

ITTHON VAGYUNK, ÉRTÉKET TEREMTÜNK



ÉVES JELENTÉS ANNUAL REPORT

2008

ITTHON VAGYUNK, ÉRTÉKET TEREMTÜNK
WE'RE AT HOME CREATING VALUE



Tartalom | Table of contents

Takarékbank Zrt. – “ITTHON VAGYUNK, ÉRTÉKET TEREMTÜNK” TAKARÉKBANK ZRT. – “WE’RE AT HOME CREATING VALUE”	4
Fő pénzügyi adatok Main financial data	5
Elnöki üzenet Message from the Chairman	6
A vezérigazgató üzenete Message from the Chief Executive Officer	8
Takarékszövetkezetek/bankok Savings Co-operatives/banks	12
DZ BANK AG	14
Tulajdonosi Háttér Shareholders	15
Takarékszövetkezeti Üzletág Savings Co-operatives Business Unit	16
Vállalati és Intézményi Ügyfelek Üzletág Corporate and Institutional Customers Business Unit	20
Pénz- és Tőkepiaci Üzletág Money and Capital Market Business Unit	24
Kockázatkezelési Politika Risk Management Policy	26
Banküzem Bank Operation	30
Pénzügyi Jelentések Financial Reports	31
Mérleg Balance Sheet	32
Eszközök Assets	40
Források Liabilities	41
Jövedelmezőség Profitability	42
Érdekeltségek Subsidiaries	44
Takinfo Kft.	44
Takarék Alapkezelő Zrt.	44
Banküzlet Zrt.	44
Next Faktor Pénzügyi és Szolgáltató Zrt.	44
A Felügyelőbizottság jelentése Report of the Supervisory Board	46
A Takarékbank Zrt. vezető munkatársai (2009.03.31.) The Management of Takarékbank Zrt. (31.03.2009)	47
A Takarékbank Zrt. igazgatóságának tagjai Members of the Board of Directors	48
A Takarékbank Zrt. felügyelőbizottságának tagjai Members of the Supervisory Board	49
Általános információk General Information	50

20 ÉVE DOLGOZUNK A TAKARÉKSZÖVETKEZETI INTEGRÁCIÓ SIKERÉÉRT

A Takarékbank küldetése 1989-es alapítása óta változatlanul a takarékszövetkezeti szektor támogatása, piaci és pénzügyi pozícióinak erősítése. Ebből következően elsődleges feladata az integrációhoz tartozó hitelintézetek egységes piaci fellépésének elősegítése, valamint termék- és szolgáltatáspalettájuk szélesítése. A Takarékbank legfontosabb ügyfélcsoportját a közel 63 százalékban tulajdonos takarékszövetkezetek és a szektorhoz tartozó bankok alkotják. E pénzügyi intézetek tevékenységét szaktudásával, méretéből fakadó adottságaival és a jelentős szinergiákat biztosító együttműködés koordinálásával segíti.

KÖZPONTI BANKKÉNT annak lehetőségét teremti meg, hogy a takarékszövetkezetek és bankok teljes körű termék- és szolgáltatáspalettát kínálhassanak ügyfeleiknek, méretbeli és jogszabályi kötöttségeiktől függetlenül. A piaci jelenlét erősítése érdekében közös üzleti modelleket dolgoz ki, ennek legfontosabb lépéseként hozta létre 2008 májusában a takarékszövetkezetek és bankok minden eddigénél szorosabb együttműködési formáját, a Takarékpontot is.

KERESKEDELMI BANKKÉNT azokat az ügyfeleket szolgálja ki, amelyeket méretük vagy speciális tevékenységük miatt a takarékszövetkezetek egyáltalán nem, vagy csak részben tudnak kiszolgálni. Azonban ezekben a projektekben is gondosan ügyel a takarékszövetkezetek minél szélesebb körű bevonására.

Itthon vagyunk, értéket teremtünk

BEFEKTETÉSI BANKKÉNT kifejlesztett versenyképes termékeivel messzemenően, elsődlegesen a banki és takarékszövetkezeti ügyfelek igényeihez igazodik. Takarékinvest márkanév alatt – a közvetlen banki ügyfeleinek kiszolgálása mellett – teljes körű befektetési szolgáltatásaival direkt tőkepiaci kapcsolatot teremt a takarékszövetkezetek és azok ügyfelei számára is. Ügyfelei színvonalas kiszolgálását nagymértékben segíti széles körben elismert elemzői bázisa, illetve az állampapírpiacon évek óta betöltött elsődleges forgalmazói státusza is.

We're at home creating value

20 YEARS FOR THE SUCCESSFUL INTEGRATION OF SAVINGS CO-OPERATIVES

Since 1989, Takarékbank's mission has remained unchanged: we are devoted to supporting and strengthening the market and financial positions of the savings co-operative sector. Our main duty is therefore to help create a uniform market presence of credit businesses that are integration members, as well as to widen their available products and services. Takarékbank's most important client group, which together have nearly a 63% stake in Takarékbank, comprises owner savings co-operatives and banks. We can help these financial services providers by offering our expertise, demonstrating economies of scale, and boasting considerable synergies created by our cooperation.

As a **CENTRAL BANK**, we make it possible for member savings co-operatives and banks to provide a full range of banking products and services to their customers, without having to worry about size or legal constraints. In order to strengthen our market presence, we devise common business models. The most important phase of this process so far was setting up Takarékpont in May 2008 - the closest ever cooperation vehicle of savings co-operatives and banks.

As a **COMMERCIAL BANK**, we serve customers that, due to their size or special scope of activity, savings co-operatives and banks of the sector cannot serve at all, or only partially. However, even with these projects, we pay extra attention to ensuring that credit businesses belonging to the integration of savings co-operatives are involved to the fullest possible extent.

As an **INVESTMENT BANK**, we use our competitive product to ensure that the needs of customers of our banks and savings co-operatives are met as best as possible. Under the Takarékbank brand name and in addition to serving banking customers directly, offering our complete range of investment services, we also make it possible for savings co-operatives and their customers to have direct access to the capital market. Our widely renowned analyst team and our long standing dealing as primary distributor in government bonds are our further capabilities helping to provide our customers with premier services.



Fő pénzügyi adatok

Main financial data

A Takarékbank Zrt. működését jellemző legfontosabb mutatók alakulása 2008-ban:

Changes in the key ratios characterising the operation of Takarékbank Zrt. in 2008:

adatok M Ft-ban
data in HUF million

	2007	2008	Változás (%) Change 2007/2008
Mérlegfőösszeg Balance sheet total	294.980	366.043	+24,1
Saját tőke Own equity	10.135	12.575	+18,9
Üzleti tevékenység eredménye Profit from ordinary business activity	1.588	932	-41,31
Adózás előtti eredmény Pre-tax profit	1.587	931	-41,34
Adózás utáni eredmény Profit after taxes	1.274	810	-36,4
Statisztikai átlag létszám (fő) Average statistical headcount (persons)	250	276	+10,4
Tőkeegyelelési mutató (%) Capital adequacy ratio	11,81%	10,48	-1,33
Saját tőke arányos adózás utáni eredmény (ROE) Return on equity	14,37%	7,13%	-
Eszköz arányos adózás előtti eredmény (ROA) Pre-tax return on assets	0,45%	0,26%	-
Bevétel arányos működési költség Cost/Income Ratio (CIR)	65,31%	64,47%	-



HARTMANN IMRE
az igazgatóság elnöke

A 2008-as évben bekövetkezett globális pénzügyi válság ellenére a Takarékbank teljesíteni tudta alapvető üzletpolitikai céljait. Bár eredményessége a válsággal összefüggő értékvesztés-elszámolások, valamint a céltartalékok képzése miatt csökkent az előző évhez képest, a bank alapvető módon hozzájárult ahhoz, hogy a takarékszövetkezeti szektor ebben a nehéz időszakban is meg tudta őrizni piaci pozícióit, miközben megtartotta jelentős forrásállományát is. Mindez egyértelműen megmutatkozik a mérlegfőösszeg jelentős növekedésében is, amelynek elsődleges oka a hitelintézetektől származó betétek állományának nagymértékű bővülése volt.

Az elmúlt év másik jelentős fejleménye volt a Takarékpont hálózat kialakítása, amellyel lehetővé vált az Integráció hitelintézeteinek minden eddigénél szorosabb együttműködése. A szektor szereplőinek többsége már jóval korábban felismerte, hogy az egyre erősödő piaci versenyben pozícióinkat csak összefogva, feladataink hatékony megszervezésével és megosztásával tudjuk megőrizni, illetve tovább erősíteni. A válság ugyan közvetlenül kevésbé rázta meg hitelintézeteinket, mint

Ennek biztosítása érdekében valamennyi kapcsolódó termékfejlesztési feladatot elvégezte. Emellett aktív támogatta az Integráció tagjait a Basel II irányelvnek megfelelő eljárások bevezetésében, illetve a kereskedési könyv vezetésével kapcsolatos szabályozási változások végrehajtásában.

Szintén jelentős részben a takarékszövetkezetek ügyleteinek támogatását végzi a vállalatok, önkormányzatok, illetve nagyobb projektek finanszírozásával foglalkozó Üzletág: számos közbeszerzési tenderen indult közösen az érintett hitelintézetekkel, tevékenyen hozzájárulva ahhoz, hogy a szektor a nagyobb vállalatok finanszírozását is fel tudja vállalni, illetve, hogy az önkormányzatok több mint 22 százalékának számlavezető pénzügyintézete is ebből a körből kerül ki.

A befektetési banki ügyfelek száma az év során csaknem negyedével növekedett. A takarékszövetkezeti kapcsolatok területén főként a nyugdíj-előtakarékossági számlaállomány növekedése volt jelentős. Egészen az utolsó hónapokig folytatódott a strukturált kötvények népszerűségének emelkedése, és szintén az Üzletág sikere, hogy az extrém mértékben változékonnyá váló piaci környezetben is sikerült megőrizni a bank elsődleges forgalmazói jogosultságát.

Megállapítható, hogy a jelentősen romló pénzügyi környezet, illetve a megnövekvő kockázatok mellett a Takarékbank sikeresen teljesítette elsődleges feladatait, ernyőbanki szerepének megfelelően a kedvezőtlen körülmények között is hatékonyan biztosítani tudta a takarékszövetkezeti szektor működésének feltételeit.

Elnöki üzenet

a legtöbb versenytársat, ám a közös fellépésben rejlő lehetőségek megragadása egyre sürgetőbb igénnyé válik. Ezért arra számíthatok, hogy ennek az egyre szélesebb szolgáltatási kört nyújtó, nagyszerű kezdeményezésnek a bővülése 2009-ben is folyamatos lesz.

A Takarékbank a fentiekén kívül számos további üzleti támogatást nyújtott a többségi tulajdonnal rendelkező takarékszövetkezeti szektor számára. Kiemelt célkitűzése volt, hogy az országos és uniós pénzügyi szolgáltató programokhoz való csatlakozás lehetősége minden takarékbank számára nyitva álljon.

Hartmann Imre
az igazgatóság elnöke



Despite the global financial crisis that evolved in 2008, Takarékbank managed to deliver on its fundamental business policy objectives. Due to the crisis, we were forced to account for a decrease in the value of some of our assets and had to set aside further provisions. As a result, in comparison with the previous year, our profitability declined. Nevertheless, in spite of these hard times, the Bank still managed to contribute to maintaining the market position of the savings co-operative sector, while also retaining the majority of their liabilities. This is clearly demonstrated by the considerable increase in

opment exercises have been carried out. We also supported integration members in the introduction of appropriate processes and procedures conforming to the requirements of the Basel II Accord, as well as the implementation of regulatory changes associated with the keeping of their trading books. The business line serving corporate and municipality customers and financing major projects plays a pivotal role in supporting transactions of the savings co-operatives and banks taking part in the integration: jointly with credit businesses concerned, we responded to a number of invitations to public

Message from the Chairman

our balance sheet total, which was fuelled primarily by a significant increase in deposits from credit businesses. Another major achievement of last year was the development of the Takarékpont network, which helped take the integration of participating credit businesses to the next level. For already quite some time now, the majority of the sector's players have realised that in order to preserve and even to further strengthen our positions amidst the current, ever intensifying competition, we need to unite forces, organise our affairs efficiently, and share our resources. Although our credit businesses have been hit less severely than the majority of our competitors in the face of the direct impact of the crisis, it has become increasingly important to grasp opportunities presented by our united actions. For this reason, I am confident that this great, joint initiative offering an ever increasing range of services will continue to broaden and thrive in 2009. In addition to the products and services outlined above, Takarékbank also provides business support to its majority stakeholders, the savings co-operative sector. One of our key objectives was to ensure that each and every savings co-operative is able to access and/or join national and EU-wide financial services programmes. To make this actually happen, all the necessary product devel-

procurement tenders ensuring that the sector can also take part in the financing of large corporate customers. Further to this, over 22% of municipalities use our integration members as their account keeping bank. During the course of the year, the number of investment banking customers increased by nearly 25%. In terms of contacts with savings co-operatives, we saw a significant increase in pension pre-saving account balances. Up until recent months, the popularity of structured bonds continued to increase. Credit must also go to the business line for managing to preserve the primary distributor entitlement of the Bank even in this extremely volatile market environment. All in all, we can conclude that despite the significantly deteriorating financial environment and increasing risks, Takarékbank successfully managed to deliver on its primary duties. Acting as an umbrella bank, it efficiently managed to secure the conditions necessary for the operation of the savings co-operative sector amidst current unfavourable circumstances.

Imre Hartmann
Chairman of the Board of Directors



CSICSÁKY PÉTER
vezérigazgató

Az elmúlt hónapokban számos helyen találkozhattunk azzal a megállapítással, hogy a pénzügyi válság beköszöntével a takarékszövetkezeti szektor komoly versenyelőnybe került riválisaival szemben. Való igaz, hogy a takarékszövetkezeteknél elhelyezett jelentős betétállománynak köszönhetően forrásgondokkal nem kell megküzdenünk, ugyanakkor a válság általános hatásai alól természetesen mi sem vonhatjuk ki magunkat.

termék is szerepel a palettán és fontos, szimbolikus fejlesztés eredményeként 2009 első felétől az ügyfelek már bármelyik TakarékJófiókban kezdeményezhetnek készpénzes tranzakciót anélkül, hogy a számlavezető takarékszövetkezet valamelyik fiókját felkeresnék.

Jelentős sikerekről tudunk beszámolni a vállalkozói szféra hitelezésének területén is. A 2007 második felében bevezetett Gazdakártya igen hamar népszerűvé vált az agráriumban

A vezérigazgató üzenete

Miközben minden eszközzel biztosítani igyekeztünk, hogy a szektor a kibontakozó éles kamatversenyben is megtartsa kiemelkedő forrásállományát, a piaci ártértékelődések és a kockázatok növekedése jelentős értékvesztés- és céltartalék-elszámolásokat is szükségessé tettek. A Bank nyereségességét ugyanakkor ebben a nagyon kedvezőtlen környezetben sem fenyegette veszély: az adózott eredmény 810 millió forint lett. A Bank mérlegfőösszege 24 százalékkal, 366 millió forintra nőtt. Tovább javult a működési hatékonyság: miközben a nettó bevételek 12,5 százalékkal növekedtek, a költségszint emelkedése 11 százalék alatt maradt.

A megfelelő előkészületeket követően tavaly májusban 143 takarékszövetkezeti és bankfiók együttműködésével megkezdte működését a TakarékJófiók hálózata, amelynek minden egyes értékesítési pontján egységes lakossági termékeket kínálnak azonos márkánév és logó alatt. Miközben az érintett fiókok száma is gyorsan gyarapodni kezdett – az év végére jóval meghaladva a kétszázast is –, a kínált közös termék-kör is folyamatosan bővült. Újabb már közös hitelkártya-

működő kisebb méretű vállalkozások körében: az állomány alig több mint egy év után, 2008 végére megközelítette a 7,5 milliárd forintot. A gyors IT és ügyviteli előkészítésnek köszönhetően a Takarékszövetkezeti Integráció valamennyi versenytársát megelőzve tudott elindulni a Széchenyi Kártya 2 termék forgalmazásával. Ezzel is magyarázható, hogy az év során az összes Széchenyi Kártyának már közel az egyharmadát a takarékszövetkezeti hitelintézetek értékesítették.

Kiemelt figyelmet szenteltünk arra is, hogy a takarékszövetkezeti szektor hitelintézetei 2008-ban is csatlakozni tudjanak valamennyi jelentős országos, refinanszírozott hiteltermék forgalmazásához: a Magyar Fejlesztési Bankkal kötött megállapodások révén a teljes integrációs kör számára lehetővé tettük az Új Magyarország hitelprogramokhoz való csatlakozás lehetőségét, csakúgy, mint számos egyéb, vegyes refinanszírozású, kedvezményes programok elérését. Emellett vidékfejlesztési programok támogatásainak előfinanszírozása céljából számos saját finanszírozási konstrukciót is kidolgoztunk. A takarékszövetkezeti hitelintézetek széleskörű támogatása

az önkormányzatok és a nagyobb ügyfelek akvizíciója és finanszírozása területén is érvényesült. Emellett 37 százalékos tulajdonosunkkal, a DZ BANK AG-val tovább élénkültek üzleti kapcsolataink, ami új, jelentős méretű ügyfelek megszerzéséhez is hozzájárult.

2008 további fontos fejleményeként a teljes szektor ügyfelei számára elérhetővé tettük a faktoring szolgáltatást, a Takarékalapkezelő Zrt. segítségével pedig teljes körűvé vált a befektetési alapcsaládunk is.

Az elmúlt év legfontosabb sikere az, hogy a külső környezet által támasztott komoly kihívások közepette is képesek voltunk jelentős lépéseket tenni hosszú távú stratégiánk megvalósítása felé. Miközben leraktuk az alapjait egy, a szektoron belüli meghatározó, a versenyképesség megőrzésének fontos részét képező együttműködésnek, eredményesen próbáltuk csökkenteni a pénzügyi válság számos, az Integrációt kedvezőtlenül érintő hatását is. A következő évre vonatkozó fő feladatainkat szintén ezek a keretek jelölik ki.

20 ÉVESEK LETTÜNK

Mielőtt az előttünk álló feladatokra térnék, szeretnék egy pár mondat erejéig kicsit visszatekinteni a Bank múltjába. Teszem ezt azért, mert mire ez a kiadvány a nyilvánosság elé kerül, a Takarékbank betölti fennállásának 20. évét.

20 év nem sok idő egy ember életében, de jelentősnek mondható már egy bank életében, főleg Magyarországon. 1989. április 18-án a takarékszövetkezetek 1 035 millió Ft alaptőkével alapították meg a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.-t azzal a céllal, hogy általa olyan szolgáltatásokat is nyújthassanak ügyfeleiknek, amelyekre kis méretűknél fogva jogszabályi, vagy egyéb okok miatt nem lennének képesek. A Bank küldetését a takarékszövetkezetek egységes piaci fellépésének megteremtésében, versenypozíciójuk megerősítésében, valamint tevékenységi korlátaik feloldásában jelölték meg.

Az elmúlt 20 év során számos szép napot megéltünk, de voltak nehéz pillanataink is. Érintett bennünket a bankkonszolidáció és sajnos minket sem került el az elmúlt évben kezdődött világgazdasági válság. Ezek ellenére a Bank továbbra is eredményesen tudott és reményeim szerint tud a jövőben is működni tulajdonosaink és ügyfeleink teljes megalégedésére.

KITEKINTÉS A 2009-ES ÉVRE

A Takarékbank küldetése és alapvető stratégiai célja a megváltozott külső körülmények között is állandó maradt: elősegíteni a takarékszövetkezeti hitelintézetek hatékony működését. Ennek egyik fontos része lesz a következő években a

dinamikus fejlődést szoros együttműködés keretében felvállaló takarékok számára kidolgozott Takarékpont üzleti modell minél nagyobb mértékű kiterjesztése. Tovább folytatjuk a Takarékponthoz kapcsolódó termékek fejlesztését, amellyel hatékonyan tudjuk elősegíteni partnereink versenyképességének növelését, szolgáltatási színvonalának további javítását.

Amint a bevezetőben említettem, a takarékszövetkezeti szektornak továbbra sem kell tartania attól, hogy forintalapú forrásai beszűkülnek. Mindez azonban nem jelenti azt, hogy versenytársainkat minden áron le kívánjuk körözni a hitelezések területén. Továbbra is óvatos hitelezési politikát követünk majd. A szigorú hitelbírálaton nem lazíthatunk, nagy hangsúlyt fektetünk a monitoringra annak érdekében, hogy hitelportfóliónk minőségét a következő év végére is megőrizzük. Az idei év fontos feladata az Európai Unió által előírt egységes, teljes körű pénzforgalmi szabályozás (SEPA, PSD) megvalósítása, ami jelentős fejlesztéseket kíván meg a Bank és takarékok oldalán is. Emellett megkezdjük az EBPP fejlesztést is, amellyel lehetővé tesszük ügyfeleinknek szolgáltatói számláik elektronikus úton történő rendezését.

Központi banki, kereskedelmi banki, illetve befektetési banki működésünk során egyaránt meg kívánjuk tartani azt a bizalmat, amellyel ügyfeleink és partnereink megtisztelnak minket. A 2009-es évre vonatkozó piaci előrejelzések igen mostoha működési környezetet vetítenek előre. Arra törekszünk, hogy ebben a környezetben is olyan hátteret biztosítsunk a takarékszövetkezeti szektor számára, amely nem csupán a negatív hatások kivédésében, hanem a relatív versenyelőnyök minél teljesebb kihasználásában is támogatni tudja a hitelintézeteket.

KÖSZÖNETNYILVÁNÍTÁS

Az elmúlt évben tapasztalt sikeres helytállást csakis ügyfeleink, partnereink és kollégáink szoros együttműködése mellett voltunk képesek biztosítani. Köszönjük ügyfeleink bizalmát, amellyel lehetővé tették, hogy bizonyíthassuk: jól választottak, amikor pénzügyeik intézését ránk bízta. Köszönjük partnereink kiszámítható, következetes üzleti magatartását, amire a válság leghektikusabb napjaiban is számíthattunk. Köszönjük a tulajdonos pénzintézeteknek azt a nyitottságot, amellyel törekvéseink megvalósításában támogattak és inspiráltak bennünket, és köszönjük munkatársainknak azt az elkötelezettséget és kitartást, ami az év folyamán elért sikereink elengedhetetlen feltétele volt.

CSICSÁKY PÉTER
vezérigazgató



PÉTER CSICSÁKY
CEO

“With the current financial crisis upon us, the savings co-operative sector managed to gain a considerable competitive advantage over its rivals.” We have come across this statement a number of times over the past couple of months. True as this may be, we do not have funding issues thanks to considerable customer deposits at savings co-operatives; although at the same time, certainly, we too cannot stay unaffected by the ubiquitous impacts of the crisis.

ened continuously. More recently a joint credit card product has also become part of our product range and as a result of an important and symbolic development, effective as of the first half of 2009, customers can initiate cash transactions at any Takarékbank branch, without needing to contact one of the branches of the account keeping savings co-operative. We can also report significant success in the field of corporate lending. Introduced in the second half of 2007, Gazda-

Message from the Chief Executive Officer

While trying to use every tool and means available to continue to retain our outstanding liabilities amidst the cut-throat interest competition that seems to have emerged, changes in the market and increasing risks forced us to account for considerable negative impacts on our assets, and we also had to set aside further provisions. However, the profitability of the Bank was not threatened even in this highly unfavourable environment: the figure for our net profit for the year stands at HUF 810 million. The Bank's balance sheet total increased to HUF 366 billion representing a 24% growth. Efficiency of operation continued to improve: while net incomes increased to 12.5%, operating expenses grew by only less than 11%.

The operation of the Takarékpont network was kicked off after all preparation last May, with the branches of 143 savings co-operatives and banks participating. Every single point of sale of this network offers standardized retail products under the same brand name and logo. The number of branches involved grew swiftly and by the end of the year there were well over 200. The scope of joint product range offered also broad-

kártya (Farmer's Card) has rapidly gained popularity among the smaller businesses of the agricultural sector. By the end of 2008 - in just over a year - the portfolio's value approached HUF 7.5 billion. Thanks to fast IT and administrative preparation, the savings co-operative integration managed to beat all competition to be the first to begin distributing the Széchenyi Card 2 product. This also goes some way to explaining partly why nearly one third of all Széchenyi Cards were sold by savings co-operative credit businesses throughout the year.

We paid increased attention to ensuring that in 2008 credit businesses of the savings co-operative sector were able to join in the distribution of all major nation-wide, refinanced credit products: based on agreements concluded with the Magyar Fejlesztési Bank (Hungarian Development Bank), each member of the integration could participate in the Új Magyarország (New Hungary) credit schemes, not to mention access to a number of other, mixed refinanced, preferential schemes. Moreover, to ensure the pre-financing of regional development programmes, we also developed a number of own financing schemes.

The wide ranging support of savings co-operative credit businesses was also prevalent in the acquisition and financing of municipalities and major customers. In addition, business contacts with our 37% owner, DZ Bank AG, continued to intensify and helped acquire new, major customers.

Another new development in 2008 was the factoring service, which was made available to all customers across the entire sector. In addition, relying on Takarék Alapkezelő Zrt. (Takarék Fund Management Pte Ltd.), we managed to complete our investment fund product family.

However, the most important success of last year was the fact that we were able to take significant steps forward in implementing our long term strategy, even in the face of the major challenges posed by the external environment. While we managed to lay down the necessary foundation for important cooperation within the sector in order to maintain our competitiveness, we also successfully mitigated a number of unfavourable factors affecting the integration. This is the framework within which we will need to focus on our key tasks in the next year.

WE ARE 20 YEARS OLD!

Before getting into the details of the tasks ahead, I'd like to devote a few sentences to reflecting on the history of the Bank. By the time this is published, Takarékbank will have reached its 20th anniversary.

While 20 is not too ripe an age for a person, it is a considerable amount of time for a bank, particularly in Hungary. Savings co-operatives founded Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. (Hungarian Savings Co-operative Bank) with HUF 1,035 million of equity capital so that they could provide services that they might not otherwise have been able to, due to legal or other reasons arising from their small size. The Bank's mission was to create a uniform market presence of savings co-operatives, strengthen their competitive position, and to loosen the limitations of their activities.

We have had both successful and difficult days over the past 20 years. We have been affected by the consolidation of banks and the global financial crisis that began last year. Nevertheless, the Bank has been operating and hopefully will continue to operate to the complete satisfaction of its owners and clients.

OUTLOOK FOR 2009

In spite of changing external circumstances, the mission and primary strategic objective of TakarékBank remained unchanged: we continue to help facilitate the efficient operation of savings co-operative credit businesses. In years to come, a major part of this will be the dissemination of the TakarékPont business model developed for savings co-operatives that

opt for dynamic growth in the framework of a close cooperation. We continue to develop products associated with the TakarékPont concept. Our aim is to help efficiently facilitate the increased competitiveness of our partners, and to further improve their service capabilities.

As I already mentioned in the introduction, the savings co-operative sector can remain confident that HUF-based funding will continue to be ample. This, however, in no way means that we wish to overcome our lending competitors at any cost. We continue to follow a cautious lending policy. Strict credit assessment must remain in place and we must also continue to focus carefully on monitoring so that we remain capable of maintaining the quality of our portfolio, even through to the end of next year.

Important tasks for this year include the implementation of uniform, full scope cash management regulations (SEPA, PSD) imposed by the European Union. This requires considerable development and resources on the part of the Bank and the savings co-operatives. In addition, we will also start on EBPP development, a tool that is designed to help our customers settle service provider bills electronically.

In the course of acting as a core, commercial and investment bank, our intention is to continue to retain our customers' and partners' confidence in us. By all accounts, we can expect operating conditions to be very harsh in 2009. With this in mind, our drive is to ensure a background for the savings co-operative sector that can support them in countering negative effects and in utilising competitive advantages to the fullest possible extent.

ACKNOWLEDGEMENTS

Our successes over the last year were made possible only by close cooperation between our customers, partners and colleagues. We would like to thank our customers for their confidence in us, which in turn made it possible for us to prove that they had made a good decision in charging us with the responsibility to manage their financial matters. We would also like to thank our partners for their reliable and consistent business behaviour; we were able to count on this even in the most hectic days of the crisis. Finally, we would also like to thank our own financial service providers for their openness in supporting us while we implemented our initiatives, and also for being an inspiration to us all. We thank our associates for their commitment and persistence, both of which were integral to our successes during the year.

Péter Csicsáky

Chief Executive Officer



Az Integráció Takarékbankkal szembeni tulajdonosi elvárása változatlan, hangsúlyosan az üzleti együttműködésre és üzleti fejlődésük támogatására irányul. A Takarékbank Zrt. üzletpolitikájában rögzítettek szerint a takarékszövetkezetek részére

líárd forinttal nőtt az állománya, az Integráció történetében először lépve át az 1 billió, azaz az 1.000 milliárdos értéket 1.121,3 milliárd forintos állományával. Ezen belül a lakossági betét állományának volumennövekedése 30,8 milliárd forint

Takarékszövetkezetek/bankok

továbbra is kiegyensúlyozott forrásellátást és refinanszírozást biztosít, ellátja a fizetési forgalom lebonyolítását, befektetési termékeket forgalmaz, készpénzellátást biztosít, konzorciális hitelezést kínál, hitel- és támogatott konstrukciókat közvetít, lakossági- és egyéb termékeket fejleszt a takarékszövetkezetek/bankok és azok ügyfelei részére. Jelenleg 121 integrált takarékszövetkezetet, 19 nem integrált takarékszövetkezetet, valamint 2 takarékszövetkezetből átalakult bankot szolgál ki.

A takarékszövetkezeti szektor leginkább a vidék pénzügyi szolgáltatója, szinte egyedüli szolgáltatóként van jelen a legkisebb településeken is. Ugyanakkor folyamatosan bővül a kis- és középvállalkozói, valamint az önkormányzati ügyfélköre is.

Az integrált takarékszövetkezetek együttes mérlegfőösszege 2008-ban 5,88%-os növekedés mellett 1.350 milliárd forintot tett ki, csoportként tekintve ezzel továbbra is a legnagyobb mérlegfőösszegű hitelintézetek közé tartoznak.

Forrás oldalon a növekedés meghatározó tényezője volumenét tekintve a betétállomány bővülése volt: több mint 42 mil-

volt, ez volt a meghatározó eleme a bővülésnek. A vállalkozói betétek 6,3 milliárd forintos feljutást tudtak felmutatni, ami szintén jelentős teljesítményként értékelhető.

Eszköz oldalon az integrált takarékszövetkezetek értékpapír állománya 387,3 milliárd forint volt, ami 6,14%-os csökkenést jelent. A hitelállomány ennél kissé szerényebb értékben és mértékben ugyan, de nőtt, csaknem elérte az 574,7 milliárd forintot.

Az Integráció összesített kamatbevétele 2008-ban 123,3 milliárd forintot tett ki. Ez 111,5%-a a 2007 év végi adatnak. Ezzel párhuzamosan ugyanakkor a kamatráfordítások is jelentősen, mintegy 8,6 milliárd forinttal 65,6 milliárd forintra nőttek, ami 115,21%-a az előző évi adatnak. Ezáltal az Integráció kamatjövédelme összességében nem változott, amit a 100,7%-os indexérték is jól mutat, nominálisan pedig 53,9 milliárd forintot tett ki záró értéke. Az eredmény sorokon 25%-os növekedés figyelhető meg és az adózott eredmény ezt az értéket is meghaladón, mintegy 33%-kal nőtt.

Savings Co-operatives/banks

In their capacity as owners, the expectation of integration members from TakarékBANK remains unchanged - they primarily expect us to assist their and our business cooperation and business growth. In line with their business policy, TakarékBANK Zrt. continues to provide savings co-operatives with well-balanced funding and refinancing, caters to meet their payment turnover needs, distributes investment products, supplies cash, offers syndicated loans, intermediates credit and subsidized schemes, and develops retail and other products for savings co-operatives/banks and their customers. Currently we serve 121 integrated savings co-operatives, 19 non-integrated savings co-operatives and 12 banks that transformed from a savings co-operative.

The savings co-operative sector is primarily the financial service provider of the countryside, and in many cases is the only service provider in small communities. At the same time, they manage to acquire new small and medium sized businesses and municipalities as their clients.

In 2008 the combined balance sheet total of integrated savings co-operatives stood at HUF 1,350 billion, representing 5.88% growth on the previous year. Regarded collectively, this integration continues to be one of the credit businesses boasting the highest balance sheet totals.

As concerns liability and volume thereof, the primary driver of growth were deposits - total deposits increased by more than HUF 42 billion, bringing (for the first time in integration history) the grand total of deposits (HUF 1,121.3 billion) to over HUF 1 trillion. Within this growth, retail deposits increased by HUF 30.8 billion, representing the majority of overall growth. Corporate deposits grew by HUF 6.3 billion, which can also be regarded as a significant achievement.

On the asset side, the combined securities balance of integrated savings Co-operatives was HUF 387.3 billion, denoting a 6.14% decrease. On the flip side, total loans did increase: following a modest and slow growth, total loans amounted to HUF 574.7 billion

In 2008 the total interest income of the integration was HUF 123.3 billion, which represents an 11.5% growth over the figure at the 2007 year end. In parallel with this growth, interest expenses also grew significantly by HUF 8.6 billion to HUF 65.6 billion, representing a 15.21% growth over the figure last year. All in all, total interest income of the integration remained virtually unchanged (100.7%). In terms of nominal value, closing value represented a total of HUF 53.9 billion. Overall, lines of the income statement represented a 25% growth, and the rate of growth of the net profit for the year figure was even higher (33%).





A frankfurti központú DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank többségi tulajdonosai - hasonlóan a Takarékbankhoz – a legnagyobb ügyfélkörét adó mintegy 1.200 németországi Volksbank és Raiffeisenbank.

A DZ BANK a Volksbankok és Raiffeisen bankok központi bankja, amelynek feladata az egyes önálló szövetkezeti pénzügyintézetek támogatása és versenypozíciójának erősítése. Ennek során tökéletesen bevált a decentralizált ügyfélgondozás és a központi termékfejlesztés ötvözése.

A DZ BANK ezen kívül kereskedelmi bankként segíti azokat a vállalatokat és intézményeket, amelyeknek banki partnerre van szükségük. Teljes szolgáltatáspalettájának súlyponti elemei a befektetési banki tevékenység és a vállalatfinanszírozás. A paletta a klasszikus és innovatív termékektől kezdve a strukturált termékeken, kockázatkezelésen és kibocsátáson át egészen a részvény- és kötvénypiaci kereskedésig és forgalmazásig terjed ezeken a szakterületeken.

DZ BANK AG

A DZ BANK ezek mellett holdingfunkciót tölt be a DZ BANK csoport vállalatai tekintetében és koordinálja azok működését. A DZ BANK csoport kitűnő márkákkal rendelkező vállalatai a szövetkezeti bankcsoport allfinance-kínálatának sarokpillérei, amelyek egymással együttműködve minden kihívásra megtalálják a leghatékonyabb megoldást.

A csoporthoz tartozik többek között a Bausparkasse Schwäbisch Hall, a DG HYP (Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank) és VR Leasing, a DZ BANK International, az R+V Versicherung, és az Union Investment Gruppe is.

Just like in the case of Takarékbank, the majority owners of Frankfurt based DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank are some 1,200 Volksbank and Raiffeisenbank units, also representing the majority of DZ Bank's customers. DZ BANK acts as a central, core bank of Volksbanks and Raiffeisen banks and, in addition to strengthening their competitive position, this bank is charged with the responsibility of supporting these individual, independent co-operative financial services providers. In the course of such support, the combination of decentralised customer management and central product development proved excellent.

In addition, in their capacity as a commercial bank, DZ BANK also helps corporate customers and institutions seeking a banking partner. Key items in their full-range services include investment banking activity and corporate financing. This range of products covers everything from traditional and innovative and structured products through risk management and issuing to stock and bond market dealings and distribution.

Regarding DZ BANK group members, DZ BANK also discharges holding functions and coordinates the operation of group members. Boasting excellent brands, member companies of the DZ BANK Group are also the cornerstones of the all-finance product offering of the savings co-operative bank group. Acting in harmony, these group members can meet any and all challenges by finding the most efficient solution.

Members of the group include, among others, Bausparkasse Schwäbisch Hall, DG HYP (Deutsche Genossenschafts-Hypothekenbank), VR Leasing, DZ BANK International, R+V Versicherung, and Union Investment Gruppe.

A Takarékbank Zrt. 2008. évi működésének áttekintése

A Takarékbank Zrt. ügyvezetése | Management of the Takarékbank Zrt.



CSICSÁKY PÉTER
Vezérigazgató | CEO



SZABÓ LEVENTE
Ügyvezető igazgató | Managing Director



THOMAS BÜMSEN
Ügyvezető igazgató | Managing Director

An overview of the operation of
Takarékbank Zrt. in 2008



EGERSZEGI ÁDÁM
igazgató

A Bank és a vele üzleti kapcsolatban lévő hitelintézetek együttműködése volumenét tekintve növekedést mutat. Az év végi lekötött betétállományok összehasonlítása 50%-os emelkedést mutat, amelyben a kötelező tartalékráta csökkentése is szerepet játszott, mivel a takarékszövetkezetek/bankok a felszabaduló kötelező tartalékokat nagyrészt betétként kötötték le.

A Takarékszövetkezeti Integráció tagjai, illetve az Integráción kívüli takarékszövetkezetek által a Takarékbanknál vásárolt értékpapír-állomány hitelkonszolidációs államkötvényekkel együtt 2008-ban 364 Mrd Ft-ot tett ki. Az értékpapír-állomány 43%-át államkötvények, 54%-át diszkont kincstárjegyek, 2%-át éven túli vállalati kötvények (FHB, Diákhitel Központ), 1%-át pedig Takarékbank Állampapír Alap Befektetési jegyek tették ki.

Takarékszövetkezeti Üzletág

Az Üzletág jó teljesítménnyel zárta az évet, az integrációhoz tartozó hitelintézeteknek nyújtott termékek és szolgáltatások adózás utáni eredménye - a vártnál magasabb jutalékbevételek következtében - 68 millió Ft-tal haladta meg a tervezett értéket. A bevételek terv feletti alakulásában a devizaügyletek vártnál magasabb bevétele jelentő szerepet játszott.

A takarékszövetkezetektől/bankoktól származó lekötött betétek átlagos állománya éves szinten 159,5 Mrd Ft-ot tett ki, amely 15,1%-kal magasabb a 2007. évi átlagos szintnél. A betétállomány szerkezetében elmozdulás történt, az I-betétek éves átlagos állománya 71,8 Mrd Ft-ról 76,3 Mrd Ft-ra emelkedett, míg a T-betétek átlagállománya a 2007. évi állomány duplájára, 40,7 Mrd Ft-ra emelkedett, mivel az év során a Bank által meghirdetett betét akciók ebben a betét típusban voltak.

Az Integráció hitelintézeteinek nyújtott devizahitelek állománya dinamikusan emelkedett az év során. Az átlagállomány a 2007. évi 19,1 Mrd Ft-ról több mint kétszeresére, 45,1 Mrd Ft-ra növekedett, 2008 végére a kihelyezett állomány elérte a 60,6 Mrd forintot.

Az Integráció Takarékbanknál elhelyezett befektetéseinek értéke 2008. december 31-én összesen 615,6 Mrd Ft volt.

2008-ban a takarékszövetkezetek önálló jogú deviza hitelezése következtében erőteljesen növekedés volt tapasztalható a takarékszövetkezetek részére nyújtott deviza refinanszírozásban. Míg 2007. év végén csak 40 takarékszövetkezettel állt a Bank devizahitelezési kapcsolatban, addig 2008. év végén ez a szám már 59-re nőtt.

2008-ban a Takarékszövetkezeti Integráció tagjai és a Takarékbank Zrt. által kezdeményezett pénzforgalmi tranzakciók darab száma és az utalt összeg nagysága az elmúlt évekhez hasonlóan emelkedett. 2008-ban nem történt jelentős változás a készpénzszállítási és készpénz-feldolgozási szolgáltatást igénybe vevő takarékszövetkezetek körében.

2008. december 31-én 56 takarékszövetkezet 150 kirendeltségen végzett megbízásos devizaszámla-vezetést, újabb 1 takarékszövetkezet kezdte meg az ügynöki devizaszámla-vezetést az elmúlt évben. A megbízásos deviza betéti állomány

rendkívül dinamikusan növekedett az Integrációban. 2007. december 31-hez képest 2008. december 31-ére az összes devizaállományt tekintve 13,4%-os növekedés tapasztalható, melynek legnagyobb hányada euró alapú betét. A svájci frank alapú betétek állománya a korábbi időszakhoz képest 18,2%-os csökkenést mutatott.

A bankkártya Üzletág a kibocsátott kártyák darabszámát tekintve a bankrendszer átlagánál (+5%) nagyobb mértékben nőtt 2008-ban (+12%), így a kibocsátott kártyák darabszáma 2008. év végére meghaladta a 290 ezret. Az Integrációban lebonyolított bankkártya forgalom az előző évi azonos időszakhoz képest 24%-kal nőtt. A 2008-ban végrehajtott több mint 11 millió tranzakció során mintegy 240 Mrd Ft bankkártya forgalmat bonyolított le a Bank, illetve az Integráció (2007-ben: 193 Mrd Ft). Az Integrációban üzemeltett ATM-ek száma a tavalyi 627-ről 715-re emelkedett, ami szektor szinten 14%-os növekedést jelent és a bankrendszerben több mint 13,4%-os piaci részesedést képvisel.

A 2007 III. negyedévében bevezetésre került Gazdahitel–Gazdakártya forgalmazásához, mely az agrárágazathoz tartozó ügyfelek részére a Széchenyi Kártyához hasonló finanszírozási konstrukciót kínál, 2008-ban 101 Integrációs Hitelintézet csaknem 1000 kirendeltségével csatlakozott.

A Széchenyi Kártya 2 konstrukcióval a Takarékszövetkezeti Integráció Hitelintézetei 2008. június 2-án elsőként indultak el. 2008-ban a szektor hitelintézetei bonyolították az összes Széchenyi Kártya forgalmazás közel 1/3-át.

A Takarékbank a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. által bevezetésre, valamint módosításra került refinanszírozási termékekkel kapcsolatos teendőket 2008-ban is folyamatosan ellátta, így biztosította ezen források elérését a Takarékszövetkezeti Integráció tagjai részére. Ezen időszakban az Új Magyarország Hitelprogramok keretében a Bank csatlakozott a Vállalkozásfejlesztési, Agrárfejlesztési, Agrár Forgóeszköz, Gabona Forgóeszköz, valamint a TÉSZ-ek részére meghirdetett Hitelprogramokhoz az MFB-vel történt szerződéskötéssel.

A Takarékbank az Új Magyarország Vidékfejlesztési Program támogatásainak előfinanszírozására új hitelkonstrukciókat dolgozott ki az Integráció hitelintézetei számára. Az új hiteltermékek a Leader helyi akciócsoportok működési költségeire, valamint az UMVP III-IV. tengelyének keretében támogatható projektek előfinanszírozására nyújtanak lehetőséget. A termékek kialakításában az Agrár Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány, valamint a Földművelésügyi Minisztérium illetékes munkatársai is részt vettek.

A Takarékpont hálózat 2008. májusi megalakulásával létrejöhett a hitelintézetek minden eddiginél szorosabb együtt-

működése. A hálózathoz tartozó fiókokban számos, egységes szolgáltatástípus érhető el: többféle számlacsomag, illetve személyi kölcsön, lakástakarék-pénztári konstrukció, valamint a Takarékinvest befektetési termékei szerepeltek a palettán. Minden egyes értékesítési pont egységes lakossági termékeket kínál azonos márkanév és logó alatt. Megalakulásakor 143, 2009. februárjában már országsszerte 213 takarékszövetkezeti és bankfiók csatlakozott a Takarékpont hálózatához.

Az együttműködés keretében májustól üzemel az együttműködők értékesítési folyamatát támogató, és egységes ügyfélkiszolgálást és adatbázis építést lehetővé tevő front-end informatikai rendszer. Jelentős figyelmet fordított a Bank a hatékony marketingre és PR-ra, valamint előtérbe került az oktatási/képzési program is az együttműködésben résztvevők számára, melyet a Fundamenta speciális oktatása is kiegészít.

A Bank továbbra is szem előtt tartotta azt a célt, hogy az egyes termékek bevezetése során a takarékszövetkezetektől és bankoktól kapott észrevételeket beépítse a termékfejlesztésekbe úgy, hogy az új termékek versenyképes kondíciókkal lehessen kínálni az ügyfelek részére. Az új termékek minél sikeresebb értékesítésének elősegítése érdekében több esetben tartott képzéseket a hitelintézetek ügyintézői számára.

Az integráció hitelintézeteivel való hosszú távú, stabil és átlátható üzleti kapcsolat a Bank alapvető érdeke, ennek megvalósítására az Üzletág folyamatosan törekszik a takarékszövetkezetek és bankok piaci helyzetének erősítésére az üzleti területek fejlesztése, új termékek és szolgáltatások kidolgozása, valamint az országos és nemzetközi programokhoz való csatlakozás feltételeinek kialakítása segítségével.





ÁDÁM EGRSZEGI
director

In terms of volume, the cooperation of the Bank and credit businesses maintaining business contacts with it, resulted in a growth. Comparison with term deposit balances as at the end of the year represents a 50% growth. It should be noted that the lowering of the rate of mandatory reserves also played a role in this increase as savings co-operatives/banks tied up the majority of released mandatory reserves as deposits.

This line of business closed the year with favourable achievements, as the net profit achieved on products and services offered to integration member credit businesses was HUF 68 million higher than expected, due to higher than expected fee income and proceeds from foreign exchange transactions, the latter of which played a pivotal role.

The annual average balance of term deposits from savings co-operatives/banks represented HUF 159.5 billion - a 15.1% growth over average balances in 2007. There was a shift in

balances disbursed stood at HUF 60.6 billion.

Securities balances of members of the savings co-operative integration, together with securities purchased by savings co-operatives outside of the integration, totalled HUF 364 billion (including loan consolidation government bonds). The composition of the securities balance was the following: government bonds (43%), discounted treasury bills (54%), long term corporate bonds (FHB – Agricultural Loan Bank and Diákhitel Központ – Student Loan Centre) (2%) and investment units of the Takarék Government Bond Fund (1%).

As at 31 December 2008, the total value of investments of the integration kept with TakarékBank amounted to HUF 615.6 billion.

During 2008 savings co-operatives were able to grant foreign exchange loans in their own right and, as a result, the foreign exchange refinancing of savings co-operatives increased con-

Savings Co-operative Business Unit

terms of the structure of deposits, as the annual average balance of I-deposits increased from HUF 71.8 billion to HUF 76.3 billion, while the average balance of T-deposits nearly doubled over 2007 balances bringing the total to HUF 40.7 billion. This is due to the fact that deposit campaigns organised by the Bank focused on this type of deposit during the course of the year.

The balance of foreign exchange loans granted to integration member credit businesses increased dynamically throughout the year. The average balance in 2007 (HUF 19.1 billion) more than doubled (HUF 45.1 billion) and by the end of 2008 total

considerably. At the end of 2007 the Bank maintained foreign exchange lending contacts with only 40 savings co-operatives, by the end of 2008 this number jumped to 59.

During the course of 2008, the number and total value of cash management transactions initiated by integration members and TakarékBank increased in parallel with previous years. No major changes can be observed during 2008 with regard to the scope of savings co-operatives using cash in transit and cash processing services.

As at 31 December 2008, 150 branches of 56 savings co-op-

eratives maintained foreign exchange accounts on a commission basis. During the course of the last year, another savings co-operative started offering agent type foreign exchange account keeping. Commission based foreign exchange deposit balances grew extremely dynamically in the integration. In terms of total foreign exchange balances and in comparison with 31 December 2007, FX balances increased by a total of 13.4%. The majority of these balances represented EUR based deposits. In contrast with the previous period, the balance of Swiss Franc based deposits decreased by 18.2%.

In terms of the number of cards issued, the bank card line of business grew faster (by 12%) than the average of the banking sector (5%). Over 290 thousand cards were issued by the end of 2008. In comparison with the same period of the last year, bank card turnover recorded in the integration increased by 24%. During the course of over 11 million transactions effected in 2008, the Bank and the Integration recorded some HUF 240 billion worth of card turnover (2007: HUF 193 billion). The number of ATMs operated in the integration increased from 627 in 2007 to 715 in 2008, representing a 14% increase in terms of the entire ATM sector, denoting a more than 13.4% market share within the banking sector.

In order to facilitate the distribution of the Gazdahitel-Gazdakártya (Farmer Loan – Farmer Card) product that was introduced in the third quarter of 2007 (offering a financing scheme similar to that of Széchenyi Card), in 2008 nearly 1100 branches of 101 integration credit businesses joined in the scheme.

On June 2 2008, credit businesses of the savings co-operative integration were the first to start offering the Széchenyi Card 2 scheme. In 2008 credit businesses of the sector accounted for nearly one third of the total Széchenyi Card turnover.

In 2008 Takarékbank continued to discharge activities associated with certain refinancing products that were introduced and amended by Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (Hungarian Development Bank Pte Ltd. or MFB). As a result, these funds continued to be available to members of the savings co-operative integration. As a result of entering into an agreement with MFB and as part of Új Magyarország Hitelprogramok (New Hungary Credit Schemes), during this period the Bank joined in the following credit schemes: Vállalkozásfejlesztési (Business Development), Agrárfejlesztési (Agricultural Development), Agrár Forgóeszköz (Agricultural Current Asset Financing), Gabona Forgóeszköz (Grain Current Asset Financing) and TÉSZ (Agricultural Producers' Sales Organisation).

In order to pre-finance the Új Magyarország Vidékfejlesztési Program (New Hungary Regional Development Program or

UMVP), Takarékbank developed new credit schemes for credit businesses participating in the integration. These new credit schemes make it possible for local Leader action groups to finance their operating expenses and also pre-finance projects eligible for funds in the III-IV. axe of UMVP. Responsible employees of the Agrár Vállalkozási Hitelgarancia Alapítvány (Agribusiness Credit Guarantee Fund) and the Ministry of Agriculture also participated in the development of these products.

In May 2008 the Takarékpont network was set up and made it possible for participating credit businesses to co-operate closer than ever before. Branches belonging to the network offer a number of standardized types of services: products included in the range of products comprise various kinds of account packages, personal loans, housing loan fund schemes and investment products of Takarékinvest. Every single point of sale offer standardised retail products under uniform brand name and logo. Upon foundation, the number of branches of savings co-operatives and banks joining the Takarékpont network was 143 but by February 2009 their total number rose to 213.

As part of the integration, effective as of May, the front-end IT system was launched, which was designed to support the sales process of co-operating units and to facilitate the standardised servicing of customers and database building. The Bank paid special attention to efficient marketing and PR. Training and education programs for participants were also regarded as a priority and were completed with a special course delivered by Fundamenta.

In the course of the introduction of individual products, the Bank continues to take into account and incorporate in newly developed products the comments and remarks received from savings co-operatives and banks in order to ensure that new products offered to customers feature competitive terms and conditions. In order to facilitate the increasingly successful sale of new products, the Bank repeatedly organised training courses for sales staff of credit businesses involved.

Maintaining long term, stable and transparent business contacts with credit businesses of the integration is in the fundamental interest of the Bank. In order to make this happen, the Bank continuously aims at strengthening the market of savings co-operatives and banks and to improve various business areas by developing new products and services and by devising terms and conditions necessary to ensure participation in national and international programmes and schemes.



MORVAI ZSOLT
igazgató

Az Üzletág 1.657 millió Ft nettó kamatbevételt ért el, mely közel 26%-kal haladta meg a 2007. évi teljesítményét. A növekedést részben a hitelportfólió bővülése okozta, ugyanakkor az allokált tőke magasabb szintjével is magyarázható, mivel

Az üzleti terület adózás utáni eredménye 164 millió forint volt, visszaesése alapvetően az elszámolt értékvesztésre vezethető vissza.

Vállalati és Intézményi Ügyfelek Üzletág

a hitelállomány tőkekövetelménye jelentősen emelkedett az év folyamán. A nettó jutalékbevétel összege 573 millió Ft, ami 3,6%-kal magasabb a 2007-ben elért nettó jutalékbevételénél és megegyezik a tervezett összeggel. A konverziós árfolyamnyereség a bővülő devizahitelezésből eredően növekedett az év során.

Az Üzletág 418 millió Ft adózás utáni eredményt ért el 2008-ban. A tervezettnél alacsonyabb eredményt a nagymértékű értékvesztés-elszámolás okozza, mely képzés szintje egy prudens, óvatos kockázati megközelítést tükröz.

Az Üzletág 6,6%-os ROE szintet ért el 2008-ban (2007: 10,79%), a költség / bevétel hányadosa (CIR) 64,3%-ot tett ki.

A Vállalkozás- és Önkormányzat Finanszírozási Osztály ügyleteinek továbbra is jelentős, mintegy 50% körüli részét az integrációs hitelintézetekkel kapcsolatos ügyletek biztosították 2008-ban. A terület aktív támogatást nyújtott az Integráció hitelintézetei számára az önkormányzatok, illetve a nagyobb ügyfelek akvizíciója és finanszírozása terén. Az Üzletág a takarékszövetkezetekkel/bankokkal közösen indult közbeszerzési tendereken és több esetben is sikerrel szerepeltek.

A terület 2008-ban 954,5 millió Ft kamat- és jutalék jellegű bevételt ért el, amely jelentősen meghaladja a 2007. évi szintet.

A Projekt Finanszírozási Osztály hitelezési tevékenységében 2008-ban egyre nagyobb hangsúlyt kapott az ingatlan beruházások finanszírozása. A terület jelen volt mind a társasházi, mind az iroda- és ipari ingatlan beruházások területén. Több beruházás finanszírozását valósította meg integrációs hitelintézeti kezdeményezéssel és részvétellel. A lakáscélú beruházások esetében törekedett arra, hogy a kapcsolódó lakossági finanszírozásokat a takarékszövetkezetekhez és az integrációhoz tartozó bankokhoz csatornázza. A terület elindult a megújuló energiaprojektek területén is. A Bank nagy hangsúlyt fektetett a szélenergiára, biogáz, biodízel és bioetanol projektekben való részvétellel.

Az International Desk az elmúlt években felélénkítette a kapcsolatot a DZ Bankkal, valamint a németországi Volks- és Raiffeisen bankokkal és jelentős akvizíciók indultak el. Köszönhetően az új akvizícióknak, a portfólió állomány a 2008-as évben folyamatosan növekedett.

Az Üzletág 2008-ban több olyan informatikai fejlesztést eszközölt, amelyek segítségével egyrészt a Bank meg tudott felelni a változó jogszabályi környezetnek, másrészt az ügyfelek elégedettsége növekedhetett.



ZSOLT MORVAI
director

This line of business achieved a HUF 1,657 million net interest income, representing a 26% improvement over performance in 2007. The increase was partly driven by the growth of the credit portfolio and partly by the higher level of capital allocated due to the significantly-increased capital requirements of the credit portfolio over the year. Fee and commission income represent HUF 573 million, denoting a 3.6% increase over net interest income generated in 2007 and is in line with the amount budgeted. Driven by increased foreign exchange lending, conversion exchange rate gains rose during the course of the year.

In 2008 this line of business attained a HUF 418 million net profit; a number lower than budgeted due to large scale accounting for impairment. The level of impairment calculated represents a both prudent and cautious risk approach.

ROE achieved by this line of business in 2008 is 6.6% (2007: 10.79%), while the cost to income ratio (CIR) stood at 64.3%.

In 2008 the function generated HUF 954.5 million in fee and commission revenues, representing a significant improvement over performance in 2007.

The net profit was HUF 164 million. The reduction is primarily due to the recorded impairment.

In 2008 the financing of property capital expenditure projects played an increasingly important role in the lending activity of the Project Finance Department. This department was active in a number of capital expenditure projects including condominiums, office and industrial properties. Integration member credit businesses initiated and participated in the financing of a number of capital expenditure projects. In case of housing capex projects the Bank made efforts to channel related retail financing transactions through savings co-operatives and banks taking part in the integration. The department also embarked upon a number of renewable energy projects. The Bank attached increased importance to participating in wind power station, biogas, biodiesel and bioethanol projects.

Corporate and Institutional Customers Business Unit

Representing some 50%, in 2008 deals with credit businesses within the integration continued to account for a major part of the transactions of the Corporate and Municipality Financing Department. This function actively helped acquire and finance municipalities and key customers for credit businesses of the integration. Acting in harmony with savings co-operatives and banks, this line of business responded to a number of invitations to public procurement tenders and managed to succeed on a number of occasions.

During recent years the International Desk Department revitalised contacts with DZ Bank, as well as with Volks and Raiffeisen banks in Germany as a result of which major acquisitions were launched. Thanks to the new acquisitions, in 2008 the portfolio increased continuously.

In 2008 this line of business implemented a number of IT developments designed to ensure that the Bank can comply with the ever-changing legislative environment. These enhancements also resulted in increased customer satisfaction.



BREZINA SZABOLCS
igazgató

A Pénz- és Tőkepiaci Üzletág 2008-ban 123 millió Ft adózás utáni nyereséget ért el. A bevételek összességében a tervezett szinten teljesültek, ezen belül a kereskedési tevékenység árfolyamnyeresége kompenzálta a vártnál alacsonyabb értékesítésből származó jutalékbevételt. A költségek terén az Üzletág megtakarításokat ért el, azonban a pénzügyi válság miatt rendkívüli értékvesztés- és céltartalék elszámolások váltak szükségessé.

2008. évben az ügyfélszámla állomány nagymértékű, 24%-os növekedése volt tapasztalható (9.112 élő ügyfél), amely részben a nyugdíjelőtakarékosági ügyfél- és értékpapírszámla állomány bővülésének köszönhető.

2008-ban is sikerült megtartania a Banknak az állampapírpiacon az Elsődleges Forgalmazói jogosultságát. A sikeres likviditáskezelés és a forrásoldal aktív menedzselése a bankközi piacon – a rövid lejáratú kamatok változásainak maximális kihasználásával párosulva – hozzájárultak az Üzletág sikeréhez.

sok szerint alakult, a bevételek 803 millió Ft-ot értek el (2007. évi bevétel: 529 millió Ft).

A devizakereskedés és ezen belül az opciókereskedés terén is kedvező eredményeket ért el a Trading Osztály.

A néhány éve megkezdett strukturált kötvény kibocsátás 2008-ban is folytatódott, amelynek eredményeként az elért árfolyamnyereség és jutalékbevétel mellett a Bank kedvező szinteken jutott hosszabb lejáratú finanszírozáshoz.

A Takarékbank Zrt. 2008. évben a BÉT azonnali piacán 232,4 Mrd Ft forgalmat bonyolított, a piaci részesedése 2,2%-os volt. A Bank 2008. évi határidős BUX forgalma 68,9 Mrd Ft, határidős egyedi részvényalapú forgalma 274 Mrd Ft volt, piaci részesedése elérte a 10,7%-ot.

A terület 2008. évben nettó 228 millió Ft – a finanszírozási költséggel már csökkentett – kereskedési bevételt ért el, a bizományosi díjbevételek nettó 113 millió Ft-ot tettek ki az

Pénz- és Tőkepiaci Üzletág

A makrogazdasági környezetnek megfelelően a sales terület aktivitásának tárgyát főleg a diszkont kincstárjegyek adták 2008-ban. Az állampapírok mellett a befektetési jegyek és a vállalati kötvények súlya is megnövekedett, elsősorban az értékpapír-értékesítési tevékenységből eredően. A sales terület által lebonyolított kötvénykereskedelmi, devizakereskedelmi és pénzügyi forgalom az egész év során a várakozá-

ügynöki költségek levonását követően. A terület teljes évre számított nettó árbevétele 341 millió Ft volt.

A Bank a portfólió- és vagyonkezelési tevékenységét megszüntette, a tevékenységet az érintett ügyfelek tekintetében a Takarékbank Alapkezelő Zrt. vette át. A portfóliókezelte ügyfelek értékpapír letétkezelését továbbra is a Bank végzi. Az ügyfeleknek felszámított letétkezelési díj 72,95 millió Ft volt.



A Deutsche Börse AG-n való közvetlen kereskedés, illetve a Hypo Vereinsbank AG-n keresztül elérhető német piacok 2008-ban is lehetővé tették az ügyfelek részére külföldi részvények, illetve egyéb részvény jellegű instrumentumok vásárlását. Az idegen letéti helyen nyilvántartott megbízói állomány árfolyamértéken 2008. december 29-én 1,021 milliárd euró volt.

A Takarékbank Zrt. 2008. év végi megbízói értékpapír állománya összességében a 2007. év végi állapothoz képest megközelítőleg 4%-os csökkenést mutat. Az állomány csökkenést a takarékszövetkezeti állományok T-betétbe történő átcsoportosulása okozta. Ugyanakkor a lakossági ügyfelek körében igen jelentős állománynövekedés volt tapasztalható.

A forgalmazott befektetési jegyek köre ugyan tovább bővült a 2008. évben, azonban csökkenés mutatkozott a befektetési jegyek állományában.

A Privát és Lakossági Ügyfelek Osztály 2006-ban megkezdett átalakítása 2008-ban lezárult. Ez a sales tevékenységek integrálását, szervezeti átalakítást és nem utolsósorban termékfejlesztést jelentett. Az egyedi termékstruktúra kialakítását követően megkezdődött a differenciált sales aktivitás. A terület a megcélzott befektetői kör tekintetében a meglévő ügyfélkörön kívül elsősorban a befektetési termékekre nyitott, spekulatív tőkére koncentrált. A terület továbbra is két elektronikus kereskedési platformot helyez tevékenységének középpontjába, ezzel lehetőséget teremtett a Bank ügyfelei számára a világ valamennyi vezető tőzsdéjének termékeivel való kereskedésre. Az új termékek és a platformok

bevezetését követően a tranzakciószám elérte a háromezretet. A terület által kezelt ügyfélállomány 2008-ban meghaladta a 4,7 Mrd Ft-ot.

A hagyományos „a” típusú ügynöki konstrukció továbbfejlesztése révén létrejött, prémium partnerkapcsolati együttműködést biztosító Kompetencia Központok szolgálják az ügyfelek átfogóbb, befektetési termékekkel való kiszolgálását. Szorosabb együttműködést eredményeznek a Bank és a hitelintézetek között, illetve a meglévő ügyfélkör magasabb szintű kiszolgálását teszik lehetővé. 2008. év végén 8 Kompetencia Központ működött országszerte.

2008-ban 7 takarékszövetkezet kötött „a” típusú ügynöki szerződést a Bankkal, ezzel számuk 46-ra emelkedett, míg 30 takarékszövetkezeti „b” típusú ügynöki szerződés volt érvényben az év végére. A kirendeltségszám 2008-ban 189 „a” típusú fiókkal gyarapodott, így év végére összesen 452 fiókban nyújtottak, vagy közvetítettek befektetési szolgáltatást a Bank ügynökei.



SZABOLCS BREZINA
director

In 2008 the Money and Capital Market Business line of business generated a HUF 123 million profit after taxes. All in all, revenues generated were in line with revenues budgeted. Within this number the exchange rate gain of trading activity compensated for lower than expected sales commission. Regarding expenses, this business line managed to attain savings but due to the financial crisis extraordinary impairment had to be accounted for and further provisions had to be set aside.

In 2008 the number of customer account balances increased considerably (by 24%) and represented 9,112 live customers. This growth was partly driven by increases in the balance of pension pre-saving and securities accounts.

Money and Capital Market Business Unit

In 2008 the Bank managed to retain their Primary Distribution licence in the government bond market. Successful liquidity management and the active management of the liability side in the inter-bank market – coupled with the maximum utilisation of opportunities presented by changes in short term interest rates – also contributed to the success of this line of business.

In line with the macro-economic environment, in 2008 primarily discounted treasury bills represented the subject of sales activities. In addition to government bonds, the weight of investment units and corporate bonds also increased, triggered primarily by securities sales activities. During the course of the year, bond, foreign exchange and money market transactions implemented by the sales function were in line with expectation, revenues generated reached HUF 803 million (2007: HUF 529 million).

In terms of foreign exchange trading (and, within this, option trading), the Trading Department managed to attain favourable results.

The issuing of structured bonds, embarked upon a number of years ago, continued in 2008. As a result, in addition to exchange rate gains and commission income, the Bank managed to obtain longer term funds at favourable prices.

In 2008 Takarékbank Zrt. generated a HUF 232.4 billion turnover on the spot market of BÉT (Budapest Stock Exchange), and represented a 2.2% market share. In 2008 the forward BUX turnover of the Bank was HUF 68.9 billion, individual stock based forward turnover amounted to HUF 274 million, with a market share totalling 10.7%.

In 2008 this business line generated HUF 228 million in net revenues (i.e. with financing expenses already deducted), net commission fee incomes amounted to HUF 113 million, after having agent fees eliminated. Total net revenues of this business line for the entire year totalled HUF 341 million.

The Bank discontinued its portfolio and asset management activity, and in terms of customer impact, this activity was taken over by Takarékbank Alapkezelő Zrt. (Takarék Fund Man-



agement Pte Ltd). The Bank continues to be responsible for the custody management of the securities of portfolio managed customers. Custody management fees charged to customers amounted to HUF 72.95 million.

In 2008, direct trading at Deutsche Börse AG as well as German markets accessible via Hypo Vereinsbank AG made it possible for customers to purchase foreign stocks and other stock type instruments. As of 29 December 2008 and at exchange rate value, commission based portfolio recorded by external custody managers represented EUR 1021 million.

Overall, the commission based securities portfolio of Takarékbank Zrt. at the end of 2008 decreased by nearly 4%, in comparison with the portfolio as at the end of 2007. This was due to the re-allocation of savings co-operative balances to T-deposits. At the same time, regarding residential customers, balances increased very significantly.

Although in 2008 the scope of investment units in which the Bank traded widened, in terms of the balance of investment units, there was a decrease.

Commenced effective as of 2006, in 2008 the transformation of the Private and Retail Clients Department was completed. This involved the integration of sales activities, the transformation of organisations, and – last but not least – also represented product development. Following the development of individual product structures, differentiated sales activity commenced. In addition to existing customers and in terms of targeted investors, the department primarily focuses on speculative capital open to investment products. This busi-

ness area continued to focus on two electronic trading platforms, thereby making it possible for the Bank's customers to trade in any and all products of the leading stock exchanges of the world. Following the introduction of new products and platforms, the number of transactions reached three thousand. In 2008, customer balances managed by the business area increased to over HUF 4.7 billion.

The traditional "a" type agent scheme was further developed. As a result, new Competence Centres were set up to provide partners with premier quality services and ensure that more comprehensive investment products are also available. These centres also ensure that the Bank and credit businesses maintain closer co-operation and that the servicing of existing customers is brought to the next, higher level. At the end of 2008 there were a total of 8 Competence Centres all over the country.

In 2008, seven savings co-operatives signed an "a" type agent agreement with the Bank, bringing the total of such agreements to 46. By the end of the year, the number of "b" type savings co-operative agent agreements in place was 30. 189 "a" type branches were added to the network in 2008, bringing the total number of branches to 452 in which agents of the Bank either provided or intermediated investment services.



A Takarékbank Zrt. az elmúlt évben sem módosított konzervatív kockázatkezelési politikáján, továbbra is a kockázatkezelési stratégia az az alapdokumentum, amely a prudens banki gyakorlat kialakítását és betartását támogatja.

A Bank a kockázatkezelési tevékenységét az év folyamán a 2007. végén elfogadott kockázatkezelési stratégiák alapján folytatta. 2008. decemberében került sor a kockázati stratégia átfogó felülvizsgálatára, és a belső tőke megfelelés értékelési folyamattal kapcsolatos követelményekhez történő igazítására. A felülvizsgált kockázati stratégia minden lényeges banki kockázatra kiterjed és magában foglalja a belső tőkeszámítás módszertanát, valamint a hároméves tőketervet is.

kockázatvállalással kapcsolatos szerződés szerepelt a banki nyilvántartásban.

2008. év végére a vállalati és magánügyfelekkel szembeni problémamentes kockázatok 43,5 Mrd Ft-tal növekedtek, a külön figyelendő minősítésű követelések kategóriában ugyanakkor 21,6 Mrd Ft állománycsökkenés következett be.

A problémás (átlag alatti; kétes és rossz) követelésminősítésű kategóriákban 465 millió Ft-os növekedés volt tapasztalható, az ezek mögé elszámolt értékvesztés 192,3 millió Ft-tal emelkedett.

Kockázatkezelési politika

A kockázatkezelési stratégiában foglalt keretek, limitek betartásáról szóló beszámoló állandó napirendi pontként szerepel az Igazgatóság és a Felügyelőbizottság ülésein.

HITELEZÉSI KOCKÁZAT

2008. évben a hitelezési portfólió folyamatos növekedéséről lehet beszámolni, ahol az ügyfélszám közel bázisszinten alakult.

Az ügyfelekkel kötött kockázatvállalási szerződések száma nőtt, 2008. december 31-én – nem számítva a takarékszövetkezetek áthidaló hitelkeret szerződéseit – a 2007. év végéhez képest 375 darabbal több, összesen 3.114 db hitelezési

Tárgyév végén a Bank teljes bruttó hitelezési kockázatvállalásának 98,58%-a tartozott a problémamentes és külön figyelendő kategóriába (2007: 99,41%-a).

Az értékvesztéssel érintett bruttó hitelezési kockázatvállalások aránya a 2007. év végi 2,52%-ról 3,93%-ra nőtt.

2008. évben a hitelezési kockázatvállalások után elszámolt értékvesztés állománya 1.078,7 millió Ft volt, 2007. év végéhez viszonyítva 382 millió Ft-os növekedés következett be. Az értékvesztéssel érintett ügyfelek száma a 2007. év végi 39-hez viszonyítva 82-re növekedett, ebből azonban 36 ügyfél 1 millió alatti követelést testesít meg.

Írányadó minősítés - S&P's betűjellel	Írányadó minősítési besorolás - jogszá-bály	Limitek kihasznált része - M Ft	Kitettség megoszlása %
AAA	1	19.000	63,46%
AA	1	3.853	12,87%
A	2	724	2,42%
BBB	3	5.270	17,60%
BB	4	530	1,77%
B	5	564	1,88
Összesen:		29.941	100,00%

2008.12.31-én az értékvesztés aránya az értékvesztéssel érintett kockázatvállaláshoz 15,20% volt, szemben a 2007.12.31-i 16,59%-kal.

A kis- és középvállalkozások hitelezési tevékenységénél a kockázatok felmérése 2008-ban a 2007-ben elfogadott új ügyfélminősítési szabályzat szerint történt. Az új ügyfélminősítéshez kapcsolódóan bevezetésre került a kockázati árazás továbbfejlesztett modellje is.

A Bank a jogszabályi változásokat figyelembe véve elvégezte a minősítési, fedezetértékelési és céltartalékképzési szabályzatainak felülvizsgálatát.

A Bank koncentrációs kockázata aránylag magas, amelyben jelentős szerepet játszik a lakossági portfólió hiánya. 2008-ban a belső tőkeszükséglet számításához alkalmazott koncentrációs mérések a koncentráció fokának enyhe növekedését jelezték. A koncentráció erősödése két ellentétes folyamatból eredt. A vállalati- és önkormányzati portfólióra csökkenő mértékű koncentráció volt jellemző, míg a hitelintézeti- és kötvényportfóliónál növekedés mutatkozott. Meg kell jegyezni azonban, hogy – ellentétben a nagy kockázati mérésekkel – a belső tőkeszükséglet számításánál a koncentráció mérésénél a Bank az éven belüli bankközi kitettségek 50%-át is figyelembe veszi.

A Bank országkockázati kitettsége főként a befektetési minőségű országokra összpontosul. Az országkockázati kitettségek megoszlását 2008. december 31-én a fenti táblázat mutatja.

Az országkockázat kezelésére vonatkozó belső szabályozás – a PSZÁF követelményekkel összhangban – 2008-ban felülvizsgálatra került.





During the course of last year, Takarékbank Zrt. continued to maintain and leave unchanged their conservative risk management policy. Accordingly, the risk management strategy continues to be the fundamental document that supports the development of and compliance with prudent banking practice.

customers increased. Disregarding the bridging credit line agreements of savings co-operatives, on 31 December 2008 there were a total of 3,114 lending exposure agreements in place in the books of the bank, representing an increase of 375 agreements over the end of 2007.

Risk Management Policy

During the course of the year, the Bank continued to discharge risk management activities based on risk management strategies adopted at the end of 2007. In December 2008 the risk strategy was comprehensively reviewed, and was adjusted and brought in line with requirements concerning the internal capital adequacy valuation process. The revised risk strategy covers each and every material risk of the Bank and includes the methodology of internal capital calculation, together with the three year capital plan.

Reports on compliance with limitations and limits described and contained in the risk management strategy were permanent items on the agenda of the meetings of the Board of Directors and the Supervisory Board.

LENDING RISK

In 2008 the lending portfolio grew continuously, but the number of customers remained close to the basis.

The number of risk-taking agreements entered into with

By the end of 2008 problem-free (pass rated) exposures to corporate and private customers increased by HUF 43.5 billion. In the watch rated receivable category the portfolio's value decreased by HUF 21.6 billion.

There was an increase (in the value of HUF 465 million) in problem (substandard, doubtful and bad) rated receivable categories. Impairment calculated for these assets increased by HUF 192.3 million.

At the end of the subject year 98.58% of the Bank's total gross lending exposure belonged to the pass and watch categories (2007: 99.41%).

The percentage of gross lending exposures for which impairment was calculated increased to 3.93% (from 2.52 % at the end of 2007).

In 2008, the total value of impairment calculated for lending exposures was HUF 1087.7 billion, representing a HUF 382

Standard rating – using S&P categories	Standard rating classes – legislatio	Utilized part of limits in HUF million	Distribution of exposure %
AAA	1	19,000	63.46%
AA	1	3,853	12.87%
A	2	724	2.42%
BBB	3	5,270	17.60%
BB	4	530	1.77%
B	5	564	1.88
Total:		29,941	100.00%

million increase over the end of 2007. The number of customers in the case of which impairment was calculated increased to 82 (from 39 at the end of 2007) but out of this number 36 customers represent receivables under HUF 1 million.

As at 31 December 2008 the ratio of impairment to total exposure affected by impairment was 15.20%, as opposed to 16.59% as at 31 December 2007.

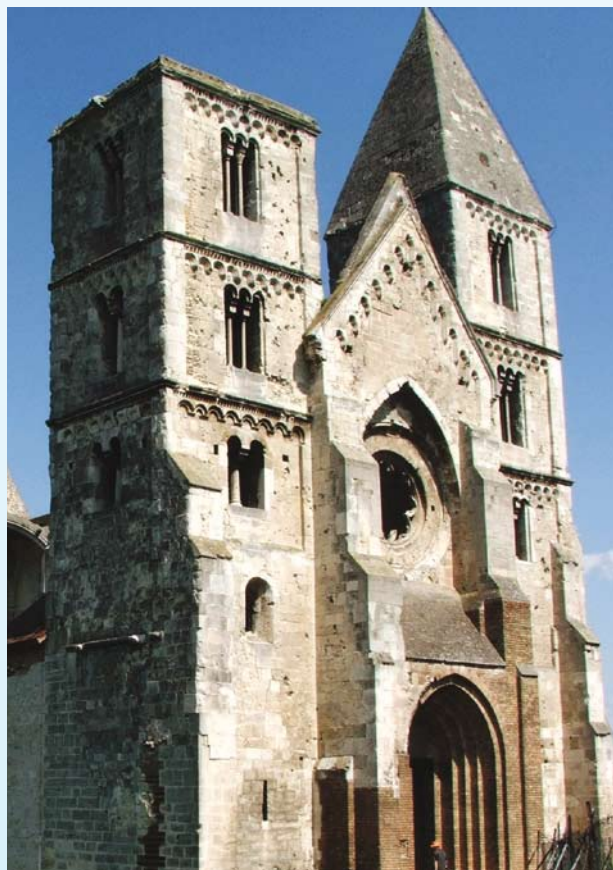
Regarding the lending activity of small and medium sized enterprises, in 2008 risks were assessed in line with the new customer rating policy adopted in 2007. In association with new customer rating, the improved model of risk based pricing was also introduced.

In line with legislative changes, the Bank reviewed their rating, collateral assessment, and provisioning policies.

The Bank's concentration risk is relatively high. The primary factor playing a role in this is the lack of a retail portfolio. According to concentration measurements conducted in 2008 to calculate internal capital requirements, the rate of concentration increased slightly. The strengthening of concentration is a product of two contrasting processes. Concentration decreased in the corporate and municipality portfolios, while in terms of the credit business and bond portfolios one could notice a concentration increase. It must be noted, however, that when calculating internal capital requirements, concentration measurements also take into account 50% of short term inter-bank exposures of the Bank (unlike large risk measurements).

The country risk exposure of the Bank focuses primarily on investment quality countries. The above table outlines the distribution of country risk exposures as at 31 december 2008.

In accordance with PSZÁF (the Hungarian Financial Supervisory Authority) requirements, the internal policy concerning the management of country risk was revised in 2008.



A Takarékbank Zrt. 2008. évi beruházásainak fő célja az épület állagmegóvása és a változó üzleti igényeknek megfelelő működési környezet biztosítása volt. A 2008. év kiemelt beruházásaként kezelte a Bank a központi számítógépteremek működési környezetének korszerűsítését.

Banküzem

2008-ban szükségessé vált a bankbiztonsági, valamint az informatikai és IT biztonsági stratégiák felülvizsgálata a törvényi környezet módosulása, az üzleti igények megváltozása és a működési környezetek fejlődése miatt.

Az új IT stratégiával és az üzleti igényekkel összhangban előtérbe került az üzleti termékek és folyamatok informatikai támogatásának fejlesztése, a projektszervezet funkció tovább erősödött. A Bank nagy hangsúlyt fektetett a fejlesztések tervezésére, irányítására, bevezetésére továbbá az üzemeltetés hatékonyságának növelésére az üzemelés biztonságának megteremtésére és a működési költségek csökkentésére.

A Takarékbank versenyképességének megőrzése érdekében 2008-ban is igyekezett követni a piaci tendenciákat. A változó üzleti környezet a pénzügyintézeteknél – így a Takarékbankban is – újabb tevékenységi köröket hív életre, amelynek megteremtése és a szükséges humán erőforrás biztosítása elsődleges feladat.

A statisztikai átlagléttség a 2008-as évben 276 fő volt, amely 26-tal több a 2007. évi átlagléttségénél. A 10,4%-os bővülésre a Bankban megvalósított üzleti és szervezeti fejlesztések miatt volt szükség, a humán erőforrás igény kielégítése a költséghatékonyság elvének figyelembe vételével történt.



During the course of 2008, capital expenditure projects of Takarékbank Zrt. were aimed at refurbishing the building and to ensure operating terms and conditions that can meet ever changing business requirements. As a key project in 2008, the Bank modernized the operating environments of their central computer rooms.

Due to new statutory requirements, changing business needs and developing operating environments, it became necessary in 2008 to revise banking security, as well as IT and IT security strategies.

In line with the new IT strategy and business needs, it became increasingly important to improve the IT support of business products and processes. In addition, the project management function continued to strengthen. The Bank attached great importance to planning, managing and implementing developments, increasing the efficiency of operation, ensuring the security of operation and, last but not least, reducing operating expenses.

Bank operation

In order to maintain competitiveness, in 2008 Takarékbank also endeavoured to follow market trends. For financial services providers, like Takarékbank, a changing business environment triggers new fields of activities. It is a high priority task to ensure that the necessary terms and conditions are in place, as well as appropriate human resources.

In 2008, the average statistical headcount was 276, which is 26 more than in 2007. This 10.4% increase was justified by business and organisational developments implemented by the Bank. HR needs were met with keeping cost efficiency principles in mind.



Pénzügyi jelentések

Financial reports

A tétel megnevezése	Előző év (mFt)	Tárgyév (mFt)
ESZKÖZÖK		
1. PÉNZESZKÖZÖK	72 085	26 401
2. ÁLLAMPAPÍROK	30 968	92 718
a) Forgatási célú	22 420	38 510
b) Befektetési célú	8 548	54 208
2/A ÁLLAMPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
3. HITELINTÉZETEKKEK SZEMBENI KÖVETELÉSEK	66 124	100 625
a) Látraszóló	1 562	1 174
b) Egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	64 562	99 451
ba) Éven belüli lejáratú	49 485	86 806
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	2 612	13 762
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
MNB-vel szemben		
bb) Éven túli lejáratú	15 077	12 645
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		1 853
MNB-vel szemben		
c) Befektetési szolgáltatásból		
ebből:kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
3/A HITELINTÉZETEKKEK SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
4. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK	73 453	85 504
a) Pénzügyi szolgáltatásból	69 391	85 040
aa) Éven belüli lejáratú	24 319	36 671
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		42
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		1 784
ab) Éven túli lejáratú	45 072	48 369
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	1 279	752
b) Befektetési szolgáltatásból	4 062	464
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
ba) Tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés	3 787	19
bb) Tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés		
bc) Befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés	33	245
bd) Elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni követelés	242	200
be) Egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés		
4/A ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
5. HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK	35 951	43 149
a) Helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok	297	6 307
aa) Forgatási célú		
ab) Befektetési célú	297	6 307
b) Más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok	35 654	36 842
ba) Forgatási célú	17 227	9 299
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
visszavásárolt saját kibocsátású		
bb) Befektetési célú	18 427	27 543
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
5/A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
6. RÉSZVÉNYEK ÉS MÁΣ VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK	5 083	589
a) Részvények és részesedések forgatási célra	5 083	589
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		

A tétel megnevezése	Előző év (mFt)	Tárgyév (mFt)
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
b) Változó hozamú értékpapírok	0	0
ba) Forgatási célú		
bb) Befektetési célú		
6/A RÉSZVÉNYEK ÉS MÁS VÁLTOZÓ HOZAMÚ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
7. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESEDÉSEK BEFEKTETÉSI CÉLRA	19	1 889
a) Részvények, részesedések befektetési célra	19	1 889
ebből: hitelintézetekben lévő részesedés		
b) Befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése		
ebből: hitelintézetekben lévő részesedés		
7/A BEFEKTETÉSI CÉLÚ RÉSZVÉNYEK, RÉSZESEDÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
8. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESEDÉSEK KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSBAN	428	478
a) Részvények, részesedések befektetési célra	428	478
ebből: hitelintézetekben lévő részesedés		
b) Befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése		
ebből: hitelintézetekben lévő részesedés		
9. IMMATERIÁLIS JAVAK	480	601
a) Immateriális javak	480	601
b) Immateriális javak értékhelyesbítése		
10. TÁRGYI ESZKÖZÖK	1 319	1 343
a) Pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	1 317	1 341
aa) Ingatlanok	1 000	977
ab) Műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	265	283
ac) Beruházások	50	77
ad) Beruházásra adott előlegek	2	4
b) Nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	2	2
ba) Ingatlanok		
bb) Műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	2	2
bc) Beruházások		
bd) Beruházásra adott előlegek		
c) Tárgyi eszközök értékhelyesbítése		
11. SAJÁT RÉSZVÉNYEK		
12. EGYÉB ESZKÖZÖK	4 143	3 061
a) Készletek	146	289
b) Egyéb követelések	3 997	2 772
ebből: kapcsoló vállalkozással szemben	11	11
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
12/A EGYÉB KÖVETELÉSEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
12/B SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK POZITÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
13. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	4 927	9 685
a) Bevételek aktív időbeli elhatárolása	4 144	8 473
b) Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	783	1 212
c) Halasztott ráfordítások		
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	294 980	366 043
ebből: FORGÓESZKÖZÖK	200 386	202 975
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	89 667	153 383
FORRÁSOK		
1. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	237 474	289 028
a) Látraszóló	49 758	23 025
b) Meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból aóddó kötelezettség	187 716	266 003
ba) Éven belüli lejáratú	179 146	259 028
ebből: kapcsoló vállalkozással szemben	11 739	1 000
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		

A tétel megnevezése	Előző év (mFt)	Tárgyév (mFt)
MNB-vel szemben		15 000
bb) Éven túli lejáratú	8 570	6 975
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	8	8
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
MNB-vel szemben		
c) Befektetési szolgáltatásból		
ebből:kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
1/A HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
2. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	33 302	35 164
a) Takarékbetétek	0	0
aa) Látraszóló		
ab) Éven belüli lejáratú		
ac) Éven túli lejáratú		
b) Egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	27 105	33 274
ba) Látraszóló	8 447	11 028
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	1	24
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		24
bb) Éven belüli lejáratú	18 311	20 636
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	119	399
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
bc) Éven túli lejáratú	347	1 610
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
c) Befektetési szolgáltatásból	6 197	1 890
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
ca) Tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség	3 564	30
cb) Tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség		
cc) Befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni kötelezettség	2 427	1 451
cd) Elszámolóházi tevékenységet végző szervezettel szembeni kötelezettség	184	399
ce) Egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség	22	10
2/A ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK ÁTÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
3. KIBOCSÁTOTT ÉRTÉKPAPÍROK MIATT FENNÁLLÓ KÖTELEZETTSÉG	3 032	4 729
a) Kibocsátott kötvények	3 032	4 729
aa) Éven belüli lejáratú	696	2 337
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
ab) Éven túli lejáratú	2 336	2 392
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		548
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
b) Kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0
ba) Éven belüli lejáratú		
ebből:kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
bb) Éven túli lejáratú		
ebből:kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
c) Számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de a Tpt. szerint értékpapírnak nem minősülő, hitelviszonyt megtestesítő okiratok	0	0
ca) Éven belüli lejáratú		
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		

A tétel megnevezése	Előző év (mFt)	Tárgyév (mFt)
cb) Éven túli lejáratú		
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
4. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	6 747	16 370
a) Éven belüli lejáratú	6 747	16 370
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben	64	63
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
b) Éven túli lejáratú		
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
4/A SZÁRMAZÉKOS ÜGYLETEK NEGATÍV ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE		
5. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2 842	6 425
a) Bevételek passzív időbeli elhatárolása	52	560
b) Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	2 790	5 865
c) Halasztott bevételek		
6. CÉLTARTALÉKOK	911	1 215
a) Céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre	2	1
b) Kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	136	205
c) Általános kockázati céltartalék	589	638
d) Egyéb céltartalék	184	371
7. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	537	537
a) Alárendelt kölcsöntőke	537	537
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
b) Szövetkezeti formában működő hitelintézetnél a tagok más vagyoni hozzájárulása		
c) Egyéb hátrasorolt kötelezettség		
ebből: kapcsolt vállalkozással szemben		
egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
8. JEGYZETT TŐKE	2 041	2 367
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken		
9. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)		
10. TŐKETARTALÉK	708	2 012
a) A részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ázsio)	700	2 004
b) Egyéb	8	8
11. ÁLTALÁNOS TARTALÉK	1 516	1 597
12. EREDMÉNYTARTALÉK	4 716	5 870
13. LEKÖTÖTT TARTALÉK	8	
14. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0
a) Értékhelyesbítés értékelési tartaléka		
b) Valós értékelés értékelési tartaléka		
15. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1 146	729
FORRÁSOK ÖSSZESEN	294 980	366 043
ebből: rövid lejáratú kötelezettségek	269 302	334 314
hosszú lejáratú kötelezettségek	11 790	11 514
saját tőke	10 135	12 575
MÉRLEGEN KÍVÜLI TÉTELEK		
Függő kötelezettségek	297 055	442 104
Jövőbeni kötelezettségek	228 606	194 151
Ellenőrző szám	525 661	636 255

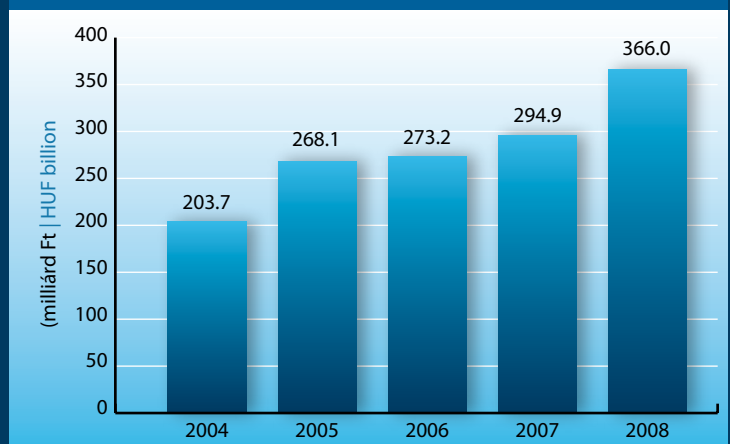
Description	Previous year (mill HUF)	Current year (mill HUF)
ASSETS		
1. LIQUID ASSETS	72,085	26,401
2. GOVERNMENT SECURITIES	30,968	92,718
a) Liquidity volume	22,420	38,510
b) Investment volume	8,548	54,208
2/A VALUATION DIFFERENCE OF GOVERNMENT SECURITIES		
3. RECEIVABLES FROM CREDIT INSTITUTIONS	66,124	100,625
a) Sight balance	1,562	1,174
b) Other receivables from financial services	64,562	99,451
ba) Due within one year	49,485	86,806
including: from related companies	2,612	13,762
from companies with other participation		
from HNB		
bb) Long term	15,077	12,645
including: from related companies		
from companies with other participation		1,853
from HNB		
c) From investment services		
including: from related companies		
from companies with other participation		
3/A VALUATION DIFFERENCE OF RECEIVABLES FROM CREDIT INSTITUTIONS		
4. RECEIVABLES FROM CLIENTS	73,453	85,504
a) From financial services	69,391	85,040
aa) Due within one year	24,319	36,671
including: from related companies		42
from companies with other participation 1,784		
ab) Long term	45,072	48,369
including: from related companies		
from companies with other participation	1,279	752
b) From investment services	4,062	464
including: from related companies		
from companies with other participation		
ba) Receivables from investment services in stock exchange	3,787	19
bb) Receivables from investment services out of stock exchange		
bc) Receivables from clients from investment services	33	245
bd) Receivables from clearing house	242	200
be) Receivables from other investment services		
4/A VALUATION DIFFERENCE OF RECEIVABLES FROM CLIENTS		
5. SECURITIES WITH FIXED YIELD	35,951	43,149
a) Securities issued by local municipalities and other budget organs 297	6,307	
aa) Liquidity volume		
ab) Investment volume	297	6,307
b) Securities issued by other issuer	35,654	36,842
ba) Liquidity volume	17,227	9,299
including: from related companies		
from companies with other participation		
own issue bought back		
bb) Investment volume	18,427	27,543
including: from related companies		
from companies with other participation		
5/A VALUATION DIFFERENCE OF DEBT SECURITIES		

Description	Previous year (mill HUF)	Current year (mill HUF)
6. SHARES AND OTHER SECURITIES YIELDING PROFIT NOT IN PROPORTION TO CAPITAL	5,083	589
a) Shares and investments as liquidity volume	5,083	589
including: from related companies		
from companies with other participation		
b) Shares yielding profit not in proportion to capital	-	-
ba) Liquidity volume		
bb) Investment volume		
6/A VALUATION DIFFERENCE OF SHARES AND OTHER SECURITIES WITH VARIABLE YIELD		
7. SHARES, INVESTMENTS AS INVESTMENT VOLUME	19	1,889
a) Shares, investments as investment volume	19	1,889
including: investments in financial institutions		
b) Adjusted shares, investments as investment volume		
including: investments in financial institutions		
7/A VALUATION DIFFERENCE OF SHARES FOR INVESTMENT PURPOSES AND EQUITY PARTICIPATIONS		
8. SHARES, INVESTMENTS IN RELATED COMPANIES	428	478
a) Shares, investments as investment volume	428	478
including: investments in financial institutions		
b) Adjusted shares, investments as investment volume		
including: investments in financial institutions		
9. INTANGIBLE ASSETS	480	601
a) Intangible assets 480	601	
b) Adjusted intangible assets		
10. TANGIBLE ASSETS	1,319	1,343
a) Tangible assets as financial and investment service volume	1,317	1,341
aa) Real estate	1,000	977
ab) Plant, machinery, vehicles	265	283
ac) Assets in course of construction	50	77
ad) Payments on account for assets in course of construction	2	4
b) Tangible assets not directly as financial and investment service volume	2	2
ba) Real estate		
bb) Plant, machinery, vehicles	2	2
bc) Assets in course of construction		
bd) Payments on account for assets in course of construction		
c) Adjusted tangible assets		
11. OWN SHARES		
12. OTHER ASSETS	4,143	3,061
a) Inventories	146	289
b) Other receivables	3,997	2,772
including: from related companies	11	11
from companies with other participation		
12/A VALUATION DIFFERENCE OF OTHER RECEIVABLES		
12/B POSITIVE VALUATION DIFFERENCE OF DERIVATIVE TRANSACTIONS		
13. PREPAID EXPENSES	4,927	9,685
a) Accrued income 4,144	8,473	
b) Prepayments for costs and expenses 783	1,212	
c) Postponed expenses		
TOTAL ASSETS	294,980	366,043
including: CURRENT ASSETS	200,386	202,975
INVESTED ASSETS	89,667	153,383

Description	Previous year (mill HUF)	Current year (mill HUF)
LIABILITIES		
1. LIABILITIES TO CREDIT INSTITUTIONS	237,474	289,028
a) Sight balance	49,758	23,025
b) Liabilities from financial services fixed for a determined period	187,716	266,003
ba) Due within one year	179,146	259,028
including: from related companies	11,739	1,000
from companies with other participation		
from HNB 15,000		
bb) Long term	8,570	6,975
including: from related companies	8	8
from companies with other participation		
from HNB		
c) From investment services		
including: from related companies		
from companies with other participation		
1/A VALUATION DIFFERENCE OF LIABILITIES TO CREDIT INSTITUTIONS		
2. LIABILITIES TO CLIENTS	33,302	35,164
a) Savings accounts	-	-
aa) Sight balance		
ab) Due within one year		
ac) Long term		
b) Other liabilities from financial services	27,105	33,274
ba) Sight balance	8,447	11,028
including: from related companies	1	24
from companies with other participation		24
bb) Due within one year	18,311	20,636
including: from related companies	119	399
from companies with other participation		
bc) Long term	347	1,610
including: from related companies		
from companies with other participation		
c) From investment services	6,197	1,890
including: from related companies		
from companies with other participation		
ca) Liabilities from investment services in stock exchange	3,564	30
cb) Liabilities from investment services out of stock exchange		
cc) Liabilities to clients from investment services	2,427	1,451
cd) Liabilities to clearing house	184	399
ce) Liabilities from other investment services	22	10
2/A VALUATION DIFFERENCE OF LIABILITIES TO CUSTOMERS		
3. LIABILITIES FROM SECURITIES ISSUED	3,032	4,729
a) Bonds issued	3,032	4,729
aa) Due within one year	696	2,337
including: from related companies		
from companies with other participation		
ab) Long term	2,336	2,392
including: from related companies		548
from companies with other participation		
b) Securities issued yielding profit in proportion to capital	-	-
ba) Due within one year		
including: from related companies		
from companies with other participation		
bb) Long term		
including: from related companies		
from companies with other participation		

Description	Previous year (mill HUF)	Current year (mill HUF)
c) Instruments yielding profit in proportion to capital considered as securities for accounting purposes, but – under the Securities Law – not qualifying as securities	-	-
ca) Due within one year		
including: from related companies		
from companies with other participation		
cb) Long term		
including: from related companies		
from companies with other participation		
4. OTHER LIABILITIES	6,747	16,370
a) Due within one year	6,747	16,370
including: from related companies	64	63
from companies with other participation		
b) Long term		
including: from related companies		
from companies with other participation		
4/A NEGATIVE VALUATION DIFFERENCE OF DERIVATIVE TRANSACTIONS		
5. ACCRUALS	2,842	6,425
a) Deferred income	52	560
b) Accruals for costs and expenses	2,790	5,865
c) Postponed income		
6. PROVISIONS	911	1,215
a) Provisions on pension and indemnity	2	1
b) Risk provision on contingent liabilities and secure (future) liabilities	136	205
c) General risk provision	589	638
d) Other provision	184	371
7. DEFERRED LIABILITIES	537	537
a) Sub-ordinated loan capital	537	537
including: from related companies		
from companies with other participation		
b) In case of credit institutions operating in a co-operative form other capital contribution of members		
c) Other deferred liabilities		
including: from related companies		
from companies with other participation		
8. REGISTERED CAPITAL	2,041	2,367
including: owner's share bought back at par value		
9. REGISTERED, BUT UNPAID CAPITAL (-)		
10. CAPITAL RESERVE	708	2,012
a) Difference between par value and issue value of shares, investments (agio)	700	2,004
b) Other	8	8
11. GENERAL RESERVE	1,516	1,597
12. PROFIT RESERVE	4,716	5,870
13. FIXED RESERVE	8	
14. REVALUATION RESERVE	-	-
a) Revaluation reserve of value adjustments		
b) Revaluation reserve of fair value valuation		
15. BALANCE SHEET PROFIT OR LOSS FIGURE	1,146	729
LIABILITIES TOTAL	294,980	366,043
including: SHORT-TERM LIABILITIES	269,302	334,314
LONG-TERM LIABILITIES	11,790	11,514
EQUITY	10,135	12,575
OFF-BALANCE SHEET-ITEMS		
Contingent liabilities	297,055	442,104
Future liabilities	228,606	194,151
Check figure	525,661	636,255

MÉRLEGFŐÖSSZEG | BALANCE SHEET TOTAL



A Bank pénzeszközeinek jelentős hányadát (2008. év végén 85%-át) az MNB-nél vezetett pénzforgalmi számla egyenlege teszi ki. A Takarékbank ezen a számlán teljesíti a saját és az Integráció hitelintézeteinek jegybanki tartalékolási kötelezettségét, így az állomány alakulását a szektor forrásszükséglete határozza meg.

Eszközök

Az értékpapírok állománya 2008-ban 89,52% mértékben emelkedett.

A hitelintézetekkel szembeni egy éven belül esedékes követelések a Bank hitelezési kockázatvállalásain túl tartalmazzák a deviza nostro számlák és bankközi kihelyezések állományadatait. A látra szóló betétek állománya 1.774 millió Ft, a bankközi kihelyezések egyenlege 23.018 millió Ft, értékpapír kölcsönzés miatt pedig 25 millió Ft összegű követelés szerepelt a Bank mérlegében 2008. év végén.

A hitelintézetekkel szembeni éven túli követeléseket a hazai és külföldi bankoknak nyújtott szindikált hitelek (8.344 millió Ft) és a takarékszövetkezeti szektor hitelintézetei részére nyújtott, konstrukciós hitelekhez kapcsolódó refinanszírozási források és a folyósított alárendelt kölcsönök (68.147 millió Ft) alkották.

A Bank hitelezési bruttó követelésállománya 169.207 millió Ft volt 2008. végén, a hitelezési követelésállomány mögötti értékvesztés 1.079 millió Ft. A vállalati és magánügyfelekkel szembeni bruttó hitelezési kockázatvállalás összességében 49,5 Mrd Ft-tal, közel 36,9%-kal növekedett, döntően a takarékszövetkezeti ügyfelek körében. A vállalati és magánügyfelek bruttó hitelezési kockázatvállalása 22,34 Mrd Ft-tal, több mint 23%-al növekedett, döntően a problémamentes kategóriában.

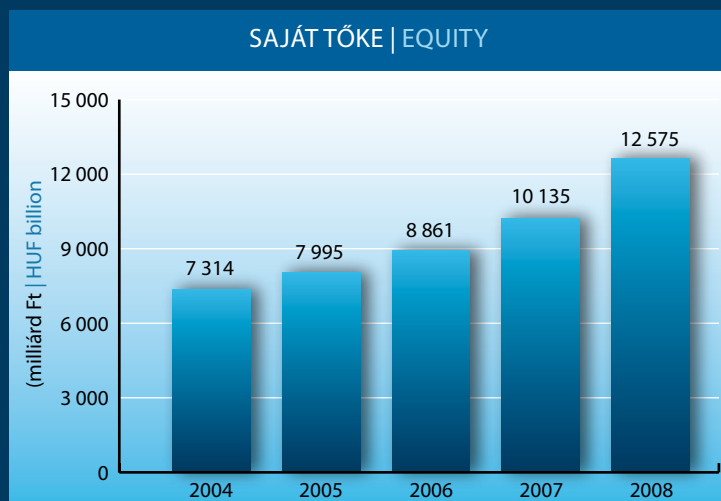
The majority of the financial assets of the Bank (at the end of 2008: 85%) represent the balance of the current account of the Bank kept with the National Bank of Hungary (MNB). This is the account Takarékbank uses to maintain mandatory reserves (stipulated by MNB, the central bank) of both the Bank and credit businesses of the integration. Accordingly, the balance of this account always reflects the funding requirements of the sector.

In 2008 the balance of trading securities increased by 89.52%. In addition to lending exposures of the Bank, short term receivables from credit businesses include balances of foreign exchange nostro accounts and inter-bank placements. The balance of demand deposits is HUF 1,774 million, while the balance of interbank placements is HUF 23,018 million. At the end of 2008, a HUF 25 million receivable included in the Bank's balance sheet represented securities lent.

Long term receivables from credit businesses included syndicated loans granted to domestic and foreign banks (in the value of HUF 8.344 million, as well as refinancing funds associated with various lending schemes granted to credit businesses of the savings co-operative sector, and subordinated loans (in a total value of HUF 68.147 million).

Assets

At the end of 2008 total gross lending receivables of the Bank represented HUF 169,207 million, whilst the value of impairment calculated for these lending receivables was HUF 1,079 million. Gross lending exposures to corporate and private customers increased by a total of HUF 49.5 billion (36.9%), and represent primarily customers of savings co-operatives. Gross lending exposure to corporate and private customers increased by HUF 22.34 billion (over 23%), mostly in the pass category.



A Bank működési sajátosságából adódik, hogy az idegen források jelentős része (79,7%-a) a takarékszövetkezetektől származik, összege 2008. év végén meghaladta a 262.214 millió Ft-ot, ami 24,24%-os emelkedést mutat az előző év adataihoz viszonyítva (211.050 millió Ft).

A hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek között kerültek kimutatásra a magyarországi és külföldi kereskedelmi bankoktól felvett forint- és deviza betétek 17.994 millió Ft összegben, valamint az év végén nyitott óvadéki repó ügyletekből származó devizaforrások 5.346 millió Ft összegben.

Források

Az éven túli hitelintézeti források között a takarékszövetkezeti lekötött betéteken túl az MFB-től és külföldi bankoktól felvett refinanszírozási források szerepelnek összesen 8.492 millió Ft összegben.

Az ügyfelekkel szembeni kötelezettségek között szerepelnek a vállalati- és intézményi ügyfelek forint- és deviza betétei, valamint a Bank megbízásából a takarékszövetkezetek által gyűjtött, jellemzően lakossági devizabetétek.

A Bank minden évben az adózás utáni eredmény 5%-át helyezi általános kockázati céltartalékba - ez 2008-ban 49 millió Ft volt - mindaddig, amíg az el nem éri a Hpt. által definiált maximális összeget.

Liabilities

Due to the special features of the Bank's operation, the majority of external funds (79.7%) derive from savings co-operatives. At the end of 2008, this amount was over HUF 262,214 million, representing a 24.24% growth over data recorded in the previous year (HUF 210,050 million).

HUF and foreign exchange deposits received from Hungarian and foreign commercial banks (in the value of HUF 17,994 million) were stated among liabilities to credit businesses. Foreign exchange liabilities stemming from hold-in-custody repo transactions open at year-end were also stated on this line in the value of HUF 5,346 million.

In addition to the term deposits of savings co-operatives, long term liabilities from credit businesses also include refinancing funds from MFB (Hungarian Development Bank) and foreign banks in a total value of HUF 8,492 million.

Liabilities to customers include the HUF and foreign exchange deposits of corporate and institutional customers, together with typically foreign exchange deposits collected by savings co-operatives acting on the instruction of the Bank.

Every year the Bank transfers 5% of after-tax profit to a general risk reserve (in 2008 this represented HUF 49 million), to top the risk reserve value up to the maximum amount stipulated by the Banking Act.





A Bank adózás utáni eredménye 2008-ban 810 millió Ft volt, a tervezett szint 60%-át érte el.

A nettó kamatbevétel (3.064 millió Ft) jelentősen (34,5%-kal) meghaladta az előző évi értéket és 5,1%-kal a tervezett szintet. A kamateredmény növekedése a mérlegfőösszeg, ezen belül a hitelállomány bővülésével van összefüggésben, másrészt a befektetési célú állampapír portfólió növekvő bevételei is pozitívan befolyásolták a kamatbevételt.

Jövedelmezőség

A nettó jutalék- és díjbevétel (2.905 millió Ft) 2008-ban kismértékben magasabb volt a 2007-ben elért bevételnél.

Az árfolyamnyereség (deviza, kötvény, részvény) 2.185 millió Ft volt, ami közel 28,8%-kal magasabb a tervezett értéknél. A devizakereskedés bevételei a várakozások felett alakultak, a részvénykereskedés árfolyameredménye 2008-ban csökkent.

A működési költségek összege (5.270 millió Ft) 4,8%-kal volt alacsonyabb, mint a tervezett érték. Összességében 2008-ban a működési költségek 11,0%-kal emelkedtek az előző évhez viszonyítva, amelyben a létszámbővülés mellett a növekvő marketing költségek játszották a meghatározó szerepet.

Az értékvesztés- és céltartalék elszámolások jelentősen csökkentették a banküzemi eredményt, az eredményhatás 1.683 millió Ft volt 2008-ban.

Az egyéb bevételek/ráfordítások eredményhatása +81 millió Ft volt, amely a stratégiai befektetésektől kapott osztalékra (20 millió Ft), a kapott bérleti díjakra (20 millió Ft), illetve az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlegére (41 millió Ft) vezethető vissza.

Az általános kockázati céltartalék-képzés eredményhatása 49 millió Ft volt.

A Bank adófizetési kötelezettsége 423 millió Ft volt, amely tartalmazta a helyi iparüzési adót, a hitelintézeti járadékot, a szolidaritási adót és a társasági adót.

A Bank adózás utáni ROE-mutatója 2008-ban 7,13% volt, amely az alacsonyabb eredmény miatt jelentős csökkenést mutat az előző évhez képest.

A CIR (működési költség/bevétel) mutató 2008-ban tovább javult (65,31%-ról 64,47%-ra csökkent).

Profitability

In 2008, the net profit of the Bank amounted to HUF 810 million, representing 60% of the amount originally budgeted.

Net interest income (HUF 3,064 million) increased considerably (by 34.5%) over the figure in the previous year and was also above the budgeted level (by 5.1%). This increase was fuelled, on one hand, by the increase in the value of the balance sheet total and total loans and, on the other, by increasing incomes of the portfolio of trading securities.

In 2008 the net commission and fee income (HUF 2,905) was somewhat higher than that generated in 2007.

Exchange rate gains (including foreign exchange, bond and stock price gains) represented HUF 2,185 million and so were 28.8% higher than budgeted. In 2008, incomes from foreign exchange trading exceeded expectations but profits deriving from trading in stocks declined.

Operating expenses (HUF 5,270 million) were 4.8% lower than budgeted. All in all, operating expenses increased in 2008 by 11.0% over similar expenses in the previous year. In addition to increased staffing levels, increasing marketing expenses also played an important role in this increase.

As a result of accounting for impairment and provisions, operating profits decreased significantly. In 2008 their P&L impact was HUF 1,683 million.

The P&L impact of other incomes/expenses was a positive HUF 81 million and included (i) dividend income from strategic investments (HUF 20 million), (ii) rental fees received (HUF 20 million), and (iii) the combined effect of other incomes and expenses (HUF 41 million).

The P&L impact of general risk reserving was HUF 49 million.

The Bank's tax payment liability stood at HUF 423 million and included the local industrial tax, credit business contribution, solidarity tax and corporate tax.

In 2008 the after tax ROE ratio of the Bank was 7.13%, representing a significant decrease over the previous year, due to lower net profit.

In 2008 the Cost Income Ratio (CIR) continued to improve (i.e. dropped from 65.31% to 64.47%).



A Takarékbank Zrt. befektetési stratégiájának megfelelően kizárólag olyan cégekben kíván rendelkezni jelentős vagyoni érdekeltséggel, melyek a takarékszövetkezeti csoport aktív kiszorgálásában vesznek részt. Ennek megfelelően megtartotta előző évben is meglévő részesedését a Takarékek Alapkezelő Zrt.-ben, a TAKINFO Kft.-ben és a Banküzlet Zrt.-ben, valamint a Next Faktor Pénzügyi és Szolgáltató Zrt.-ben.

Érdekeltségek

TAKINFO KFT.

A TAKINFO Kft. a Takarékszövetkezeti Integráció első számú informatikai szolgáltatója, többségi tulajdonosa a megalapítása óta a Takarékbank Zrt. (52,38%).

A Társaság tulajdonosi szerkezetében 2008-ban nem történt változás.

A TAKINFO Kft. 2008. évi eredménye a tervhez képest kedvezőbben alakult. Az értékesítés nettó árbevételének összege 3.038,52 millió Ft, amely 102%-os tervteljesítést jelent. A Társaság 2008-ban 34,92 millió Ft adózási utáni eredménnyel zárta az évet.

A TAKINFO Kft. a Takarékbank mellett 61 takarékszövetkezetnek/banknak üzemeltet integrált banküzemet kiszorgáló számítástechnikai rendszert (Kisbanki BOSS), az aktív felhasználók száma 2008-ban 3.987-re nőtt. A központi kivonat-nyomatási szolgáltatást 44 hitelintézet vette igénybe, a havonta készített kivonatok száma (éves átlag) meghaladta az 550.000 db-ot.

A 2008-as esztendő elsősorban a meglévő szoftverrendszerek továbbfejlesztésében adott feladatot a TAKINFO Kft.-nek. A továbbfejlesztéshez kapcsolódó munkák megjelentek az üzleti igények véleményezésétől kezdve a fejlesztési/fejlesztési koordináción keresztül a tényleges programozási, tesztelési feladatok elvégzésén át, egészen a fejlesztések üzembeállításáig.

A tavalyi év legjelentősebb -számlavezető rendszereket érintő - fejlesztései a Basel II. megfelelés biztosítása, a bankkártya autorizáció, valamint a deviza klíring funkciók körül voltak, de jelentős változás volt az Alírási kártya rendszer kifejlesztése és üzembe állítása is, melyet a Kisbanki BOSS rendszerhez kellett illeszteni.

Fontos feladat volt az előző évben elkezdődött nagyobb fejlesztések utógondozása és a TIER banki rendszer bevezetése, illetve a Kisbanki BOSS rendszerhez való illesztése.

A saját fejlesztésű rendszerek és modulok – MTB MIS, Kisbanki VIR, Vevő-Szállító analitika, Tárgyi eszköz modul, IVR-SMS rendszer – csak kisebb mértékben módosultak, az üzleti igények elsősorban a jogszabálykövetés területén adtak feladatot a fejlesztőknek.

A TAKINFO Kft. vezetése az elmúlt évben is a szolgáltatási minőség javulását és a hatékonyság növelését tartotta szem előtt a fejlesztési és ahhoz kapcsolódó tevékenységekben.

TAKARÉK ALAPKEZELŐ ZRT.

A Takarékek Alapkezelő Zrt. a Takarékbank 2006-ban alapított, 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata. A Társaság 2008. év során összesen 7 befektetési alapot bocsátott ki, így a Concorde Zrt.-től átvett Takarékek Állampapír Befektetési Alappal együtt összesen 8 alapot kezel. A társaság portfóliókezelési, önkéntes kölcsönös biztosító pénztári vagyongazdálkodási, illetve magánnyugdíjpénztár részére vagyongazdálkodási tevékenységet is végez. Az Alapkezelő adózott eredménye 2008-ban -25,48 millió Ft volt. A bevételek a tervezett szinten alakultak, azonban az Alapkezelő fiatal mivolta és az ezzel járó költségek, illetve a pénzügyi válság negatívan érintették a Társaság eredményességét.

BANKÜZLET ZRT.

A Banküzlet Vagyonkezelő és Hasznosító Zrt. a tulajdonosaitól megvásárolt követelések érvényesítésével, beszedésével foglalkozó pénzügyi vállalkozás, melyben a Takarékbank részesedése 48,99%. A Társaság 2008-ban összesen 556 darab, 895,117 millió Ft nyilvántartási értékű követelést vett át a takarékszövetkezetektől, a Bank nem adott át követelést. A Társaság az előző évekhez hasonlóan pozitív eredménnyel zárta a 2008-as évet, 1,79 millió Ft adózási utáni eredménnyel.

NEXT FAKTOR PÉNZÜGYI ÉS SZOLGÁLTATÓ ZRT.

A Takarékbank fontos üzletpolitikai célkitűzésének tett eleget azzal a stratégiai döntéssel, hogy közösen a német VR Factorem-mel 2007 decemberében megvásárolt egy eredményesen működő faktor céget, a Next Faktor Zrt-t, melyben a Takarékbank 24%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik. Az új pénzügyi szolgáltatással, a termékportfólió bővítésével a likviditás szűkében lévő vállalkozások likviditásmenedzsmentjéhez egy újabb pénzügyi eszközt kíván a Takarékbank biztosítani. A Társaság 2008-ban 24 takarékszövetkezettel, illetve a Takarékbankkal rendelkezett érvényes együttműködési megállapodással. A Next-Faktor Zrt. 2008. évi adózási utáni eredménye 55,135 millió Forint volt, mely 15,9%-kal haladta meg a tervezett szintet.

In line with their investment strategy, Takarékbank Zrt. intends to maintain considerable business stakes only in companies that actively participate in the servicing of the savings co-operative group. Therefore, in the previous year they continued to maintain their stake in the following businesses: Takaré Alapkezelő Zrt (Takarék Fund Management Pte Ltd), TAKINFO Kft. (TAKINFO Ltd.), Banküzlet Zrt. (Banking Business Pte Ltd.) and Next Faktor Pénzügyi és Szolgáltató Zrt. (Next Factor Financial and Service Pte Ltd).

TAKINFO KFT.

TAKINFO Kft. is the number one IT service provider of the savings co-operative integration. Takarékbank Zrt. has been the majority shareholder (52.38%) since its foundation.

During the course of 2008 there were no changes in the ownership structure of the Company.

In 2008 the profit of TAKINFO Kft. was better than budgeted. Total net sales revenues represented HUF 3,038.52 million (102%). In 2008 profit after tax amounted to HUF 34.92 million.

In addition to Takarékbank, TAKINFO Kft. serves 61 savings co-operatives/banks. Their IT system (Small Bank BOSS) serves the integrated banking operation of these service providers. In 2008 the number of active users increased to 3,987. Central account statement printing services were used by 44 credit businesses; the (annual average) number of bank statements printed on a monthly basis was over 550,000.

During 2008 TAKINFO Kft was primarily engaged in enhancing existing software applications, which included activities ranging from the expression of opinions on business needs, the coordination of development needs and requirements, through to actual programming and testing to installing developments.

The most important enhancements of last year that affect ac-

In-house developed applications and modules (MTB MIS, Small Bank VIR, A/R and A/P subledgers, Tangible asset module, IVR-SMS application) were amended only to a limited extent. Business needs primarily requested developers to ensure compliance with changing legislation.

During the course of their development and related activities last year, the TAKINO Kft. management continued to focus on improving service quality and efficiency.

TAKARÉK ALAPKEZELŐ ZRT.

Takarék Alapkezelő Zrt. is a wholly owned subsidiary of Takarékbank and was established in 2006. During the course of 2008 the Company introduced 7 investment funds and, including Takaré Állampapír Befektetési Alappal (Takarék Government Bond Investment Fund) taken over from Concorde Pte Ltd., it manages a total of 8 funds. Activities of the company include portfolio management, asset management of a voluntary mutual insurance fund and asset management of a private pension fund. In 2008 the net profit of the Fund Management company was HUF -25.48 million. Revenues were in line with budgeted revenues, but the Fund Management company is still a startup business, so related expenses and the financial crisis both had a negative impact on the company's profitability.

BANKÜZLET ZRT.

Banküzlet Vagyonkezelő és Hasznosító Zrt. (Banking Business Asset Management and Utilisation Pte Ltd.) is a financial business engaging in the collection of receivables purchased from their owner. Banküzlet Zrt. is a 48.99% subsidiary of Takarékbank. During the course of 2008 the company took over 556 receivables from savings co-operatives (with a HUF 895.117 million carrying value). No receivable was taken over from the Bank. Similar to previous years, the company closed 2008 with a positive result (HUF 1.79 million profit after taxation).

NEXT FAKTOR PÉNZÜGYI ÉS SZOLGÁLTATÓ ZRT.

In order to meet a major business policy objective, in December 2007 Takarékbank made a strategic decision to purchase a profitably operating factoring company (Next Factor Pte Ltd), in conjunction with the German company VR Factorem. This company is a 24% subsidiary of Takarékbank. With this new financial service Takarékbank intended to widen their product portfolio and help with yet another financial instrument the liquidity management of businesses suffering from the shortage of liquidity. During the course 2008 the Company signed co-operation agreements with 24 savings co-operatives and Takarékbank. Profit after tax of Next-Faktor Zrt in 2008 was HUF 55.135 million (115.9%).

Subsidiaries

count-keeping applications include the securing of compliance with requirements of the Basel II Accord, bank card authorisation, and foreign exchange clearing functionalities. The development and installation of the signature card application also represented a major change as this required the development of an interface to the Small Bank BOSS application.

Major developments embarked upon in the previous year also had to be followed up, the TIER banking application had to be rolled out and an interface to the Small Bank BOSS application had to be developed.



A Felügyelőbizottság 2008. évi tevékenységét a hatályos jogszabályokban és a Társaság Alapszabálya előírásainak megfelelően, éves munkaterv alapján folytatta.

During the course of 2008, the Supervisory Board discharged their activities in line with current legislation, provisions in the Articles of Association of the Company and their annual working plan.

JUHÁSZ FERENC

a Felügyelőbizottság elnöke | Chairman of the Supervisory Board

A Felügyelőbizottság a jogszabályokban foglalt kötelezettségeinek 2008-ban az alábbiak szerint tett eleget:

A Felügyelőbizottság:

- tevékenysége révén folyamatosan gondoskodott arról, hogy a Bank átfogó és az eredményes, biztonságos működésre alkalmas - a banki kockázatokkal összhangban lévő - ellenőrzési rendszert működtessen,
- folyamatosan figyelemmel kísérte a Bank tevékenységét és gazdálkodását, a banki kockázatok, a jövedelmezőség alakulását,
- irányította a Belső Ellenőrzési Szakterület munkáját, melynek keretében a Felügyelőbizottság elfogadta a Belső Ellenőrzési Szakterület stratégiáját, audit univerzumát, éves és a hároméves hosszú távú ellenőrzési tervét, valamint a

A Felügyelőbizottság jelentése

vizsgálatai tapasztalatai alapján összeállított 2008. évi Éves kontroll jelentését. Rendszeresen megtárgyalta a Belső Ellenőrzési Szakterület és a külső ellenőrzési szervek (PSZÁF, MNB, APEH, BEVA, MFB), továbbá a Bank felkérésére a DZ BANK AG, a PWC és a KPMG által készített vizsgálati jelentéseket, valamint folyamatosan nyomon követte a feltárt hiányosságok megszüntetésére irányuló intézkedések végrehajtását,

- kiemelt figyelmet fordított 2008-ban is a Bank és a takarékszövetkezetek együttműködésének nyomon követésére.

Juhász Ferenc

a Felügyelőbizottság elnöke

Report of the Supervisory Board

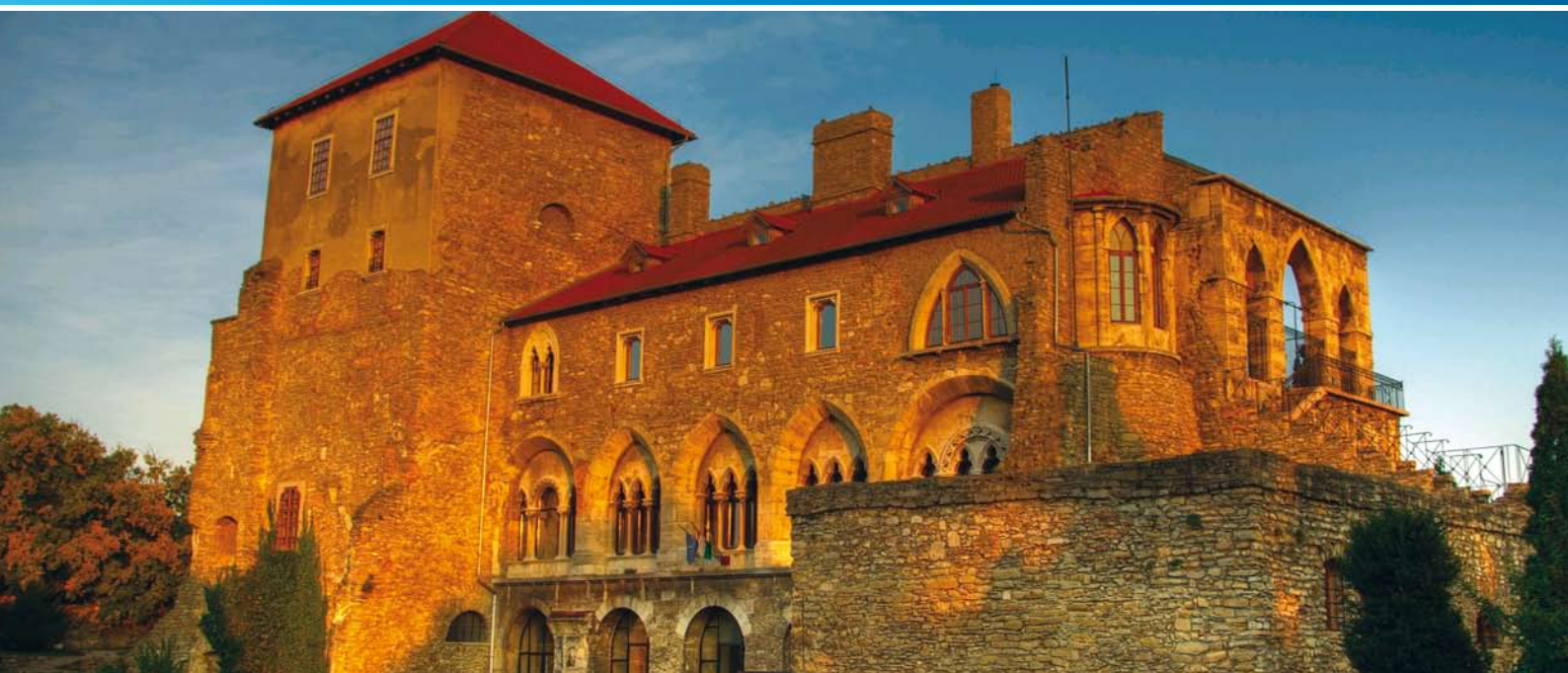
During the course of 2008 the Supervisory Board discharged their obligations set forth in statutory requirements as outlined below:

The Supervisory Board:

- during the course of their activities continuously made sure that the Bank operates a comprehensive control system that can ensure profitable and secure operation and that is in line with risks the Bank faces;
- continuously monitored the activity and operation of the Bank, together with risks and profitability of the Bank;
- managed the activity of Internal Audit, in the framework of which they approved the strategy, audit scope, annual and three-year long-term audit plans of Internal Audit, as well as the Annual Internal Audit Report for 2008 prepared on the basis of audit findings; regularly discussed audit reports prepared by Internal Audit, external audit and control organisations (including PSZÁF – the Hungarian Financial Supervisory Authority, MNB – the National Bank of Hungary, APEH – the Hungarian Tax and Financial Control Authority, BEVA – the Investor Protection Fund, MFB – the Hungarian Development Bank), and (based on the request of the Bank) the audit and other reports prepared by DZ BANK AG, PWC and KPMG; in addition the Board continuously monitored the implementation of actions designed to eliminate shortcomings disclosed;
- paid increased attention – also in 2008 – to tracking and monitoring co-operation between the Bank and savings co-operatives.

Ferenc Juhász

Chairman of the Supervisory Board



A Takarékbank Zrt. vezető munkatársai

The management of Takarékbank Zrt.

Csicsáky Péter	vezérigazgató CEO
Thomas Bümsen	ügyvezető igazgató Managing Director
Szabó Levente	ügyvezető igazgató Managing Director
Brezina Szabolcs	igazgató (Pénz- és Tőkepiaci Üzletág) Director (Financial Markets)
Forrai István dr.	igazgató (Kockázatkezelés) Director (Risk Management)
Galambosi Anikó	igazgató (Számvitel) Director (Accountancy)
Kurfis Anita	igazgató (Pénz- és Tőkepiaci Back Office) Director (Money and Capital Market Back Office)
Mezei László	igazgató (Fizetési Forgalom) Director (Operations)
Rabatin József	igazgató (IT, Üzemeltetés és Bankbiztonság) Director (IT, Facility and Bank Security)
Morvai Zsolt	igazgató (Vállalati és Intézményi Ügyfelek Üzletág) Director (Corporate and Institutional Customers)
Sólyom Béla	osztályvezető (Controlling) Head of Department (Controlling)
Szabó Boldizsár dr.	igazgató, vezető jogtanácsos (Törzskar) Director, Chief Legal Advisor (Staff)
Egerszegi Ádám	igazgató (Takarékszövetkezeti Üzletág) Director (Savings Co-operative Unit)
Szóke Magdolna dr.	Basel II. tanácsadó Basel II. Advisor
Valaczkai Ildikó	igazgató (Belső Ellenőrzés) Director (Internal Audit)
Abay Nemes Andrea	Compliance Officer

A Takarékbank Zrt. igazgatóságának tagjai Members of the Board of Directors

Hartmann Imre	elnök (Pannon Takaréék, elnök) Chairman (Savings Co-operative Pannon, Chairman)
Béke Lászlóné	Polgári Takarékszövetkezet, elnök-ügyvezető Savings Co-operative Polgári, Chairwoman-Managing Director
Brauer János	Völgység-Hegyhát Takaréék, elnök Savings Co-operative Völgység-Hegyhát, Chairman
Bümsen Thomas	Takarékbank Zrt., ügyvezető igazgató Takarékbank Zrt., Managing Director
Csicsáky Péter	Takarékbank Zrt., vezérigazgató Takarékbank Zrt., CEO
Dr. Kiss Endre	Szigetvári Takarékszövetkezet, elnök Savings Co-operative Szigetvári, Chairman
Klaus Holschuh	DZ BANK AG, divízió vezető, Kutatás és Közgazdaság DZ BANK AG, Head Of Division Research And Economics
Szabados Tibor	Savaria Takarékszövetkezet, elnök-ügyvezető Savings Co-operative Savaria, Chairman-Managing Director
Szabó Levente	Takarékbank Zrt., ügyvezető igazgató Takarékbank Zrt., Managing Director

A Takarékbank Zrt. Felügyelőbizottságának tagjai Members of the Supervisory Board

Juhász Ferenc	elnök (Hatvan és Vidéke Takarékszövetkezet, elnök-ügyvezető) Chairman (Savings Co-operative Hatvan és Vidéke, Chairman-Managing Director)
Egerszegi Ádám	Takarékbank Zrt., Takarékszövetkezeti Üzletág, igazgató Takarékbank Zrt., Savings Co-operative Business, Director
Freese Reinhard	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Befektetés és portfóliókezelés Nemzetközi Csoport vezetője (DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Head of International Group Investments & Portfolio Management)
Galambosi Anikó	Takarékbank Zrt., Számvitel Szakterület, igazgató Takarékbank Zrt., Accountancy, Director
Müller József	Tiszafüred és Vidéke Takarékszövetkezet, elnök-helyettes ügyvezető Savings Co-operative Tiszafüred és Vidéke, Deputy Chairman-Managing Director
Sohajda Jánosné	Gyöngyös-Mátra Takarékszövetkezet, elnök-ügyvezető Savings Co-operative Gyöngyös-Mátra, Chairwoman-Managing Director
Soós Sándor	Mórahalom és Vidéke Takarékszövetkezet, elnök-ügyvezető Savings Co-operative Mórahalom és Vidéke, Chairman-Managing Director
Szabó Boldizsár, dr.	Takarékbank Zrt., Törzskar, igazgató/vezető jogtanácsos Takarékbank Zrt., Staff, Director/Chief Legal Adviser

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK / GENERAL INFORMATION

KÖZPONT/CENTRAL OFFICE:

Cím: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Telefon: 06-1-202-3777, 06-1-457-8900
Telefax: 06-1-225-4210
E-mail: info@tbank.hu
Homepage: www.takarekbank.hu

RÉGIÓKÖZPONTOK/REGIONAL CENTRES:

Délkeleti Regionális Központ - 6720 Szeged, Kölcsey u. 11.

Telefon: 06-62-426-689, 06-62-426-693

Fax: 06-62-424-994

E-mail: mtb.szeged@tbank.hu

Dr. Tóth László ügyfélkapcsolati menedzser

E-mail: toth.laszlodr@tbank.hu

Baloghné Tóth Zsuzsanna ügyfélkapcsolati menedzser

E-mail: toth.zsuzsanna@tbank.hu

Északi Regionális Központ - 5000 Szolnok, Versegly park. 8. III. em. 310.

Telefon: 06-56-412-816

Fax: 06-56-423-871

E-mail: mtb.szolnok@tbank.hu

Marosi Géza régióvezető

E-mail: marosi.geza@tbank.hu

Dél-Dunántúli Regionális Központ - 7621 Pécs, Bajcsy-Zsilinszky u. 9.

Postacím: 7601 Pécs, Pf. 464.

Telefon: 06-72-210-999

Fax: 06-72-232-025

E-mail: mtb.pecs@tbank.hu

Füge István régióvezető

E-mail: fuege.istvan@tbank.hu

Wladimir Andrea asszisztens

E-mail: wladimir.andrea@tbank.hu

Nyugat-Dunántúli Regionális Központ - 9027 Győr, Budai út 5/A.

Telefon: 06-96-336-891

Fax: 06-96-336-893

E-mail: mtb.gyor@tbank.hu

Tolnainé Puskás Anikó régióvezető

E-mail: tolnai.aniko@tbank.hu

Kiss Enikő junior ügyfélkapcsolati menedzser

E-mail: kiss.eniko@tbank.hu

Tiszántúli Regionális Központ - 4024 Debrecen, Batthyány u. 22.

Telefon: 06-52-349-182

Fax: 06-52-349-241

E-mail: mtb.debrecen@tbank.hu

Erdei Ferencné szenior ügyfélkapcsolati menedzser

E-mail: erdei.ferencne@tbank.hu

Kissné Mavranyi Ilona junior ügyfélkapcsolati menedzser

E-mail: kissnemavranyi.ilona@tbank.hu



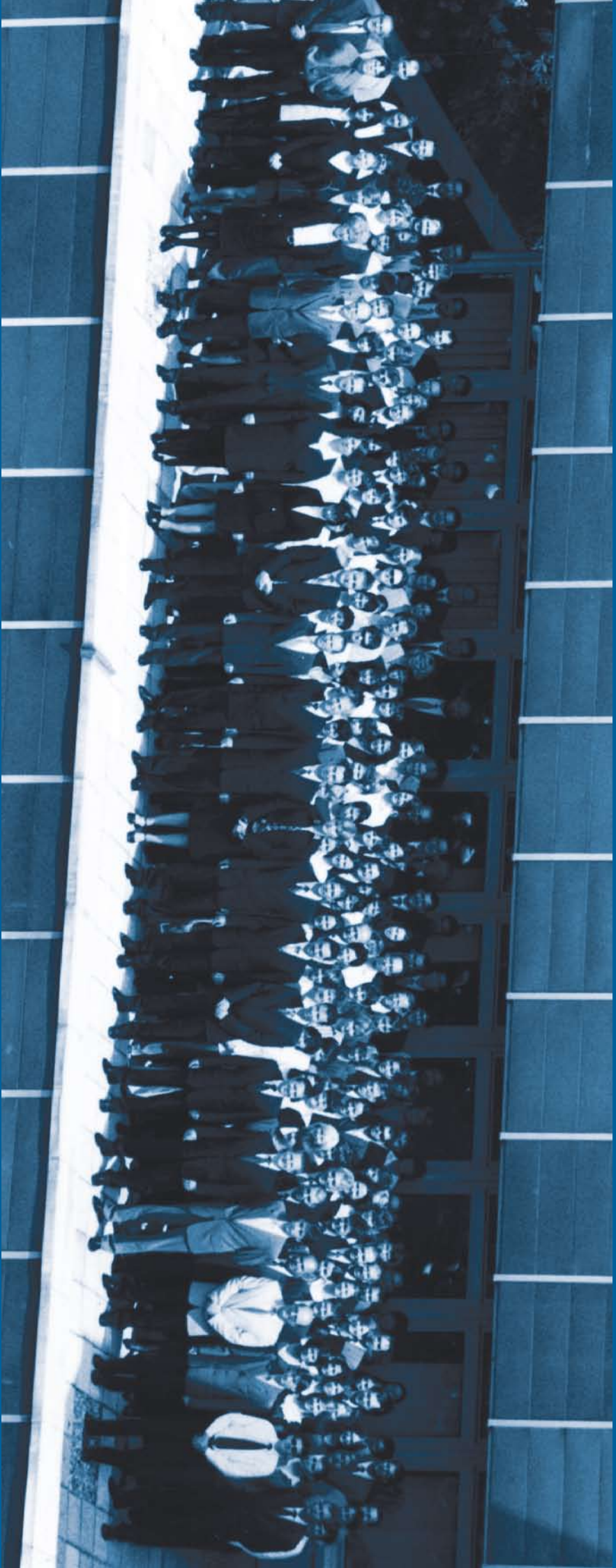
TakarekBank

ITTHON VAGYUNK, ÉRTÉKET TEREMTÜNK



TakarékBank

ITTTHON VAGYUNK, ÉRTÉKET TEREMTÜNK



TakarékBank Zrt.

1122 Budapest, Pethényi köz 10.

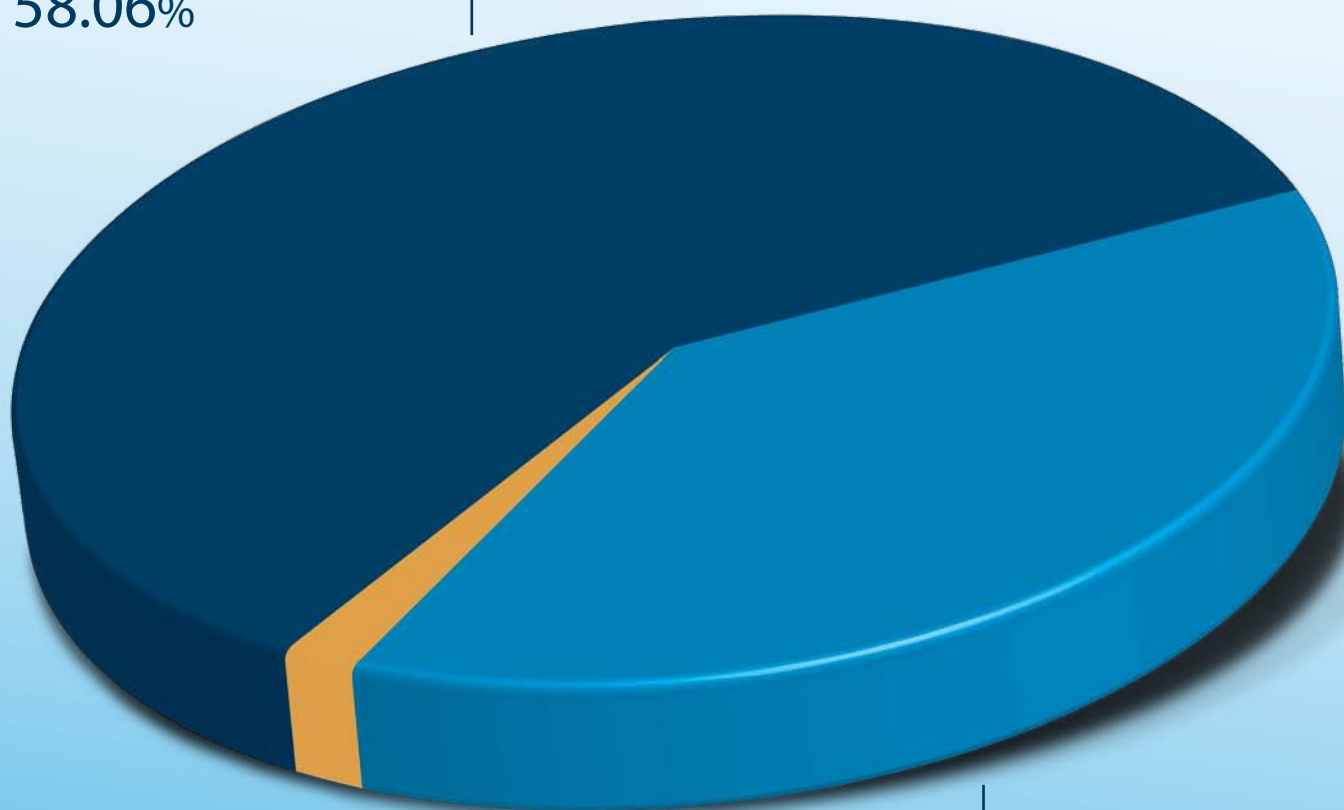
Telefon: +36 1 202 3777, +36 1 457 8900, Telefax: +36 1 356 2649, +36 1 457 8995

E-mail: info@tbank.hu, www.takarekbank.hu

Tulajdonosi háttér | Shareholders

TAKARÉKSZÖVETKEZETEK
SAVINGS CO-OPERATIVES

58.06%



EGYEBEK
OTHERS

4.91%

DZ BANK AG

37.03%