and other infrastructural functions.

In 2007, no major system failures occurred which would have disrupted the Bank's operations. IT implemented essential development in order to further improve the safety of operations and data. The commissioning of the central MS-MOM-based logging and analytical system was completed, which serves the purposes of both IT operations and safety audits. The project launched last year for the implementation of the intrusion prevention system (IPS) was successfully completed. In 2007, the business continuity and disaster recovery policies were updated. These development projects aim to improve the security of data and operations and to ensure compliance with legal and supervisory requirements.

Within the IT unit, the Service Desk was set up in September as a new department. The Service Desk is supposed to function as a one-stop communication channel between the Bank's internal IT users and the IT unit.

It was set up to rely on various channels to register users' IT-system related problems as well as needs for services or development and to ensure that these are adequately responded to.

The reconstruction of the central building was completed by the end of the year. As a result, the Bank's headquarters and central servers are now located in a completely modernised, comfortable building that is of high quality both in terms of technical solutions and appearance. Providing uninterrupted banking operations, the unit successfully performed IT

tasks related to the development of the IT network in the building and the migration of individual organisational units.

PROJECT MANAGEMENT, QUALITY MANAGEMENT AND DEVELOPMENT

In order to provide a higher level of service to customers, responsibilities of the staff include making available a continuously developed system of instruments to the employees in charge of customer contact.

In accordance with the business objectives and strategic priorities of the Bank, the activities of the unit involve the implementation of development required for the introduction of new products and services, for the improvement of operational efficiency and safety, for the optimisation of processes, as well as for compliance with and follow-up to legal and other external changes.

48

In addition to enhancing business functions which serve to provide better service to customers, last year's prime objective was to reduce operating risks, improve efficiency and automate processes. As part of this assignment, the first tier of the Bank's comprehensive front end system went live, providing enhanced and more flexible IT support for several products, while the application environment was also developed.

Various monitoring activities were developed and automated in order to ensure the security of the Bank's operation and customers' business, operations were made compliant with Basel II and MiFID requirements, internal monitoring systems were developed, while the unit also ensures continuous legal compliance.

In order to ensure improved security and to provide high-level and fast service to customers amid continuously changing market conditions, we continued to develop a more efficient application structure.

Based on and as part of the Bank's business strategy, the five-year IT strategy was adopted, and its implementation is in progress. In addition to system integration creating a more flexible system structure, the construction of a data warehouse enabling more comprehensive provision of information, and technological improvements for faster operations, the organisation in charge of development was restructured in line with our development technology, and the Bank upgraded its IT knowledge to expert level and enhanced its professional capacities.

As a result of strategic measures, the unit succeeded in improving its efficiency, while it has become possible to secure development and reduce operating risks. It facilitated faster and safer service to customers and contributed to a large extent to the Bank's ability to offer attractive and modern products to its customers.

PURCHASING AND PROPERTY MANAGEMENT

The Bank's plans regarding property development have been carried out beyond expectations.

The largest-scale property development in the Bank's history, the reconstruction of the central building, was carried out in 2007. Intensive construction work started in January, 2007, and the ceremonial inauguration event was held in December of the same year. While preserving the original character of the building, which is over a 100 years old, the development aimed to modernise the building and increase the utilisation of its area.

The facility constructed as a result of the project is one of the most attractive buildings in the area in terms of appearance and a first-class office building in terms of functionality; it is a suitable location for the Bank's headquarters, providing a modern working environment to the more than 200 employees of the Bank.

In 2007, the Bank continued to adhere to its strategy of intensive network expansion. The integration of the branch network of General Banking and Trust continued successfully, ending with the incorporation of the remaining five branches. As part of the Bank's own development, three new branches and another four points of sale were opened, and the Pécs branch moved to a new, prestigious location.

Encouraged by positive experience in previous years, the "container bank" concept was further developed and ensured seasonal and occasional presence at the familiar venues of Kapolcs, Zamárd and Villány.

During the year, five savings co-operatives joined the Bank's network, in which foreign currency management was introduced, in addition to the previously available cash management in HUF.

BALANCE SHEET

HUF million	2006	2007	Change in %
ASSETS			
Liquid funds	12 475, 86	18 781,89	51
Loans and advances to credit institutions (gross)	32 276,69	18 324,68	-43
Loans and advances to customers (net)	197 578,36	268 317,60	36
Securities	20 651,21	33 034,32	60
Shares	2 765,72	3 488,13	26
50 Fixed assets, intangible assets	2 724,43	4 364,27	60
Other assets	7 132,28	12 457,85	75
TOTAL ASSETS	275 604,22	358 768,76	30
LIABILITIES			
LIABILITIES			
Amount owed to credit institutions	99 580,57	111 588,51	12
Amount owed to customers	141 946,72	208 183,70	47
Other liabilities	11 503,07	10 525,38	-8
Subscribed capital	7 400,00	9 000,00	22
Subordinated liabilities	3 623,12	3 638,20	0
Reserves	11 113,15	14 990,17	35
Other reserves	421,93	567,51	35
Profit for the financial year	15,84	275,30	737
TOTAL LIABILITIES	275 604,41	358 768,76	30

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

HUF million	2006	2007	Change in %	
Net interest income	6 798,60	9 873,74	45	
Net fee and commission income	2 383,01	3 217,97	35	
Other incomes	3 436,51	3 515,36	2	
Operating incomes	12 618,12	16 607,07	32	
General expenses	7 633,58	9 117,08	19	
General administrative expenses	1 640,46	2 145,43	31	
Total general expenses	9 274,04	11 262,51	21	
Risk provisions	1 318,64	1 788,90	36	51
Profit on ordinary business activities	2 025,44	3 555,66	76	
Profit on ordinary business activities acc. to IFRS	2 110,87	2 712,93	30	
Earnings before taxes	1 740,57	2 160,41	24	
Net profit/loss	15,84	275,30	737	
Net profit acc. to IFRS	1 462,21	1 818,63	24	

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

We have prepared the 2007 financial report in harmony with the effective legislation on accounting in Hungary.

RECOGNITION OF ASSETS AND LIABILITIES IN THE BALANCE SHEET

Fixed assets and current assets - except for total currency and foreign exchange - are recognised at their historical or production cost in our balance sheet and were reduced by the value of booked impairment in specified cases. Total currency and foreign exchange and liabilities and receivables due in foreign exchange and exclusively connected to financial activity were recognised in our balance sheet based on the effective foreign exchange rates of the National Bank of Hungary disclosed on the last day of the year.

52

CREDITS AND BORROWINGS

Similar to off-balance items, our bank has categorised credits and borrowings in line with requirements. Credits categorised as "requiring special monitoring", "below average", "doubtful" and "bad" were evaluated with a view to guarantees and credit securities, and necessary impairment was booked accordingly.

PROVISIONS 2007

After having switched to real valuation, our bank has not allocated any provisions for future transactions in accordance with Section 23 of the Government Decree on Accounting. In order to cover unforeseen credit risks a further HUF 146 million of general risk provision was added in the year under review to the amount of HUF 422 million allocated in the previous year.

DEPRECIATION

Tangible assets with an individual value less than HUF 50,000 were written-off in a lump sum at the date of putting into use.

Fixed assets were depreciated with the straight-line method applying depreciation rates set forth in Appendix 2 of the Act on Corporate Tax. Intangible assets were booked using the depreciation rules in the Act on Accounting. The depreciation term of assets over HUF 100 million was individually defined.

PRESENTATION OF THE BALANCE SHEET:

The balance sheet total of our bank exceeds that of the last year's balance sheet date by 30%.

ASSETS

Cash and cash equivalents increased by 51% in 2007 between the balance sheet dates of the two years. This was due to the increase in cash on accounts parallel to mandatory provisioning because of increasing deposits and unchanged total cash. The number of cash transactions increased with an average monthly number of transactions reaching 45,194 (this is a 30% growth compared to that of last year and is proportionate to the growth of the number of clients).

Total securities increased by 60% from HUF 21 billion to 33 billion in the last fiscal year. Newly purchased government bonds are long-term ones and will be kept until maturity in order to maintain a high level of coverage and interest income for years.

Receivables from credit institutions nearly halved, which can be traced back to our shrinking liquidity.

We have maintained our position in the ever stronger competition for clients by an above-average 36% increase in net receivables from clients.

In 2007, we kept aiming at providing services – in addition to large corporate clients – to SME's, not only by extending credits but also by all-finance type services. The total of our state-subsidised retail home mortgage type credits is HUF 11.7 billion, remaining the same in the year under review. Furthermore, the total of retail home credits is an additional HUF 27.3 billion, which practically all consist of FX-based credit facilities. The annual growth of the latter was 53%.

In addition to the above-average growth of our total credits, total impairment booked in recent years somewhat decreased; its proportion compared to the total of gross credits is 1.3% against last year's 1.4%.

Both the total of our investment shares external to affiliated companies and our shares in affiliated companies grew by 26% compared to the year before. The aggregated growth in both intangible and tangible assets was 60%, which is attributable to the capital expenditures on the restructuring of branch offices and the purchase of equipment.

The total of other assets grew by 75% compared to the previous year. This comprises items of contingency and financial settlement of ordinary bank operation (tax, card, credit, cash and other), receivables from clients, positive valuation differences of derivative transactions, and prepaid expenses and accrued income. The growth is primarily attributable to accrued income, which is explained by the increase in the volume of the business. The 2007 amount of the accrued portion of the liabilities taken over from ÁÉB Bank was realised as other expense.

LIABILITIES

The growth of the total of liabilities against credit institutions was 12% compared to that of the previous year. On the hand, deposits supporting certain client credits exceeding the large-credit limit are recognised here and, on the other hand, this position contains interbank refinancing of the growth in credits.

The total of our liabilities against clients increased by 47% which also significantly exceeds the average of banks. The total comprises a minimum of savings deposits and, to a large extent, other deposits against clients. This total of deposits is short-term and, more specifically, on demand in more than 31%. Neither the total of on demand deposits nor the tied-up portion of deposits saw changes compared to those of the previous year, however, the total of deposits continuously grew, which illustrates our clients' ongoing trust in our bank.

54

The total of other liabilities showed an overall decrease of 8%. More specifically, the total of liabilities due to payment orders in progress and other liabilities decreased while the total of accrued expenses and deferred income as well as that of provisions increased in the year under review.

Our subordinate credit capital remained at last year's level.

Our bank's equity grew by 37 % in 2007. In addition to the allocation of the statutory general reserve and the growth of the balance sheet total, the shareholders of the bank increased the registered capital by means of agio twice in the year under review. Thus, registered capital grew to HUF 9 billion while our capital reserve amounts to HUF 15 billion.



AUDITOR'S REPORT



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

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

This is an English translation of the Independent Auditor's Report on the 2007 statutory Annual Report of Magyarországi Volksbank Zrt. issued in Hungarian. If there are any differences, the Hungarian language original prevails. This report should be read in conjunction with the complete statutory Annual Report it refers to.

Independent Auditor's Report

To the shareholders of Magyarországi Volksbank Zrt.

We have audited the accompanying 2007 annual report of Magyarországi Volksbank Zrt (hereinafter referred to as "the Company"), which comprises the balance sheet as at 31 December 2007, which shows total assets of MHUF 358,769 and retained profit for the year of MHUF 275 and the income statement for the year then ended, and the supplementary notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the annual report in accordance with the provisions of the Act on Accounting and accounting principles generally accepted in Hungary. This responsibility includes designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the annual report based on the audit and to assess whether the business report is consistent with the annual report. We conducted our audit in accordance with the Hungarian National Standards on Auditing and applicable laws and regulations in Hungary. Those standards require that we comply with relevant ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting principles used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. Our work with respect to the business report was limited to the assessment of the consistency of the business report with the annual report, and did not include a review of any information other than that drawn from the audited accounting records of the Company.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

We have audited the annual report of Magyarországi Volksbank Zrt. its components and elements and their accounting and documentary support in accordance with Hungarian National Standards on Auditing and gained sufficient and appropriate evidence that the annual report has been prepared in accordance with the provisions of the Act on Accounting and accounting principles generally accepted in Hungary. In our opinion, the annual report gives a true and fair view of the financial position of Magyarországi Volksbank Zrt. as of 31 December 2007, and of its financial performance and of the result of its operations for the year then ended. The business report is consistent with the disclosures in the annual report.

Budapest, 28 May 2008

KPMG Hungária Kft.
1139 Budapest, Váci út 99.
Chamber registration number: 000202

Agócs Gábor
Agócs Gábor
Partner, Registered Auditor
Identification number: 005600

KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative. Company registration: Budapest, no 01-09-083183

REPORT OF THE SUPERVISORY

The Supervisory Board of
VOLKSBANK HUNGARY PRIVATE COMPANY LIMITED BY SHARES

at its meeting of 28 May 2008, after careful consideration and scrutiny of the annual financial statements for the year ended 31 December 2007, and on the recommendation of the Board of Directors,

passed the following resolution:

The Supervisory Board of Volksbank Hungary Private Company Limited by Shares unanimously authorises the Board of Directors to recommend the annual financial statements for the business year 2007 for the approval of today's shareholders' meeting, in accordance with section XI, paragraph 7 (c) of its Articles of association.

57

The Supervisory Board also agrees that the Board of directors shall propose at the shareholders' meeting of Volksbank Hungary Private Company Limited by Shares of 28 May 2008 the following allocation of the profit after tax for the year 2007, amounting to: HUF 1.455.872.489

- 10% contribution to general reserve	HUF	145.587.000
- payment of dividends	HUF	1.034.990.000
- contribution to profit reserve	HUF	275.295.489



Ralf Weingartner
President of the Supervisory Board

Budapest, 28 May 2008

EGRY JÓZSEF

58



Naplemente, 1920

SERVICE

Austria

Bosnia and Herzegovina

Croatia

Czech Republic

HUNGARY

Romania

Serbia

Slovakia

Slovenia

Ukraine



**A BIZALOM ÖSSZEKÖT.
UNITED IN TRUST.**

07

FIÓKHÁLÓZAT / OUR NETWORK

SZÉKHÁZ / HEAD OFFICE

Budapest – Központi fiók
H-1088 Budapest
Rákóczi út 7.
Tel.: +36 (1) 328 6666
Fax: +36 (1) 328 6604

60

FIÓKOK / BRANCHES

Budapest – Istenhegy
H-1126 Budapest,
Istenhegyi út 40/A
Tel.: +36 (1) 489 1953
Fax: +36 (1) 489 1955

Budapest – Törökvész
H-1122 Budapest
Törökvészi út 30/B
Tel.: +36 (1) 336 3703;
Fax: +36 (1) 336 3705

Budapest – Egyetem tér
H-1053 Budapest
Egyetem tér 5
Tel.: +36 (1) 441 3270;
Fax: +36 (1) 411 3275

Budapest – Hegyalja út
H-1016 Budapest,
Hegyalja út 7-13
Tel.: +36 (1) 224 7930;
Fax: +36 (1) 224 7935

Budapest – Retek u.
H-1042 Budapest,
Retek u. 20.
Tel.: +36 (1) 345 7310;
Fax: +36 (1) 345 7315

Budapest – Rákóczi utca (SÜBA)
H-1039 Budapest,
Rákóczi utca 36.
Tel.: +36 (1) 439 2970;
Fax: +36 (1) 439 2975

Budapest – Frankel út
H-1025 Budapest
Frankel Leó út 45.
Tel.: +36 (1) 336 2520;
Fax: +36 (1) 336 2525

Budapest – Örs vezér tere
H-1106 Budapest
Örs vezér tere 25/a
Tel.: +36 (1) 434 8040;
Fax: +36 (1) 434 8045

FIÓKOK / BRANCHES

Budapest – Zugló

H-1146 Budapest
Hungária krt. 140-144
Tel.: +36 (1) 422 3370;
Fax: +36 (1) 422 3375

Budapest – Teréz krt.

H-1066 Budapest,
Teréz krt. 46.
Tel.: +36 (1) 428 6050
Fax: +36 (1) 428 6055

Budapest – Arany János utca

H-1051 Budapest,
Arany J. u. 25.
Tel.: +36 (1) 472 2870;
Fax: +36 (1) 472 2875

Budapest – Váci utca

H-1052 Budapest
Váci u. 19-21. (ITC Zászlós Ház)
Tel.: +36 (1) 411 3910;
Fax: +36 (1) 411 3915

Budapest – Ráday utca

H-1092 Budapest
Ráday u. 42-44.
Tel.: +36 (1) 323 3650, 323 3640;
Fax: +36 (1) 323 3655

Budapest – Városligeti Fasor

H-1068 Budapest
Városligeti Fasor 34-36.
Tel.: +36 (1) 413 3943;
Fax: +36 (1) 413 3945

Budapest – Újlipótváros

H-1132 Budapest
Újlipótváros, Váci út 36-38.
Tel.: +36 (1) 451 3080;
Fax: +36 (1) 451 3088

Budapest – Soroksár

H-1238 Budapest
Grassalkovich u. 167/b
Tel.: +36 (1) 289 2010;
Fax: +36 (1) 289 2015

Budapest – Újpest

H-1042 Budapest
Újpest, Árpád út 56.
Tel.: +36 (1) 272 2530;
Fax: +36 (1) 272 2535

Villányi út

H-1118 Budapest
Villányi út 62.
Tel.: +36 (1) 279 3090;
Fax: +36 (1) 279 3095

Orczy tér

H-1089 Budapest
Baross u. 135.
Tel.: +36 (1) 323 3580;
Fax: +36 (1) 323 3585

Soroksár BILK kirendeltség

H-1239 Budapest
Soroksár, Európa út 4.
Tel.: +36 (1) 289 5030;
Fax: +36 (1) 323 5035

Malév Air Cargo vámpénztári kirendeltség

H-1185 Budapest
Ferihegy 1.
Tel.: +36 (1) 290 4578;
Fax: +36 (1) 290 4578

Budaörs

H-2040 Budaörs
Szabadság út 86.
Tel.: +36 (23) 888 720
Fax: +36 (23) 888 725

Pilisvörösvár

H-2085 Pilisvörösvár
Fő út 83.
Tel.: +36 (26) 332 248
Fax: +36 (26) 332 249

Székesfehérvár

H-8000 Székesfehérvár
Táncsics M. u. 7.
Tel.: +36 (22) 348 458
Fax: +36 (22) 348 558

FIÓKOK / BRANCHES

Kecskemét

H-6000 Kecskemét
Petőfi Sándor u. 1.
Tel.: +36 (76) 502 170
Fax +36 (76) 502 177

Dunakeszi

H-2120 Dunakeszi
Fő út 41.
Tel.: +36 (27) 541 280
Fax: +36 (27) 541 285

Szeged

H-6720 Szeged
Klauzál tér 1.-3.
Tel.: +36 (62) 533 000
Fax: +36 (62) 553 005

Nyíregyháza

H-4000 Nyíregyháza
Bercsényi út 13.
Tel.: +36 (42) 414 246
Fax: +36 (42) 414 248

Szolnok

H-5000 Szolnok
Sólyom u. 3.
Tel.: +36 (56) 511 850
Fax: +36 (56) 511 855

Debrecen – Lícium fiók

H-4025 Debrecen
Hatvan u. 1/A
Tel.: +36 (52) 501 901
Fax: +36 (52) 501 905

Debrecen – Simonyi kapu

H-4026 Debrecen,
Bem tér 14.
Tel.: +36 (52) 520 840
Fax: +36 (52) 520 845

Miskolc – Kazinczy utca

H-3525 Miskolc,
Kazinczy F. u. 4–6.
Tel.: +36 (46) 503 270
Fax: +36 (46) 503 275

Miskolc– Városház tér

H-3525 Miskolc
Városház tér 9.
Tel.: +36 (46) 500 410
Fax: +36 (46) 500 420

Kazincbarcika

H-3700 Kazincbarcika,
Szent Flórián tér 1.
Tel.: +36 (48) 510 690
Fax: +36 (48) 510 695

Ibrány kirendeltség

H-4484 Ibrány
Lehel út 18.
Tel.: +36 (42) 527 094

Bélapátfalva kirendeltség

H-3346 Bélapátfalva
IV. Béla király u. 1.
Tel.: +36 (36) 354 008
Fax: +36 (36) 354 008

Pécs

H-7621 Pécs
Perczel Mór u. 4.
Tel.: +36 (72) 210 444
Fax: +36 (72) 210 448

Pécs

H-7621 Pécs
Király u. 66. (Királyház)
Tel.: +36 (72) 518 440
Fax: +36 (72) 518 445

Kaposvár

H-7400 Kaposvár
Fő u. 30.
Tel.: +36 (82) 529 360
Fax: +36 (82) 529 365

Mohács

H-7700 Mohács
Szabadság u. 3/A
Tel.: +36 (69) 304 061
Fax: +36 (69) 304 062

FIÓKOK / BRANCHES

Zalaegerszeg

H-8900 Zalaegerszeg,
Kossuth Lajos u. 61.-63.
Tel.: +36 (92) 597 900
Fax: +36 (92) 597 905

Nagykanizsa – Király utca

H-8800 Nagykanizsa
Király u. 36.
Tel.: +36 (93) 537 450
Fax: +36 (93) 537 455

Nagykanizsa – Csengery út

H-8800 Nagykanizsa,
Csengery út 10.
Tel.: +36 (93) 509 970
Fax: +36 (93) 509 975

Keszthely

H-8360 Keszthely
Kossuth L. u. 27.
Tel.: +36 (83) 515 280
Fax: +36 (83) 515 285

Villány – a pécsi fiók kirendeltsége

7773 Villány
Kölcsey Ferenc u. 2
Tel.: +36 (1) 411-4158
Fax: +36 (1) 411-4195

Mosonmagyaróvár

H-9200 Mosonmagyaróvár
Szent István Király u. 49.
Tel.: +36 (96) 577 340
Fax: +36 (96) 577 345

Sárvár

H-9600 Sárvár
Kossuth tér 8.
Tel.: +36 (95) 520 430
Fax.: +36 (95) 520 435

Balatonföldvár

H-8623 Balatonföldvár
Budapesti út 3.
Tel.: +36 (96) 700 101

Sopron

H-9400 Sopron
Várkerület 67.
Tel.: +36 (99) 511 500
Fax.: +36 (99) 511 505

Szombathely

H-9700 Szombathely
Rákóczi Ferenc u. 7.
Tel.: +36 (94) 500 690
Fax.: +36 (94) 500 695

Győr

H-9024 Győr
Bartók Béla u. 8.
Tel.: +36 (96) 513 530
Fax: +36 (96) 513 535

Győr

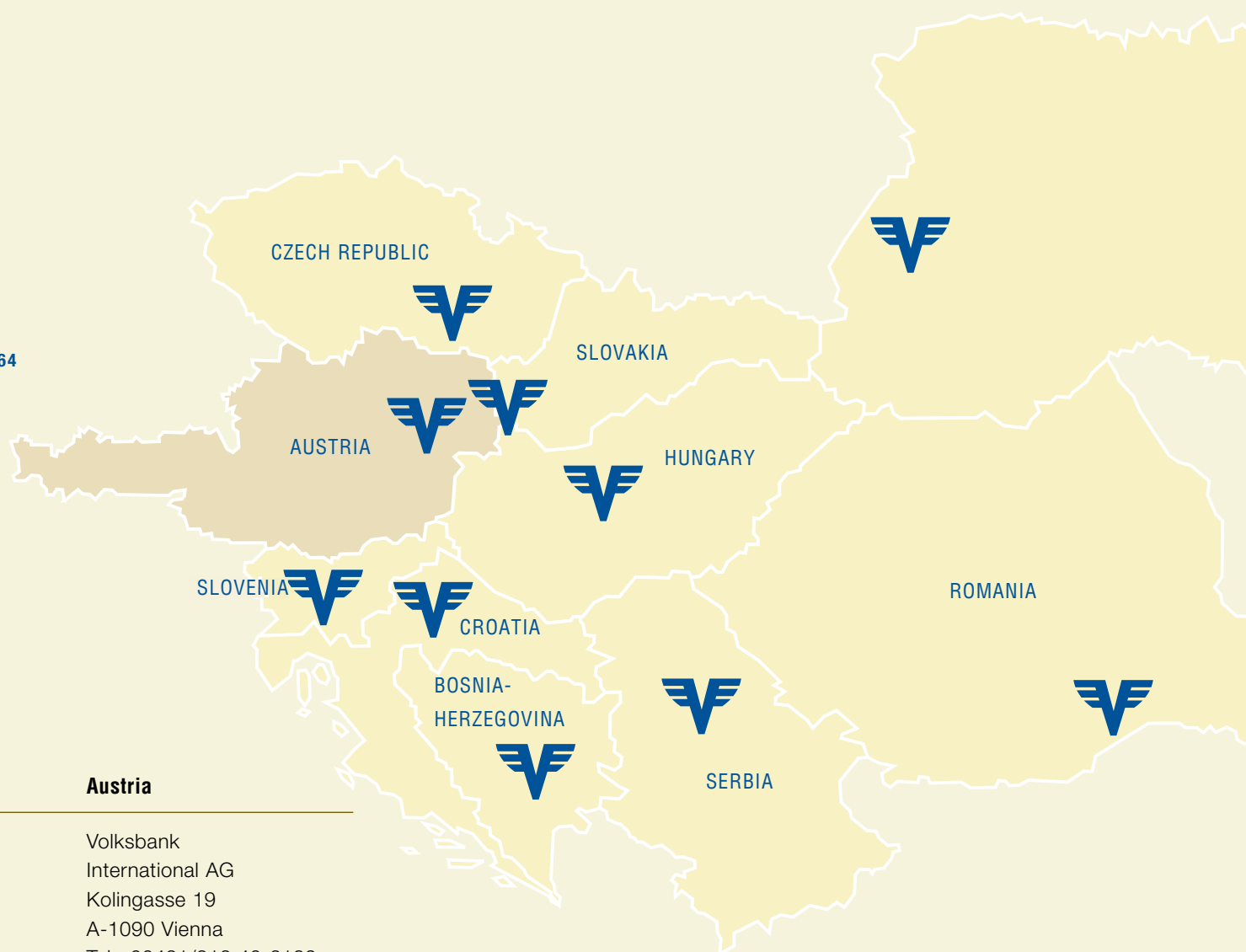
H-9024 Győr
Budai u. 2.
Tel.: +36 (96) 547 700
Fax: +36 (96) 547 695

Lenti

H-8960 Lenti
Templom tér 2.
Tel.: +36 (96) 551 580;
Fax: +36 (96) 551 585

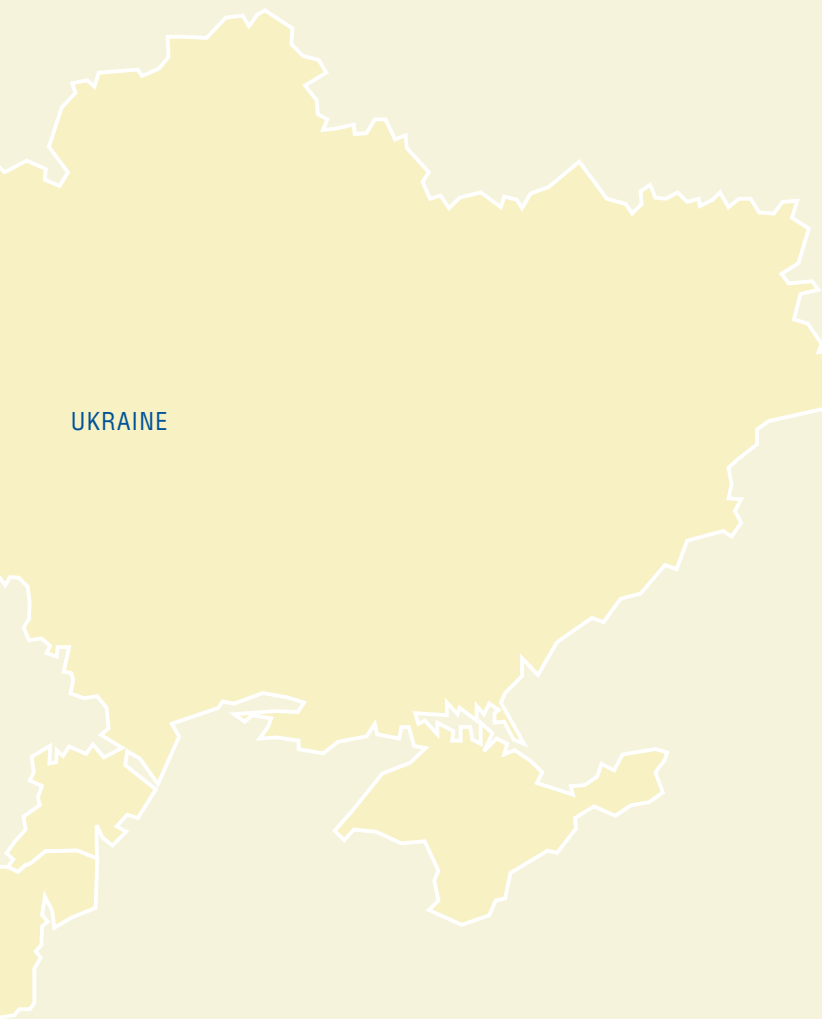
VOLKSBANK INTERNATIONAL AG
KÖZÉP- ÉS KELET-EURÓPÁBAN / IN CENTRAL AND EASTERN EUROPE

64



Austria

Volksbank
International AG
Kolingasse 19
A-1090 Vienna
Tel.: 00431/313 40-3182
Fax: 00431/313 40-3905
www.vbi.at



Bosnia-Herzegovina

Volksbank BH d.d.
Fra Andela
Zvizdovića 1
BH-71000 Sarajewo
Tel.: 00387/33 295 601
Fax: 00387/33 263 832
www.volksbank.ba

Croatia

Volksbank d.d.
Varsavska 9
HR-10000 Zagreb
Tel.: 00385/1/4801 300
Fax: 00385/1/4801 365
www.volksbank.hr

Czech Republic

Volksbank CZ, a.s.
Lazarska 8/13
CZ-12000 Prague
Tel.: 00420/221 96 99 11
Fax: 00420/221 96 99 51
www.volksbank.cz

Romania

Volksbank Romania S.A.
Mihai Bravu 171
RO-030244 Bucharest
Tel.: 00402/1209 4400
Fax: 00402/1209 4490
www.vbr.ro

65

Hungary

Magyarországi
Volksbank Zrt.
Rákóczi út 7.
H-1088 Budapest
Tel.: 00361/328 6666
Fax: 00361/328 6660
www.volksbank.hu

Slovakia

L'udová Banka, a.s.
Vysoká 9
SK-810 00 Bratislava
Tel.: 00421/2/5965 1111
Fax: 00421/2/5441 2453
www.luba.sk

Serbia

Volksbank a.d.,
Bulevar Mihaila Pupina
165g
SCG-11070 Beograd
Tel.: 00381/11/201 3259
Fax: 00381/11/201 3270
www.volksbank.co.yu

Slovenia

Volksbank-Ljudska Banka d.d.
Dunajska 128a
SLO-1000 Ljubljana
Tel.: 00386/1/530 74 00
Fax: 00386/1/530 75 50
www.volksbank.si

Ukraine

JS Electron Bank
Grabovskogo street, 11
Ukraine, 79000, Lviv
www.elbank.com.ua

Publisher:
Magyarországi Volksbank Zrt.
1088 Budapest, Rákóczi út 7.

IMPRESSUM

Production:
MILLENNIUM Csoport
1117 Budapest, Galvani út 44.