

ÉVES JELENTÉS 2001

Előszó	1
Az Igazgatóság beszámolója	3
A felügyelőbizottság jelentése	14
Mérleg	15
Eredménykimutatás	21
Könyvvizsgálói jelentés.	24
Az FHB szervezeti felépítése / Tulajdonosi Struktúra	25
A Bank vezető tisztségviselői	26

ANNUAL REPORT 2001

Foreword	1
The Report of the Board of Directors on the operations in 2001	3
The Report of the Supervisory Committee on the consolidated statement of 2001	14
Consolidated balance sheet of FHB Földhitei- és Jelzálogbank Group	15
Consolidated profit & loss statement of FHB Földhitei- és Jelzálogbank Group	21
The organization structure of FHB Rt.	24
Ownership structure	25
The Bank's Executive Officers	26

ELŐSZÓ

A 2001. év a lényegi változások éve volt az FHB Földhitel- és Jelzálogbank Rt üzleti életében.

A hazai bankszektor 2001. évi átlagos 20%-os növekedésének mintegy három és félszeresét, (74 %) érte el az FHB. A hitelállomány jelentős növekedése a portfólió minőségének javulása mellett történt.

A pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2001. évi L. törvény jelentősen módosította többek között a Jelzálog-hitelintézetekről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi. XXX. törvényt, és ezzel megújította, kibővítette a kereskedelmi bankok lehetséges szerepét a jelzáloghitelek nyújtásában. A módosítás eredményeként megjelent az önálló zálogjog adásvételével a kereskedelmi bankok jelzáloghiteleinek refinanszírozása, mellyel a kereskedelmi bankok és a jelzálogbankok üzleti együttműködésének új lehetősége teremtődött meg.

Az FHB elsőként dolgozta ki a jelzálogbankok közül az önálló zálogjogvásárlásra alapozott refinanszírozás feltételeit 2001-ben, aminek eredményeként szerződést írtunk alá a hazai piac legjelentősebb kereskedelmi bankjaival. A megállapodásoknak köszönhetően már 800 helyen elérhetőek az FHB kedvező kamatozású lakáshitel termékei.

Nyilvános jelzáloglevél kibocsátásunkat az év során a tőzsdei aukciós rendszeren keresztül bonyolítottuk, értéke 17 milliárd Ft volt.

2001-ben három sorozat nyilvános jelzáloglevél kibocsátás indítottunk el. A sorozatok a BÉT-re bevezetésre kerültek, biztosítva a jelzáloglevelek másodpiaci forgalmának élénkítését.

A tőzsdei másodlagos forgalomban a jelzáloglevél adás-vétel részesedése 2001. novemberében már a második legnagyobb volt az állampapírok után. Az év folyamán 2,8 milliárd Ft értékű jelzáloglevél cserélt tulajdonost a tőzsdén.

A tőkepiaci közösség szavazata alapján a Bank elnyerte a „2001. év Legjobb Hitelpapír Kibocsátója „címet.

Az FHB eredménye az előző évéhez viszonyítva közel 1 milliárd Ft-tal javult. A növekedés a kihelyezés erőteljes növekedése mellett, a tulajdonosok elvárásának is megfelelő, takarékos költséggazdálkodásnak volt köszönhető.

Az FHB 2001. utolsó negyedévére a stratégiai célkitűzésben meghatározottak szerint elérte a fordulópontot, a havi mérleg szerinti eredmények már pozitívak voltak. **Kijelenthetjük, hogy a bank alapításának korszaka – és az ezzel járó kezdeti ráfordítás-többlet – befejeződött.**

FOREWORD

Y2001 witness substantial changes in the business activity of FHB Land Credit and Mortgage Bank Ltd.(the Bank).

While the Hungarian banking sector *balance sheet total* grew by 20%, FHB achieved more than three times higher growth rate (74%). Such impressive asset growth was accompanied by an improvement in the quality of the portfolio.

No. L Act of 2001 amending acts regulating financial activities introduced substantial changes - among other factors - to No. XXX Act of 1997 on Mortgage banks and mortgage bonds renewing and extending the possible roles played by commercial banks in granting mortgage loans. As the result of the amendment the possibility of purchasing and selling **independent lien** (Selbständiges Pfandrecht) as collateral coverage for covered mortgage bonds has been introduced through which a new possibility for business co-operation between commercial banks and mortgage banks has been created.

The FHB was the first mortgage bank in 2001 that worked out the refinancing conditions based on the purchase of independent lien, which enabled the Bank to sign contracts with the major commercial banks in Hungary. Thanks to those agreements there are more than 800 banking outlets, where the preferential mortgage loan products became available.

In 2001 the Bank issued over 17 billion HUF Covered Mortgage Bonds (CMB-s) through the auctioning modul of the Budapest Stock Exchange (BSE).

Last year the Bank launched three public Series, which were introduced into the BSE, enabling the secondary market trading of the securities.

In the secondary trade the Covered Mortgage Bonds constituted the second largest item after the government securities. During 2001 the turnover of the CMB-s on the BSE reached HUF 2.8 bn. In 2001 the Bank was awarded "The Best Issuer of the Year for Debentures".

Last year the profit and loss of the Bank improved by almost HUF 1 billion in comparison with the previous year's figures. The improvement was based on the growth of the lending activity and the efficient cost management in conformity with the expectation of the owners

By the last quarter of 2001 the Bank reached the turning point, the monthly operating results became positive, in accordance with the bank's strategic goals. **We can state that the funding era of the Bank got finished and the related access costs got halted.**

Terveink és várakozásaink szerint 2002. az előző év kedvező tendenciának folytatásaként és a tulajdonosok elvárásaival is megegyezően, a dinamikus fejlődés éve lesz.

2002-re kitűzött célunk 61 milliárd Ft-os mérlegfőösszeg elérése, a 2001. évi 74%-os növekedés megismétlése. A dinamikus növekedés és hatékony gazdálkodás hatására az FHB történetében először pozitív eredménnyel (mintegy 400 millió forint) fogja az évet zárni.

Terveink teljesítését jelentős kihívások nehezítik.

- Éles piaci verseny várható 2002-ben is, hiszen már három jelzálogbank van jelen a magyar piacon.
- Gyorsan telítődhet a hazai értékpapír piac felvevőképessége, ezért a külföldi tőkepiacon való jelzáloglevél-kibocsátásra is készülünk, melynek első lépéseként nemzetközi minősítésünkre kerül sor.

A kiélezett versenyben akkor tudjuk megtartani piaci részesedésünket, ha tovább javítjuk és szorosabbá tesszük a magas színvonalú munkát végző partnereinkkel - a kereskedelmi bankokkal, a biztosítókkal, a szakosított pénzügyintézetekkel és a takarékszövetkezetekkel - folytatott együttműködésünket.

Úgy véljük, hogy ügyfeleink és partnereink bankunkba vetett bizalma, valamint a bank dolgozóinak elkötelezettsége és kreativitása megalapozza az FHB Rt 2002. évi célkitűzéseinek sikeres megvalósítását.

Budapest, 2002. május 2.

dr. Székács Péter
elnök

Gyuris Dániel
vezérigazgató

According to our plans 2002 will be another year of dynamic expansion in line with the expectation of the shareholders, thus continuing the positive tendencies of last year.

For 2002 our balance sheet target is 61 billion HUF repeating the 74% of growth rate of 2001. As a result of dynamic growth and efficient cost management for the first time in its history FHB will achieve positive results (appr. 400 M HUF).

In the accomplishment of our goals significant challenges should be met:

- There will be fierce competition in 2002, since there are already three mortgage banks in the Hungarian market.
- The domestic securities market may be soon saturated, therefore we have to start preparation for entering EuroCMB markets. As the first step the Bank will obtain international credit rating.

The management is fully aware that in such a fierce competition the Bank can retain its market share only if we further improve our professional work and strengthen our co-operation with our major partners – commercial banks, insurance companies, specialised financial institution and saving co-operatives.

It is our strong believe that the trust of our clients and business partners as well as the commitment and creativity of our employees will serve as strong base for successfully achieving our 2002 targets.

Budapest, 2 May 2002

dr. Székács Péter
Chairman

Gyuris Dániel
Chief Executive Officer

Az Igazgatóság beszámolója az FHB 2001. évi üzleti tevékenységéről

Az üzleti terv alapfeltételezései igazodtak a bank üzleti stratégiájához: azaz az FHB Rt növekvő mérlegfőösszeggel rendelkező, gazdaságosan tevékenykedő bankká válik a következő években. A bank tevékenysége tovább specializálódik, a piac igényei szerint. Egyre inkább elkülönül a hitelezés, az értékpapírosítás és az egyéb un. mortgage service tevékenység.

TERMÉKEK ÉS ÉRTÉKESÍTÉSI CSATORNÁK

A termékkínálatot 2001-ben a „klasszikus” lakáshitelek mellett a magánszemélyek részére nyújtott ingatlanvásárlási-, hitelkiváltási-, és szabad-felhasználású általános jelzáloghitelek is színesítették.

Az év során új lakáshitel termékek bevezetésére került sor:

- A bank az AXA Colonia Biztosító Rt-vel közösen fejlesztette ki az **életbiztosítás fedezete mellett nyújtott lakáshitel** konstrukciót. A konstrukció előnye, hogy az életbiztosítás lejáratakor az ügyfelet megillető biztosítási összeg hiteltörlesztésre fordítódik, megkönnyítve ezzel az ügyfél pénzügyi helyzetét és csökkentve az FHB Rt üzleti kockázatát.
- A Fundamenta Rt-vel kötött megállapodás keretében elkészült új termékünk, melynél a **lakás-élőtakarékossági szerződések** alapján felhalmozott **megtakarítás** lejáratkor, az ügyfélnek a bank felé fennálló lakáshitelének törlesztésére fordítódik. További kölcsöntörlesztési forrás lehet, az ügyfélnek a lakás-élőtakarékossági szerződés alapján járó kedvezményes kamatozású lakás-takarékpénztári kölcsön is.
- A pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2001. évi L. törvény jelentősen módosította többek között a Jelzálog-hitelintézetekről és a jelzáloglevélről szóló 1997. évi. XXX. törvényt, és ezzel megújította, kibővítette a kereskedelmi bankok lehetséges szerepét a jelzáloghitelek nyújtásában. A módosítás részeként megjelent **az önálló zálogjog** jelzáloglevél fedezetként történő alkalmazásának és egyben adás-vételének a lehetősége, mellyel a kereskedelmi bankok és a jelzálogbankok üzleti együttműködésének új lehetősége teremtődött meg, azaz a jelzálogbankok refinanszírozzák a kereskedelmi bankok jelzáloghiteleit.

Report of the Board of Directors on the operations in 2001

The basic assumptions of the business plan were adjusted to the Bank's business strategy: i.e. to turn FHB Rt. into a profitable bank, with growing balance sheet total over the forthcoming few years. The specialisation of the operation of the Bank will continue, in accordance with the demand of the market. Lending, securitisation and the so-called other mortgage service activities will be increasingly separated.

PRODUCTS AND SALES CHANNELS

Besides 'traditional' housing loans the range of the products offered by the Bank were broadened in 2001 by the extension of mortgage loans for real estate purchases, **loan replacement** and general 'any-purpose' mortgage loans.

The new housing loan products:

- In cooperation with AXA Colonia Biztosító Rt. the Bank developed the facility called **housing loan under life insurance coverage**. The advantage of the facility lies in the fact that upon the maturity of the life insurance contract the amount payable to the customer under the insurance contract is used for loan repayment thereby reducing FHB's business risk.
- Towards the end of the year a so-called 'combi product' was elaborated, under an agreement concluded with Fundamenta Rt. Upon the maturity of the **savings** accumulated on the basis of **home savings contracts** are used to reduce the outstanding amount of the housing loan owed by the customer to the Bank. Another source for loan repayment may be the loan that may be extended to a customer on the basis of a home savings contract, under preferential interest rates.
- No. L Act of 2001 amending acts regulating financial subjects introduced substantial changes - among other factors - to No. XXX Act of 1997 on Mortgage banks and mortgage bonds renewing and extending the possible roles payable by commercial banks in the extension of mortgage loans. The amendment has introduced the possibility to use **independent lien** as collateral coverage for covered mortgage bonds and at the same the possibility of its sale and purchase creating a new possibility for business cooperation between

- A kereskedelmi bankokkal kötött konzorciális hitelezési együttműködést, melyben a kereskedelmi bankok és a bank közösen hitelez, megosztva a hitelkockázatokat, az ügyfelek kiszolgálását a partner bankok infrastruktúrája segíti, várhatóan felváltja az önálló zálogjog megvásárlásán alapuló együttműködés.

PROJEKTFINANSZÍROZÁS

Élve a lakáscélú állami támogatási rendszer adta lehetőségekkel, az FHB az előző évhez viszonyítva nagyobb szerepet szánt az értékesítési, illetve tartós bérbeadási céllal lakást építő vállalkozók, társaságok finanszírozásának, egyrészt szélesebb ügyfélkör kiszolgálása, másrészt a lakossági lakáshitelezési tevékenység vállalati oldalról történő elősegítése érdekében.

A hitelképes vállalkozói ügyfélkör megtartása, illetve megszerzése terén a kereskedelmi bankok között is erős versenyhelyzet alakult ki, amely versenyhelyzetben bankunknak jelzálog-hitelintézeti jellegénél fogva (számlavezetői-, szigorúbb fedezettségi követelmények, kevesebb mozgási lehetőség a kondíciók terén stb.) még kevesebb mozgástere van.

A TERMÉKÉRTÉKESÍTÉS SZERVEZÉSE

A hitelezési tevékenység 2001.-ben nagy részben saját hálózaton keresztül valósult meg.

Az FHB Rt az ország területén nyolc városban működtet Koordinációs Irodákat (Győr, Debrecen, Kaposvár, Kecskemét, Miskolc, Szeged, Székesfehérvár és Budapest). E hálózati egységek fő tevékenysége az elmúlt évben kibővült. Feladatuk már nem csak a lakástermék értékesítésben közreműködő partner hitelintézetekkel és biztosító társaságokkal való együttműködés és kapcsolattartás volt, hanem a hangsúly áthelyeződött a saját ügyfélszerző munkára. Minden koordinációs iroda magánszemélyek részére a bank teljes lakossági termépalettáját kínálta. Az elérhetőséget javította, hogy Veszprémben és Békéscsabán területi képviselők kerültek foglalkoztatásra.

Az ügynöki együttműködés keretében befogadott hitelkérelmek feldolgozását a bank végezte. Az FHB az év folyamán akviráló és feldolgozó ügynökökkel kötött szerződést a hitelkérelmek feldolgozási idejének csökkentése érdekében.

commercial banks and mortgage banks. facility and the related administrative mechanisms and records. The result was acceptable and ongoing cooperation was launched in January 2002.

- The consortial lending cooperation with commercial banks in which the commercial banks and FHB originate mortgages together dividing the credit risks and the service of the customers is provided by the partner banks - are expected to be replaced by cooperation based on independent lien purchase.

PROJECT FINANCING

Based on the opportunities offered by the system of housing subsidies FHB intends to enhance the role of the financing of contractors and other enterprises engaged in the construction of homes for sale or long term rental, in order to provide services for a broader clientele and to promote the extension of housing loans for retail customers from the corporate side. In the retaining and acquisition of creditworthy corporate clients strong competition has developed between commercial banks as well in which FHB - as a mortgage bank - has an even more restricted manoeuvring room (in respect of the account keeping requirements, the tighter coverage requirements, restricted leeway in the area of conditions etc.).

ORGANISATION OF THE SALE OF PRODUCTS

The lending operations were conducted in 2001 primarily through the Bank's own sales network.

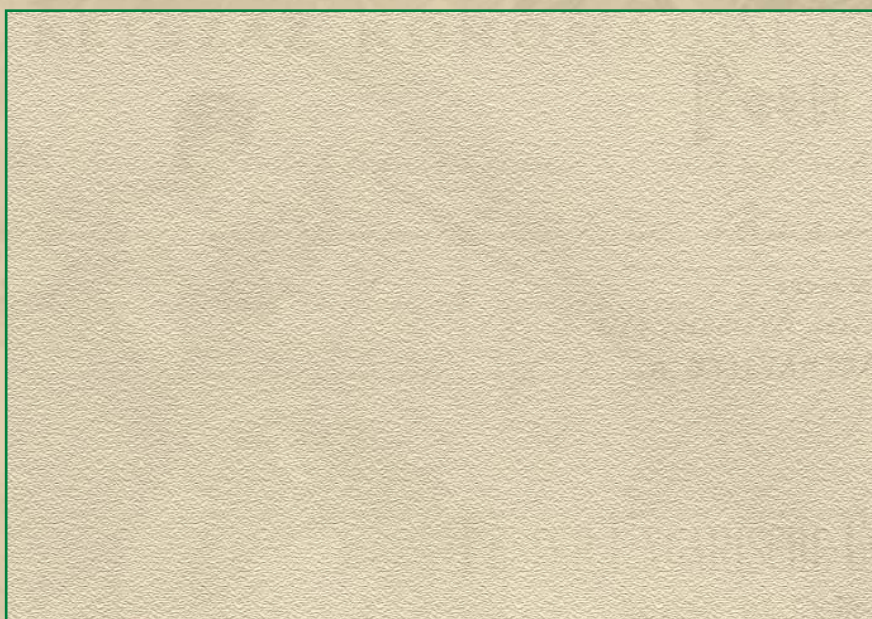
- FHB is operating Coordination Offices (Győr, Debrecen, Kaposvár, Kecskemét, Szeged, Székesfehérvár and Budapest). The scope of core operations of these network units has been widened in 2001. Besides cooperation and liaising with partner credit institutions and insurance companies participating in the sale of housing products the emphasis was shifted on the work on own customer acquisition. Each coordination office offered for private individuals the whole range of the Bank's retail products. Accessibility was also improved by the employment of territorial representatives in Veszprém and Békéscsaba.
- The loan applications received through the participation of agents were processed by the Bank. During the course of the year FHB concluded contracts with agents performing work of acquisition and processing in order to reduce the processing time of loan applications.

HITELEZÉS

A bank hitelállománya 2001. december végén 31,1 milliárd Ft volt.

A 2001. év folyamán az FHB mintegy **megkétszerezte** az előző évi 10,0 milliárd Ft értékű kihelyezését. **2001.-ben 19,3 milliárd Ft új hitel folyósítása történt** meg, közel 6400 darab új kölcsönszerződés keretében.

Az állomány összetételén belül tovább nőtt a lakosságnak folyósított hitelek aránya. **2001. végén az ügyfelek felé nyújtott kölcsönök állományából 93,8 %, volt a lakosság részesedése.**



A lakáshitelek mintegy kétharmad részét mind az állomány, mind a folyósítás tekintetében a megyeszékhelyek és a vidéki települések lakói vették fel.

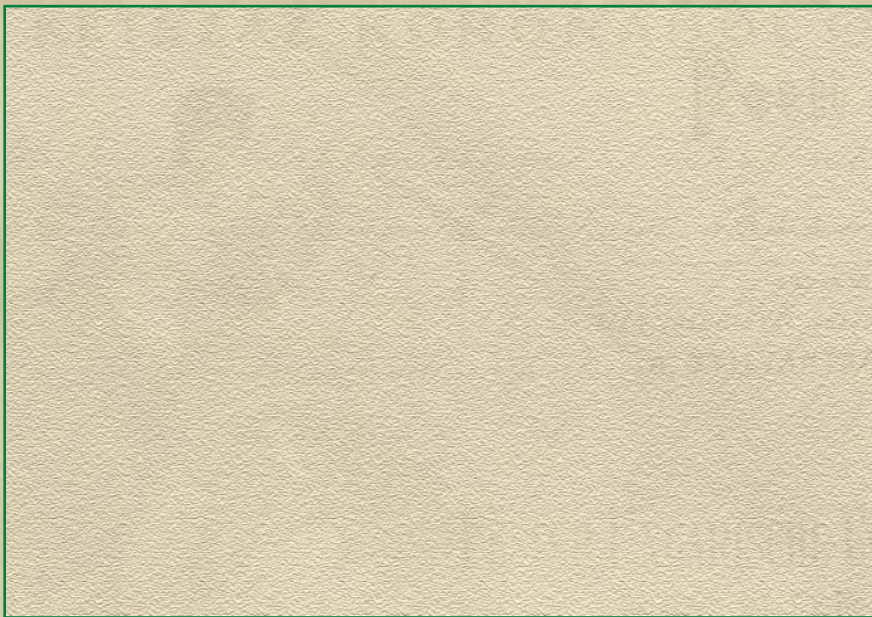
FOLYÓSÍTOTT LAKOSSÁGI HITELEK
ORSZÁGOS ELHELYEZKEDÉS SZERINT 2001-BEN



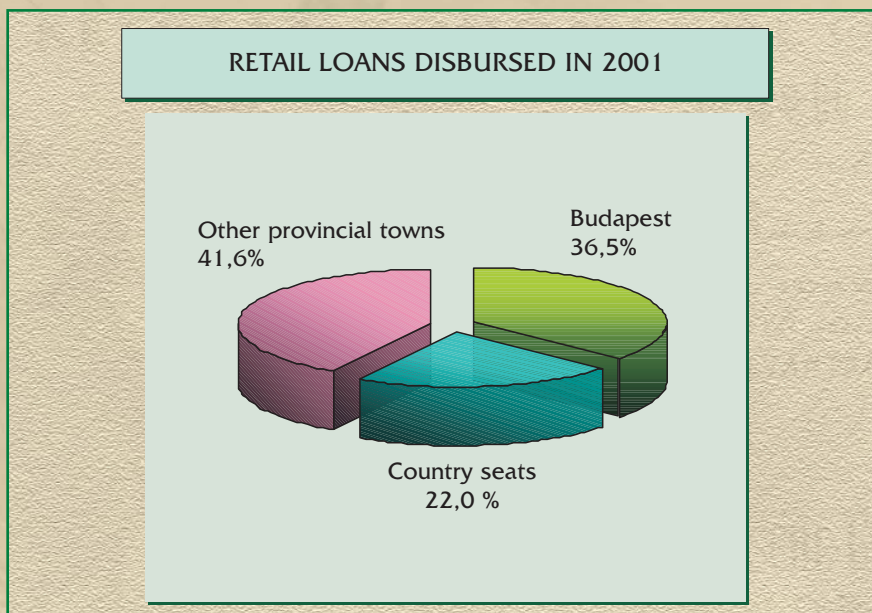
LENDING

At end-2001 the Bank's credit portfolio amounted to HUF 31,1 billion. In 2001 FHB **doubled** the amount of its placements from the HUF 10.0 billion **to HUF 19.3 billion**, under almost 6.400 new loan agreements.

Within the composition of the portfolio the percentage of the retail Increased continuously. At the end of 2001 the share of retail loans accounted for a total of 93.8 % of the loan portfolio.



Some two thirds of the housing loans - both in terms of portfolio and of disbursement - were taken out by residents of county seats and other provincial towns.



AZ ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

2001. december 31-én a banknak az ügyfelekkel szemben közel 8.900 szerződés alapján 33,6 milliárd Ft követelése állt fenn.

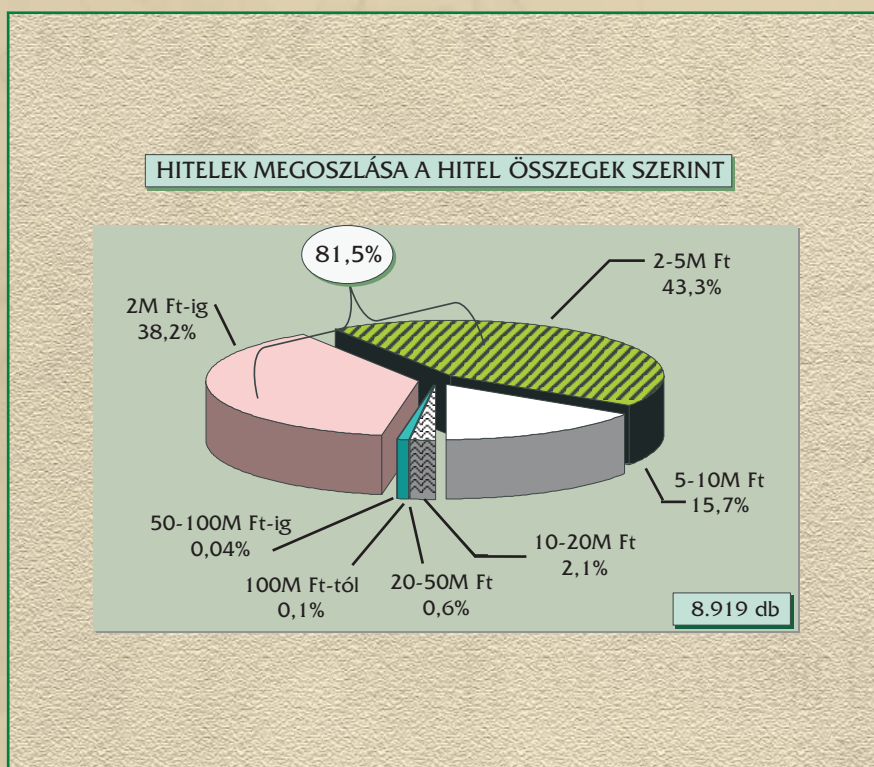
2001-ben, a szerződések száma negyedévente mintegy 1500 darabbal, a kihelyezett hitelek összege negyedévente mintegy 5 milliárddal növekedett.

A lakossági lakáshitel – lakásépítési-, vásárlási-, bővítési-, korszerűsítési-, felújítási-, lakáshitel-kiváltási - termékek közül **változatlanul a lakásvásárlási és a lakásépítési hitelek iránt mutatkozik a legnagyobb kereslet**, a szerződéskötések négyötöde e hitelcélokban történt.

A lakáshitel kihelyezések átlagos nagysága 3,4 millió Ft volt.

A szerződések közel fele 10 éves futamidejű, 20-20 % körüli részarányt képviselnek az 5 éves, illetve a 15 éves lejáráttal kötött szerződések, mind a szerződések darabszámát, mind a hitelek megoszlását vizsgálva.

A lakáshitelek átlagos futamideje 11 év, folyamatosan növekszik, a lakástámogatás növekedésének eredményeként bekövetkező törlesztő részlet csökkenésének és a támogatás idejének rendeletben meghatározott növelésének hatására. A 2001-ben kötött szerződések átlagos futam ideje közelít a 13-14 évhez.



RECEIVABLES FROM CUSTOMERS AND COMMITMENTS UNDERTAKEN

On 31 December 2001 the Bank had a portfolio of 33.6 billion receivables from customers under almost 8,900 contracts.

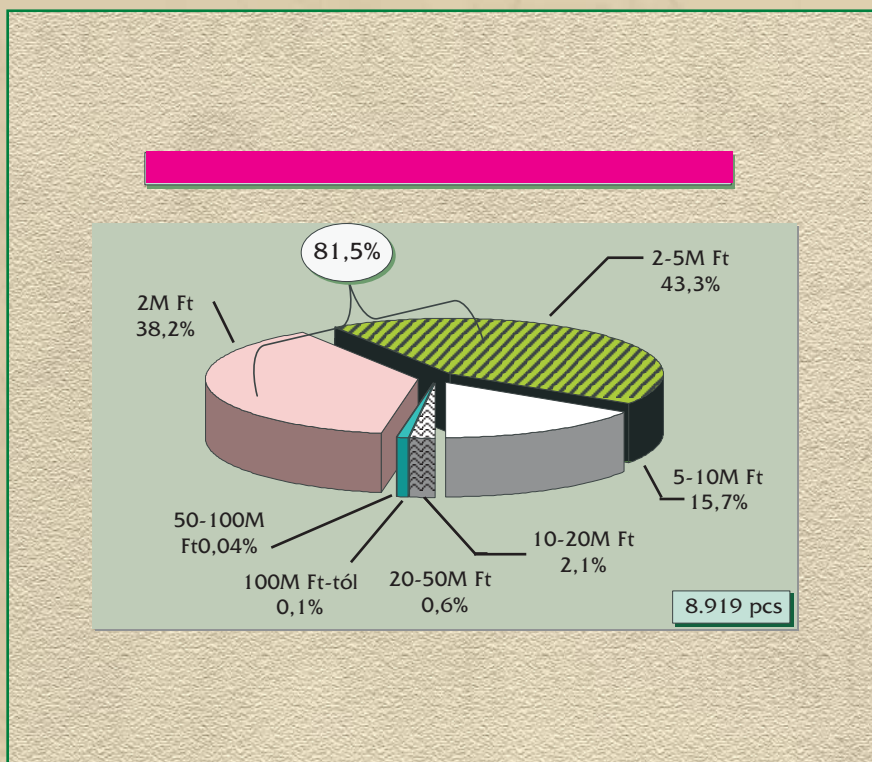
In 2001 the number of contracts increased by some 1,500 pieces while the amount of loans granted increased by some HUF 5 billion quarterly.

From among the retail housing loan products - including residential construction, home purchasing, home enlargement, home modernisation, home refurbishment and housing loan replacement - demand continued to be highest for home purchasing and residential construction loans, some 80 % of the contracts covered such transactions.

The average amount of housing loans extended was HUF 3.4 million.

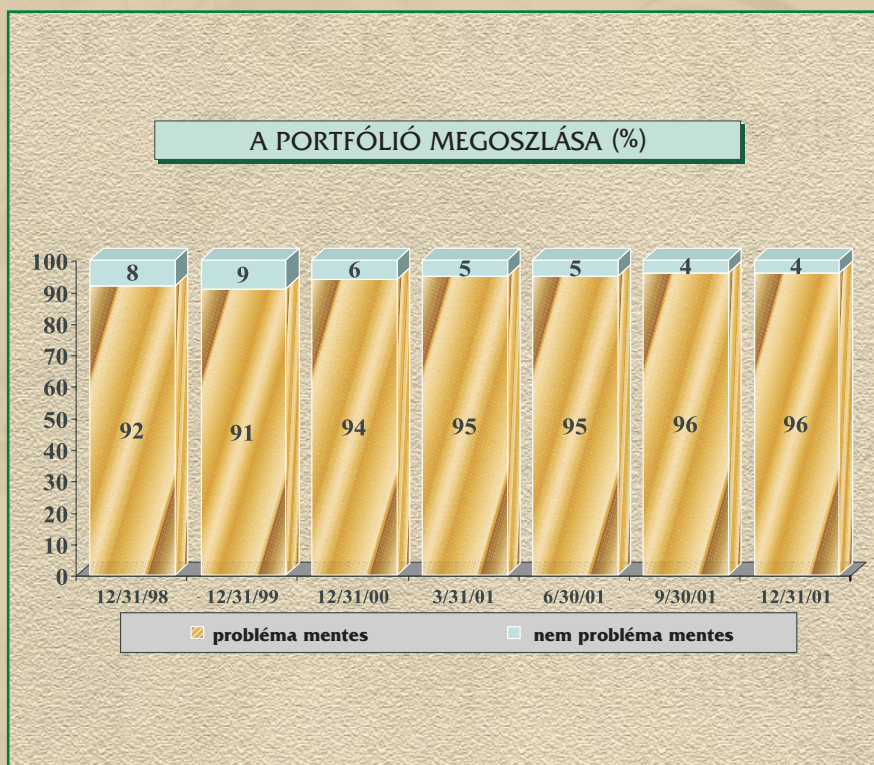
The maturity of almost the half of the loan portfolio is 10 year long, the ratio of the loans with 5 and 15 years maturity is 20-20% respectively both in terms of the number of contracts and the distribution of loans.

The average length of the maturity period of a housing loan is 11 years, it has been growing steadily, as a result of the reduction of the amounts of the repayment instalments in consequence of the growth of housing subsidies and of the increase of the term of the subsidy as ordered in a decree. The average maturity period of the contracts concluded in 2001 is closer to 13-14.



A kihelyezések **több mint négyötöde 5 millió Ft alatti összegű** hitel. A hitel koncentráció kifejezetten alacsony, a tendencia a bank stratégiájának megfelelően alakul.

Az 1998. december 31. és 2001. december 31. közötti időszakon belül a problémamentes állományaránya a jelentős portfólió növekedés ellenére 2000. és 2001. évben is tovább javult, 2001. évben a **problémamentes követelések aránya minden mérési időpontban magasabb volt, mint 95 %**.



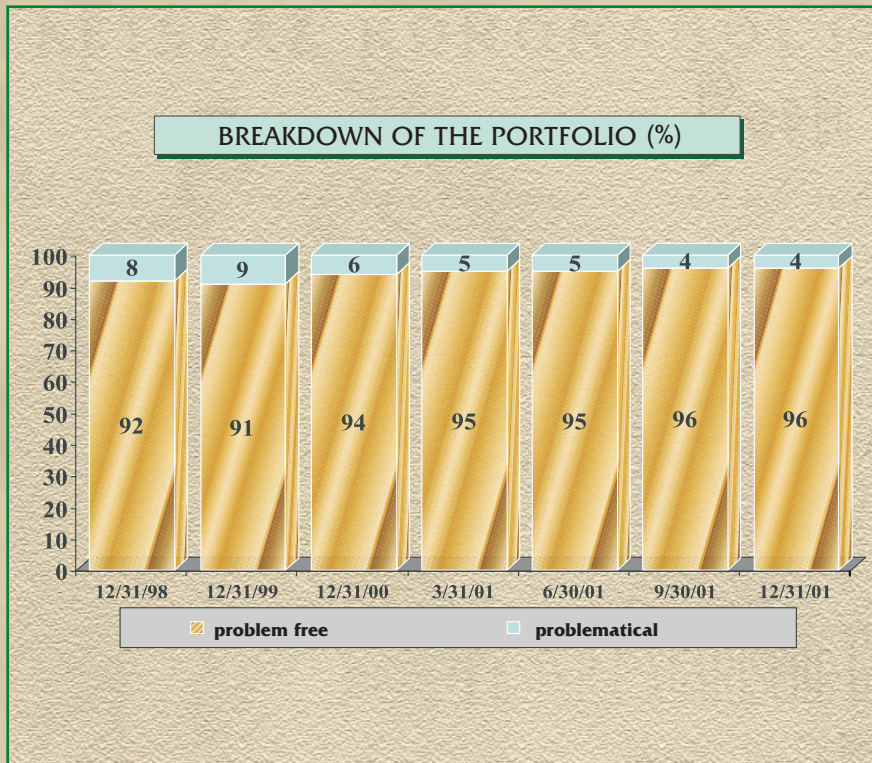
FEDEZETTSÉG

Az ügyfelekkel szembeni 33,6 milliárd Ft kintlévőséget 2001. év végén 279,5 % hitelbiztosítéki értékű ingatlan fedezte.

A kihelyezések **négyötödénél** a hitelbiztosítéki érték meghaladja a fennálló követelések és kötelezettségvállalások kétszeresét. A portfólió mindössze 2%-ánál alacsonyabb a fedezettség, mint a követelés másfélszerese.

Over 80% of all placements were made up of loans below HUF 5 million. Loan concentration is quite low, the trend has been developing in accordance with the strategy of the Bank.

During the period between 31 December 1998 and 31 December 2001 the share of the problem free portfolio continued to grow despite the substantial increase of the total portfolio both in 2000 and 2001. In year 2001 the **share of problem free receivables was higher than 95 % in each period under review.**



COLLATERAL COVERAGE

The HUF 33.6 billion total receivable from customers as of 31 December 2001 was covered by real estates of a total lending value of HUF 93.9 billion equalling some 279.5 % of the receivables.

In the case of **80 %** of the loans extended the collateral lending value exceeds 200 % of the outstanding receivables and commitments. The coverage is below 144 % only in the case of 2 % of the total portfolio.

FEDEZET-NYILVÁNTARTÁS

A Bank fedezet-nyilvántartásának a jelzáloghitelek számának erőteljes emelkedése mellett biztosítani kellett a jelzáloglevelek fedezetül szolgáló - ugyanilyen arányban növekedő - rendes fedezeti állomány nyilvántartását és ellenőrzését.

A jelzálogtörvény 2001. évi módosításából adódott, mely lehetővé tette az önálló zálogjog visszavásárlási árának rendes fedezetként történő figyelembevételét, hogy ki kellett alakítani azt az eljárási-nyilvántartási rendszert, amely rövid átfutási idővel biztosítja a visszavásárlási ár rendes fedezetbe történő vételét és hiteles nyilvántartását.

Az FHB Rt vagyonellenőrének és könyvvizsgálójának sikeres átfogó informatikai auditja, a biztonságos számítástechnikai környezet és a szigorú eljárásrend, tette lehetővé, hogy a vagyonellenőr a fedezetek ellenőrzése során, áttérjen a tételes ellenőrzésről a mintavételi eljárás alapuló ellenőrzésre. A módszert a vagyonellenőr 2002. február 1-jétől alkalmazza.

A forgalomban lévő, még nem törlesztett jelzáloglevelek fedezeti igényének 100%-os fedezettségéhez rendes fedezet (jelzáloghitel tőke- és kamatkövetelés) állt rendelkezésre, így pótfedezet bevonása – csakúgy, mint a Bank működésének kezdete óta – nem vált szükségessé.

JELZÁLOGLEVÉL KIBOCSÁTÁS

Az FHB Rt 2001. évben alapvetően megváltoztatta finanszírozási stratégiáját - az eddigi esetleges (akkumulációs periódusonkénti), jegyzéses zártkörű jelzáloglevél kibocsátások helyébe fokozatosan a rábocsátásos jellegű, előre tervezhető, **rendszeres periódusú, aukciós, nyilvános kibocsátások léptek.**

Ezt a trendfordulót a 2001. évi kibocsátások mennyiségi megoszlása (milliárd forintban) is mutatja:

	Zártkörű kibocsátás	Nyílt kibocsátás	2001. Összesen
Változó kamatozású	1,34	2,34	3,58
Fix Kamatozású	0,75	12,81	13,56
Összesen	2,09	15,05	17,14

COVERAGE REGISTRATION

The coverage registration of the Bank must ensure the registration and control of the growing regular coverage for the equal growing CMBs on the basis of the extremely increasing number of the granted mortgage loans.

On the basis of the Amendment of the Act on Mortgage Loan Companies and Mortgage Bonds, which made possible for the mortgage loan companies to take the repurchase price of the independent lien into the coverage registration, the Bank has developed a new coverage registration regulation system, enabling - in short run - the regular coverage qualification and the verified registration of the related repurchase price.

The successful and overlapping information technical audit of the Bank's Auditor and Coverage Supervisor institutions, the save IT system and the rigorous registration system made it possible, that the Coverage Supervisor changed the control system from the control by lots to the control of sampling. This method is used since the first of February of 2002.

The outstanding Covered Mortgage Bond portfolio was covered by regular coverage (mortgage principal and interest receivables) in 100%, the utilisation of substitute coverage – just like since the beginning of the operation of the bank – was not required.

COVERED MORTGAGE BOND ISSUE

In year 2001 the Bank fundamentally transformed its refinancing strategy and the ad-hoc private covered mortgage loan issues based on subscription (effected in each accumulation period) that had been practised by the Bank earlier, were gradually replaced by predictable a system of **public issues through auctions at regular periods** of a serial type. This turn of trend is also shown by the quantitative breakdown of the year 2001 issues (in HUF billion), as presented below:



Jelzáloglevél kibocsátás 2001-ben összesen 17.135,97millió Ft volt.

A **zártkörű**, 5 éves lejáratú, **fix** 9,7% kuponú kibocsátás mellett két zártkörű, **változó** kamatozású, résztörlesztéses, 7, illetve 10 éves lejáratú, 11,3%, illetve 11,2% első évi induló kuponú jelzáloglevél kibocsátásra került sor.

A **nyilvános** kibocsátásoknál az év folyamán három sorozat került beindításra (melyek közül egyet a bank már le is zárt). Egy 6 éves lejáratú, fix, 9,6% kuponú sorozat (ez került lezárásra 6,3 milliárd Ft sorozatnagyságnál). Egy 6 éves lejáratú, fix 9,5% kuponú (ebből az év folyamán 6,5 milliárd Ft került értékesítésre); és egy 8 éves lejáratú, változó kamatozású, 11,1% első évi induló kuponú sorozat (ebből az év folyamán 2,239 milliárd Ft került értékesítésre).

A nyilvános kibocsátások forgalomba hozatalát és tőzsdei bevezetését egy hattagú **értékesítési és árjegyzői konzorcium** végezte. A második nyilvános fix kamatozású sorozat konzorciuma egy újabb taggal, bővült.

Az első félév **jegyzéses** kibocsátásait a második félévben az **aukciós** kibocsátási technika váltotta fel a BÉT Aukciós Moduljának igénybevételével. Ez jelentős keresletnövekedéssel járt, a limitár nélküli aukcióknál jellemzően a maximálisan kibocsátható mennyiség három-négyszeresére mutatkozott kereslet. Mindezek eredményeképpen az év végére sikerült a bank összes jelzáloghitelének **tőkepiaci refinanszírozási szintjét** folyamatosan **80 % felett** tartani.

A fixált kuponok és az erősen változó tőkepiaci hozamkörnyezet eredményeképpen a nyilvános kibocsátások rábocsátásainál a Bank esetenként árfolyamnyereséget realizált, illetve. árfolyamvesztéssel szembesült el, összességében azonban a nyilvános **kibocsátások költségei** az előzetesen tervezett **szint**, kibocsátási összes névérték 0,5 %-a, **alatt** maradtak.

A BANK PÉNZÜGYI HELYZETE

Az FHB mérlegfőösszege 35,2 milliárd Ft volt 2001. év végén. Ez az előző év decemberéhez viszonyítva ez közel 15,0 milliárd Ft-os, 74 %-os növekedést jelentett.

A 2001. december 31.-i mérleg szerinti eredmény -598 millió Ft volt, amely az előző évhez viszonyítva 940 millió Ft eredményjavulást jelent.

The total value of the covered mortgage bonds issued in 2001 was HUF 17,135,970,000.

Besides a **private** 5 year issue with fixed 9.7 % coupon, two **private** variable interest, covered mortgage bonds, repayable in instalments were issued, with maturity periods of 7 and 10 years and coupons of 11.3 % and 11.2 % first year coupon, respectively.

In the case of **public issues** three series were launched during 2001 (one of which has already been closed by the Bank). One 6 year series of a fixed 9.6 % coupon, (this was closed at HUF 6.3 billion.). One 6 year bond of fixed 9.5 % interest coupon (of which HUF 6.5 billion worth of bonds were sold in 2001) and a 8 year, variable interest series at 11.1 % in the first year (of which HUF 2.239 billion worth of bonds were sold in 2001).

The launching of the public issues and their introduction to the exchange was carried out by a **sale and price quoting consortium** comprised of 6 institutions. The consortium of the second public fixed interest series was increased by an additional institution.

The **subscribed** issues of the first half were replaced in the second half by the technique of issuing through **auctioning** (making use of the Auction Module of the BSE). This resulted in a significant increase of demand - at the auctions without limit price demand was typically 3 - 4 times higher than the offered quantity. Consequently, by the end of the year the Bank managed to steady the **rate of capital market refinancing** of all of its mortgage loans **over 80 %**.

As a result of the fixed interest rates and the highly variable yields prevailing in the capital market in the additional issues to the public issues the Bank realised price gains in some cases - in other cases it suffered price losses - on the whole, however, the **costs** of the public **issues fell short** of the originally planned **level** (0.5 % of the total nominal value at issue).

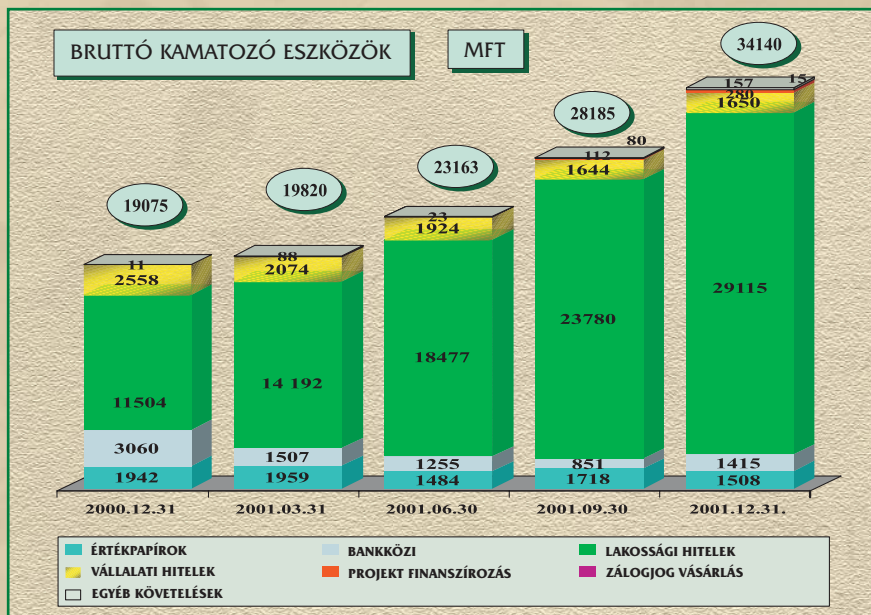
THE FINANCIAL POSITION OF THE BANK

At end-2001 FHB's balance sheet total amounted to HUF 35.2 billion. This amount was higher by some HUF 15.0 billion or 74 % in comparison with the figure recorded one year before.

The profit as per the balance sheet amounted to HUF - 598 million as of 31 December 2001, showing an improvement of HUF 940 million in comparison with the preceding year's figure.

ESZKÖZÖK

A mérlegfőösszeg növekedésének alapja a bruttó kamatozó eszközök növekedése volt.



A lakossági hitelek 2001. december 31.-re elérték a 29,1 milliárd Ft-ot, ami az előző évhez képest 153%-os a növekedés. A lakossági hitelállomány a kamatozó eszközök 85,7%-át adja, ezzel igazolva a bank stratégiájának sikeres megvalósítását.

A vállalati hitelek aránya 4,8%-os arányt képviselt a bruttó kamatozó eszközök között, az előtörlesztések miatt összegük egyre marginálisabbá válik.

2001. év végén az önálló zálogjog vásárlási hitel is megjelent a portfólióban, de ennek a konstrukciónak az FHB tervei szerint 2002. évben lesz meghatározó szerepe.

Az értékpapírok aránya a kamatozó eszközök között tovább csökkent, ami bizonyítja, hogy szerepe elsősorban likviditási tartalék. A 2000. év végén az értékpapírok között nyilvántartott visszavásárolt saját részvény 2001. december 12-én kötött szerződés alapján eladásra került, a Magyar Exporthitel Biztosító Rt-nek.

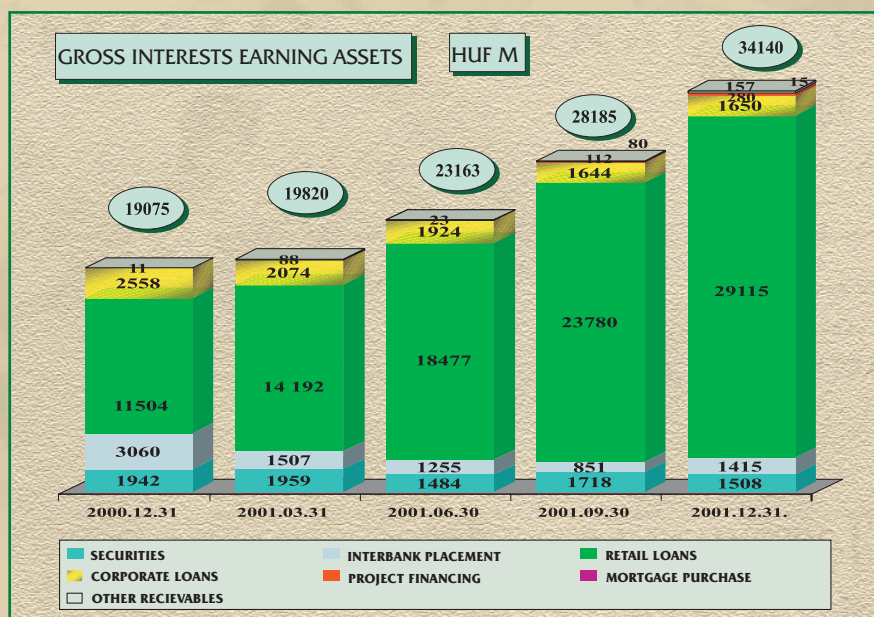
FORRÁSOK

A források az üzleti aktivitás igényei szerint alakultak. A bank eddigi működése során minden időpontban folyamatosan biztosította a szükséges forrást a hitelezés és a zavartalan működés számára.

A bank likviditási helyzete a megalakulása óta, így 2001. év során is folyamatosan stabil volt.

ASSETS

The growth of the balance sheet total was based on the growth of gross interest earning assets.



By 31 December 2001 retail loans had grown to HUF 29.1 billion, which was 153 % up on the preceding year's figure. The retail loan portfolio exceeded the target specified in the business plan figure by 35 %, accounting for 85.7 % of the interest earning assets, in proof of the successful implementation of the Bank's strategy.

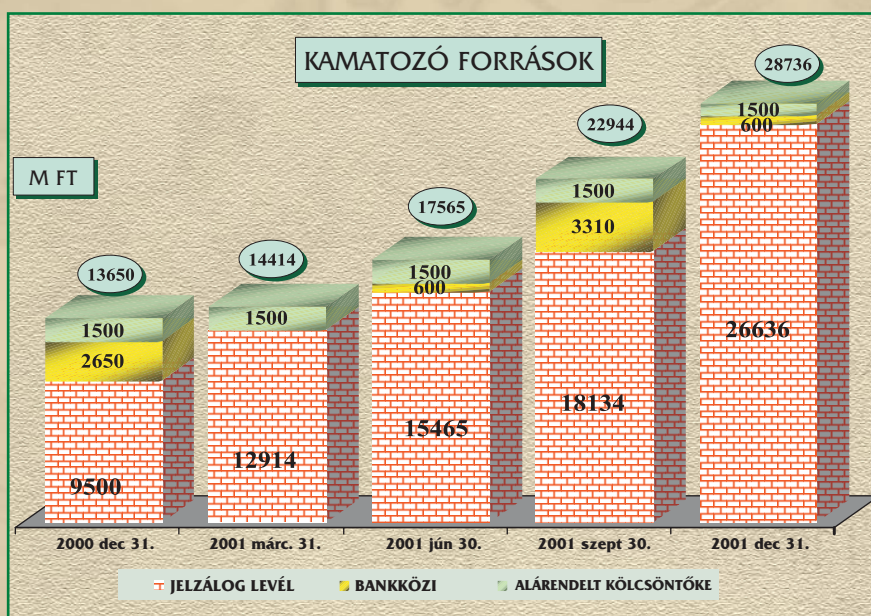
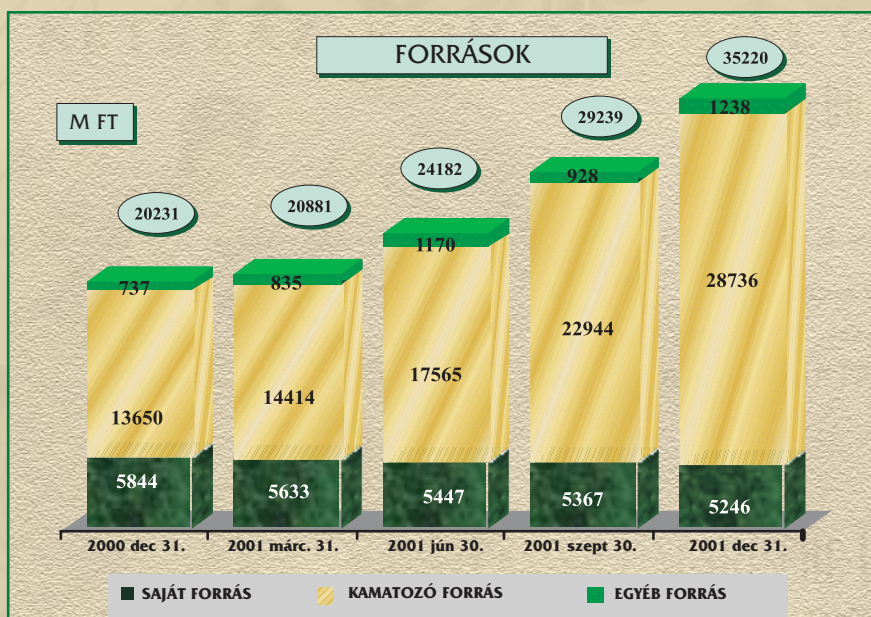
Corporate loans accounted for 4.8 % of the gross interest earning assets and owing to pre-payments their amount is gradually decreasing. At end-2001 independent lien purchase loan also became part of the portfolio, however, this facility is planned to become a dominant element of the portfolio in 2002.

The proportion of securities decreased among the interest earning assets in proof of the fact that this type of asset is used only as a liquidity reserve. At end 2000 the re-purchased own shares booked among securities was sold under a contract concluded on 12 December 2001 to Magyar Exporthitel Biztosító Rt.

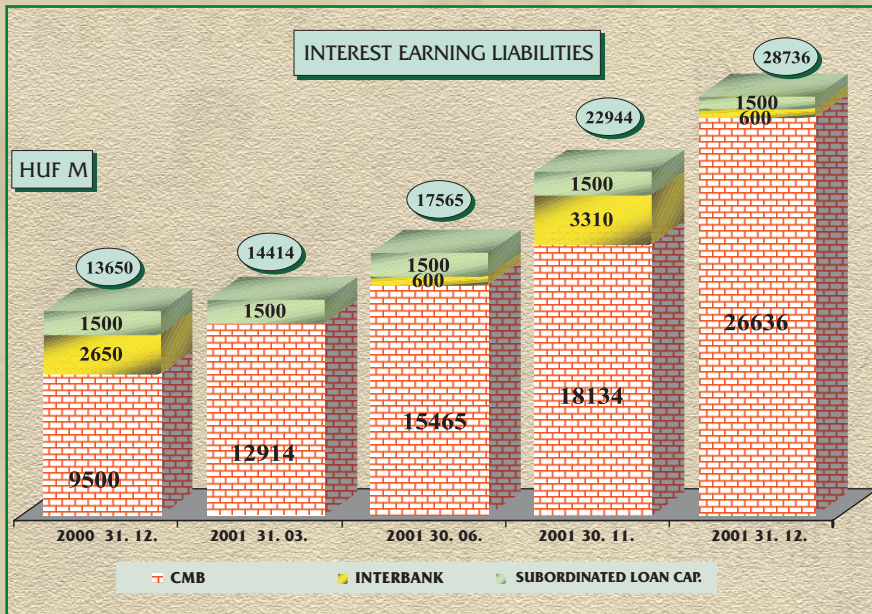
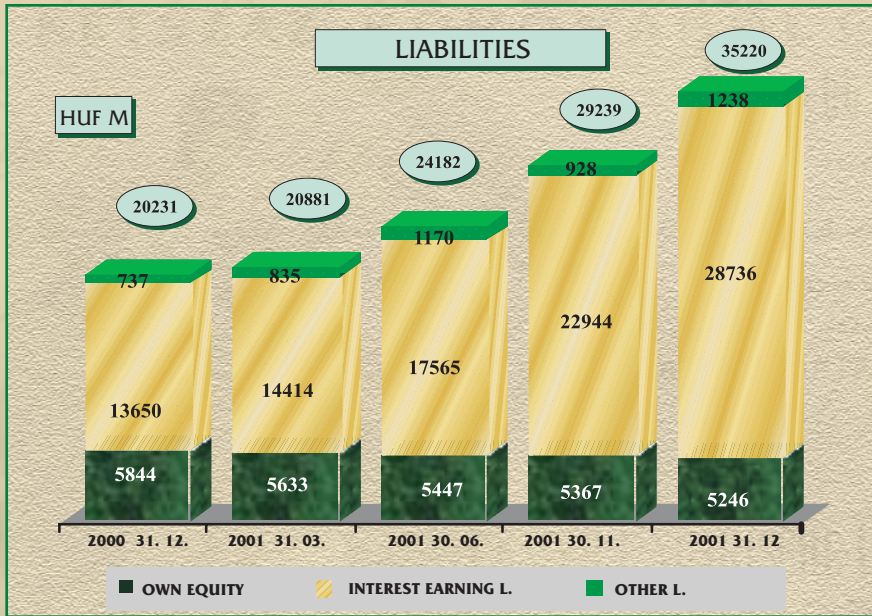
LIABILITIES

The liabilities developed in line with the requirements of the business activity. So far the Bank has always managed to provide for the required funding for lending and undisturbed banking operations.

The liquidity position of the Bank has been stable ever since its foundation, including year 2001



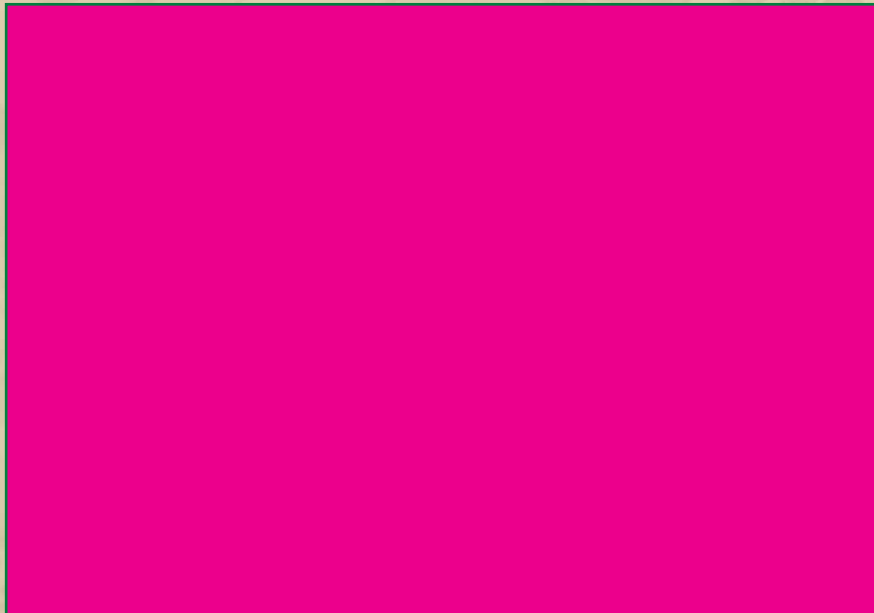
A kamatozó források aránya az összes források között 81,6%-ot képvisel, **ezen belül a jelzáloglevél 92,7%-os arányt tesz ki.** A saját források aránya az összes forrásokon belül 14,9%-ot tesz ki.



The proportion of interest bearing liabilities accounted for 81.6 % of total liabilities in which covered mortgage bonds account to 92.7 % Within the total portfolio of liabilities the share of own funds accounted for 14.9 %.

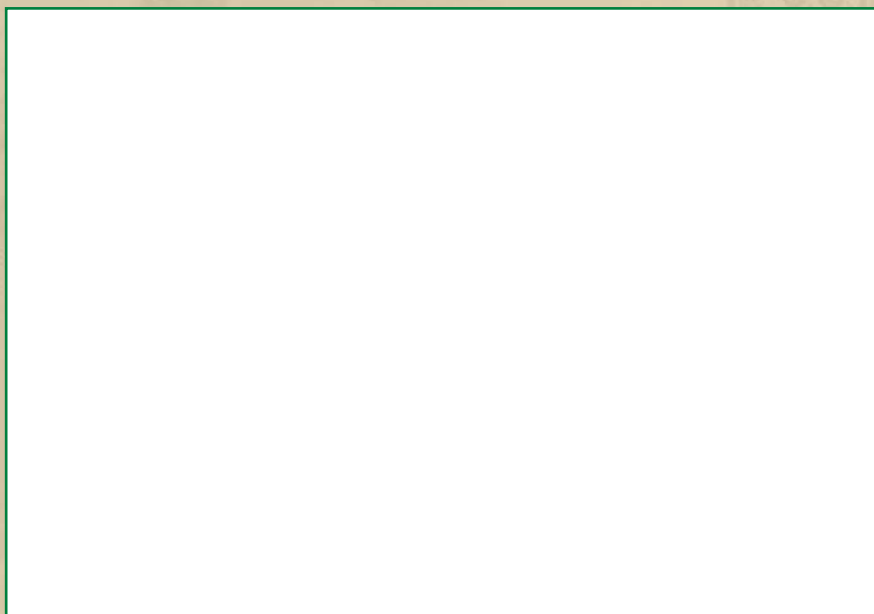
EREDMÉNY

A bank 2001. december 31.-i mérleg szerinti eredménye –598 millió Ft volt. Ez 940 millió Ft-tal kedvezőbb, mint az előző évi eredmény.



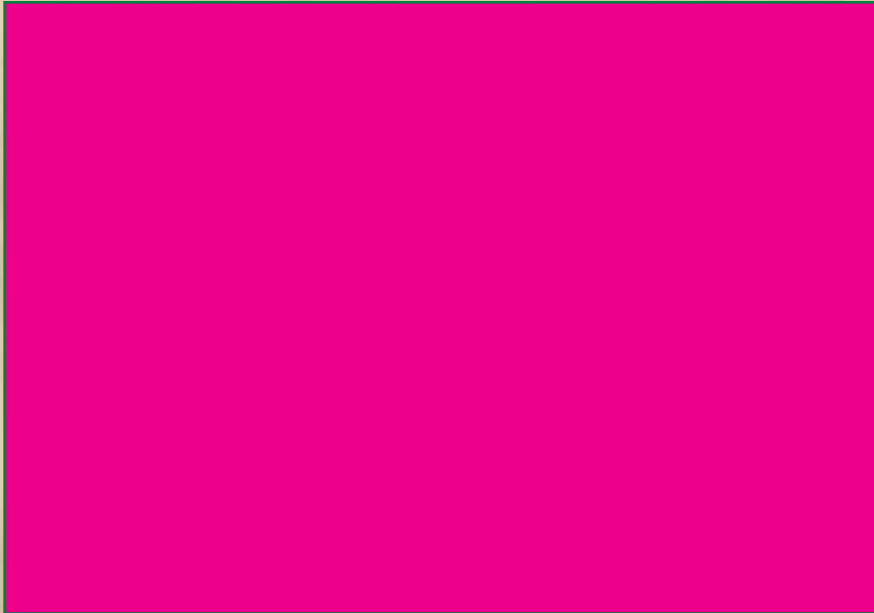
A bruttó kamat és kamatjellegű bevétel 4,1 milliárd Ft volt, ez 2,2 milliárd Ft-tal közel 120%-kal több mint az előző évi érték. Az emelkedés arányos a hitelállomány növekedésének mértékével.

A bruttó kamat és kamatjellegű kiadás 2001.-ben 2,1 milliárd Ft-ot tett ki, ez közel 1,1 milliárd Ft-tal magasabb az előző évinél, 114%-os emelkedést mutat. Mivel a kamatkiadások növekedésének aránya alacsonyabb a kamatbevételek növekedési arányánál, a nettó kamatbevétel 128,5%-kal magasabb a 2000. évinél.



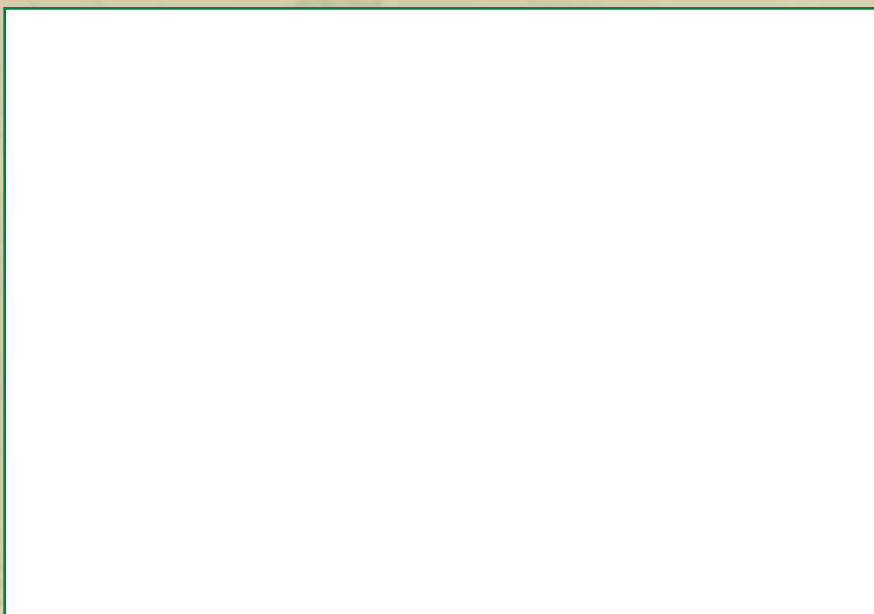
PROFIT/LOSS

The booked loss as of 31 December, 2001 of hte Bank was HUF –598 million, HUF97 million less than previously planned, and HUF 940 million less than a year ago.



The gross interest and interest type earnings reached HUF 4,1 billion, which is HUF 2,2 billion, or with 120% higher than in the previous year. The growth is proportional with the increase of the loan portfolio.

The gross interest and interest type expenditures amounted in 2001 to HUF 2.1 billion, by almost 1.1 billion higher than in the preceding year - showing a growth of 114 %. Since the ratio of the growth of interest expenditures was lower than the growth of interest revenues the net interest revenue was 128.5 % higher than in 2000.



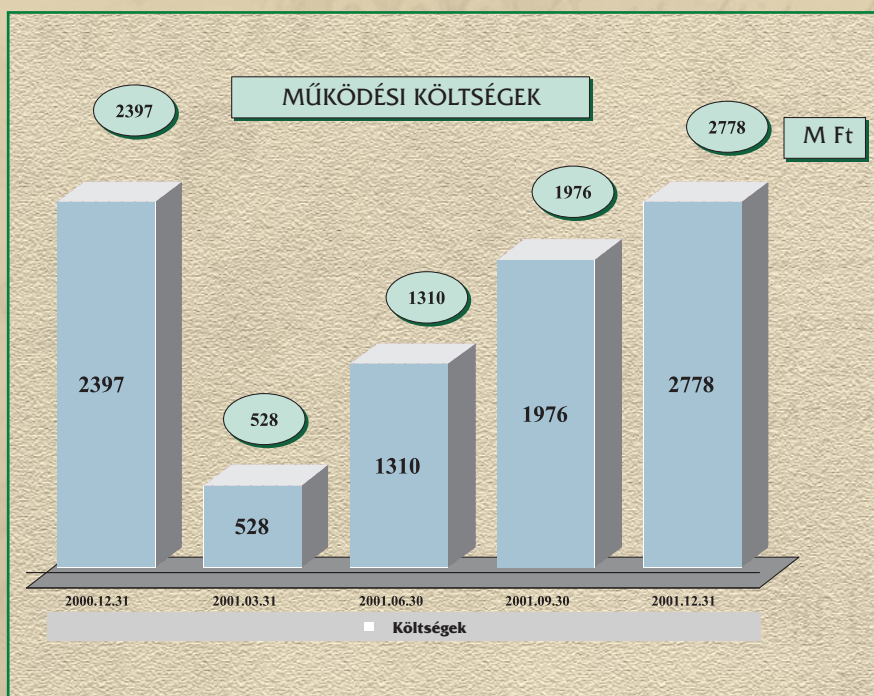
A bank a jelzáloglevél állománya után az időszak során, közel 1,8 milliárd Ft kamatköltséget számolt el, illetve fizetett ki. Ez több mint a kétszerese az előző évinek, amely a megnövekedett átlagos állomány következménye.

A jutalék jellegű kiadások között a nyilvános jelzáloglevél kibocsátás, 67 millió Ft-os költsége új elemként jelent meg.

Kockázati céltartalék-képzés 204,7 millió Ft, felszabadítás 61,08 millió Ft értékben történt, az egyéb általános tartalékból 127 millió Ft felszabadítása történt meg, így a 2001. december 31.-i céltartalék állomány 214 millió Ft volt.

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Az eredményalakulásra nagy hatást gyakorolt a működési költségek alakulása. Ezek 2001-ben 2,8 milliárd Ft-ot tettek ki. Bár a működési költségek 15,6%-os növekedést mutatnak a bázis évhez képest, a költségek növekedésének üteme jelentősen elmaradt a tevékenységbővülés üteme mögött. Ezt bizonyítja a költséghatékonysági mutató alakulása is, ami az előző év végi 11,8%-ról 7,9%-ra javult.



A bank létszáma 2001. december 31-én 166 fő volt. A dolgozói létszám a tervezett szinten alakult. Az új alkalmazottak felvétele az üzleti tevékenység felfutásának munkaerő igényét elégítette ki.

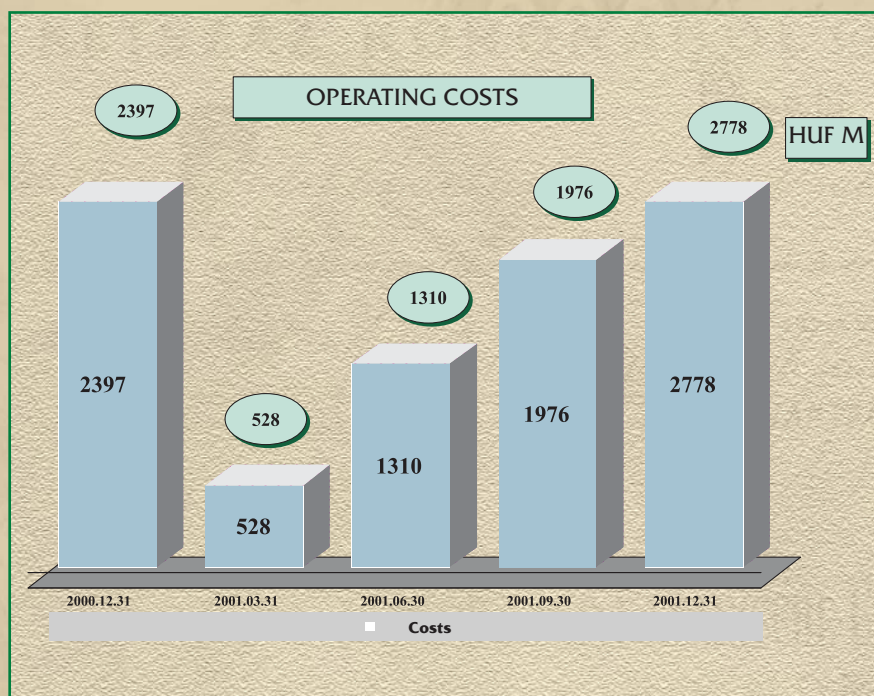
On its portfolio of covered mortgage bonds the Bank settled - paid - almost HUF 1.8 billion interest expenditure during the period under review. This is more than twice as much as in 2000, as explained by the growth of the average portfolio.

Among commission type revenues the cost of public covered mortgage bond issue - HUF 67 million - was a novel element.

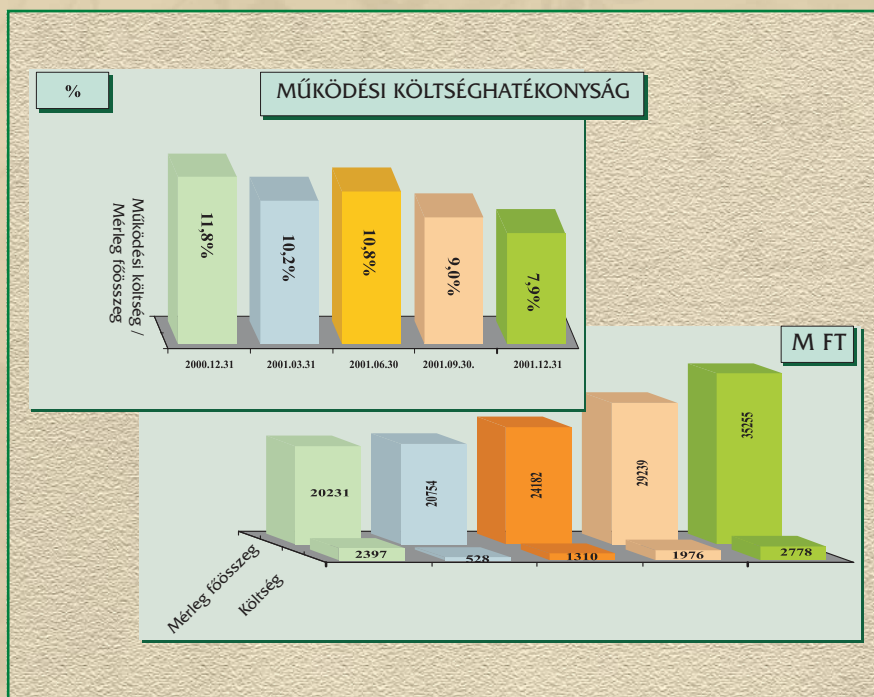
Risk provisioning amounted to HUF 204,7 million, provisions released amounted to HUF 61.08 million, of which HUF 127 million was released from the general reserve. Consequently, the portfolio of specific provisions amounted to HUF 214 million as of 31 December 2001.

OPERATING COSTS

The development of the operating costs had a significant impact on the development of profits and losses. These amounted to HUF 2,8 in year 2001. Although the operating costs increased by 15.6 % in comparison with the basis year, the rate of the growth of costs fell rather short of the rate of the growth of operations. This is proven by the development of the cost effectiveness ratio which improved from 11.8 % to 7.9 % by 2001.



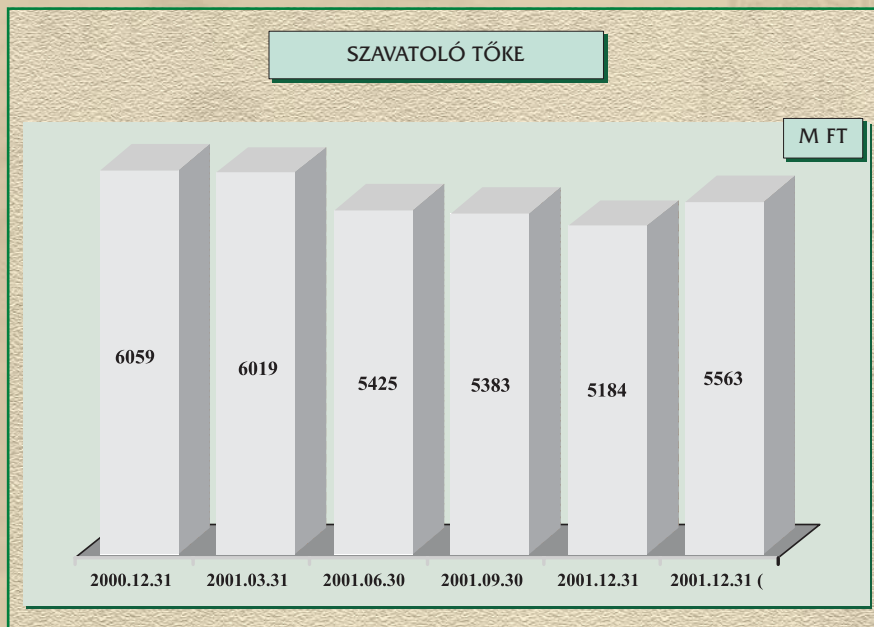
The total number of employees of FHB Rt. was 166 on 31 December 2001. The headcount developed as planned. The hiring of new staff satisfied the labour demand of the growth of business operations.

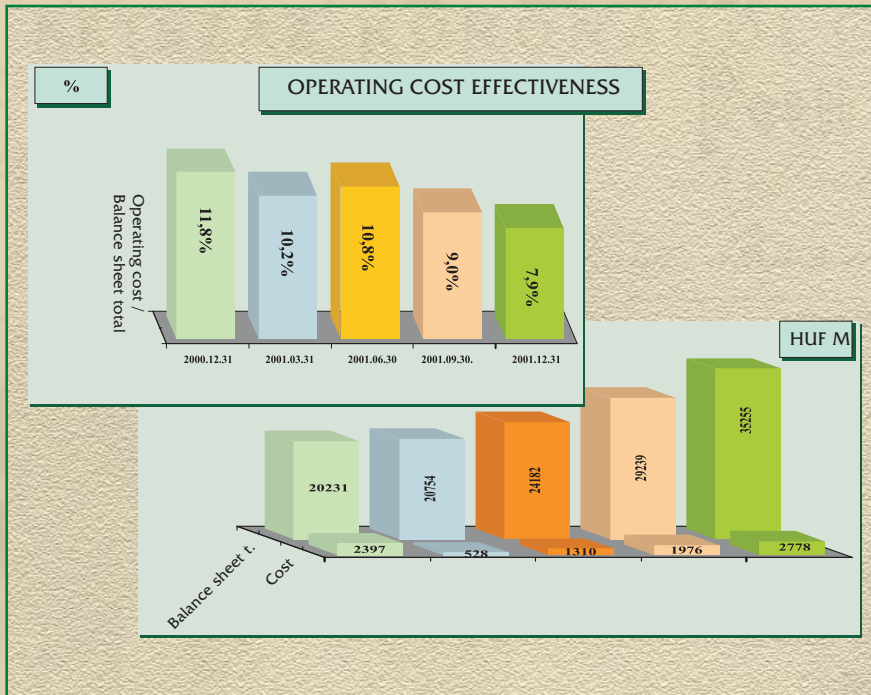


A BANK TŐKEHELYZETE

Az FHB tőkeszerkezete 2001. év végére megváltozott, az erre vonatkozó igazgatósági határozat értelmében. A rendelkezésére bocsátott tőketartalékból 2.656,4 millió Ft - az előző években keletkezett veszteség ellentételezésére – átcsoportosításra került az eredménytartalékba.

2001. december 31.-én a veszteséggel (598 millió Ft), az előző évi –már átcsoportosított-negatív eredménytartalékkal (-281 millió Ft), a tőketartalékot és a lekötött tartalékot is figyelembe véve, december hónapban a saját tőke értéke 5,2 milliárd Ft, a szavatoló tőke értéke 5,6 milliárd Ft, a tőkemegfelelési mutató 26,0 % volt.

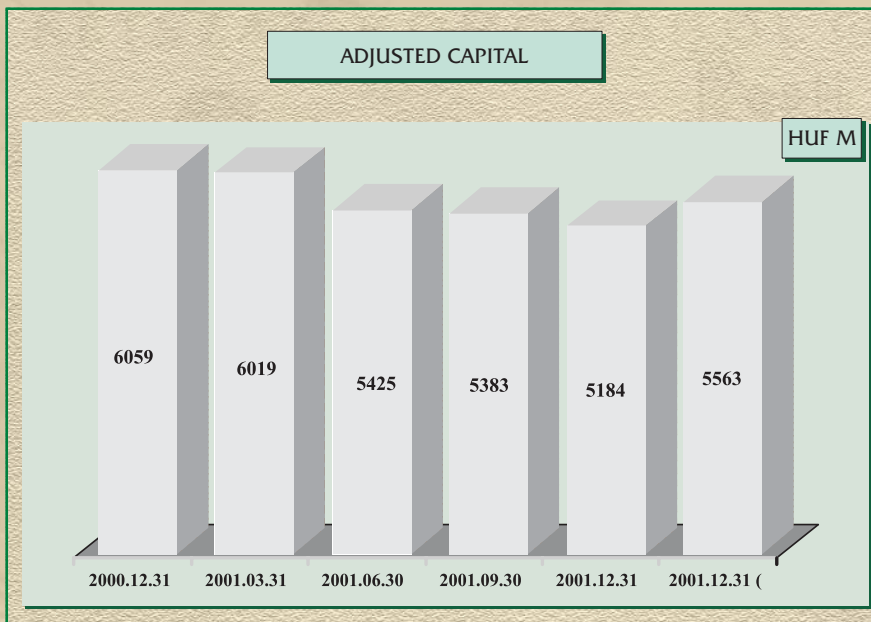




THE BANK'S EQUITY POSITION

The capital structure of the Bank had changed by end-2001. In accordance with the decision taken by the Board of Directors HUF 2,656.4 million was transferred to the profit reserve to balance the loss accumulated in the previous years.

On 31 December 2001 the amount of the shareholders' equity was HUF 5,2 billion - taking into account the loss of HUF 598 million, the negative - already re-grouped - profit reserve (of -281 million), the capital reserve and the fixed reserve - on 31 December 2001, while the amount of the adjusted capital was HUF 5,6 billion and the capital adequacy ratio stood at 26 %.



A Felügyelő Bizottság jelentése a 2001. évi konszolidált beszámolóról

A Felügyelő Bizottság megvizsgálta a bankcsoport 2001. üzleti évre vonatkozó üzleti jelentését, valamint a bankcsoport 2001. üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatásait, melynek része a mérleg, az eredmény-kimutatás és a kiegészítő melléklet.

A Felügyelő Bizottság – a könyvvizsgáló jelentésére alapozva – megállapítja, hogy a Társaság a jogszabályi előírásoknak megfelelően vezette a könyveit és nyilvántartásait, illetve készítette el a pénzügyi jelentéseit.

A Felügyelő Bizottság javasolja a Közgyűlésnek, hogy az FHB Földhitel- és Jelzálogbank Rt. 2001. december 31-ére vonatkozó konszolidált éves mérlegbeszámolóját, valamint eredmény-kimutatását és kiegészítő mellékletét

**35.253.941 ezer Ft mérlegfőösszeggel,
564.372 ezer Ft mérleg szerinti veszteséggel,
5.271.011 ezer Ft saját tőkével**

fogadja el.

A bizottság javasolja továbbá a 2001-re vonatkozó konszolidált éves beszámoló elfogadását.

Budapest, 2002. február 27.

dr. Vági Márton
a Felügyelő Bizottság elnöke

The report of the Supervisory Committee on the consolidated statement of 2001

The Supervisory Committee examined the Y2001 business report of the banking group as well as the Y2001 consolidated financial statements of the banking group, which includes the balance sheet, the profit/loss statement and related appendices.

The Supervisory Committee – based on the report of the auditor- states that the Company was keeping its books and registrations and preparing its financial statements in accordance with the legal requirements.

The Supervisory Committee recommends the General Meeting to approve the consolidated annual balance sheet report, the profit/loss statement, and the supplementary appendices as of 31 December, 2001 of FHB Land Credit and Mortgage Bank Ltd. with:

35.253.941 thousands HUF Balance sheet total

564.372 thousands HUF balance sheet loss

5.271.011 thousands HUF share capital

The Supervisory Committee also suggests the approval of the Y2001 consolidated Annual Report.

Budapest, February 27, 2002

Dr. Márton Vági
Chairman of the Supervisory Board

AZ FHB FÖLDHITEL- ÉS JELZÁLOGBANK BANKCSOPORT KONSZOLIDÁLT MÉRLEGE

Eszközök		HUF '000	
Sorszám	Megnevezés	2000 December 31	2001 December 31
1.	1. Pénzeszközök	13,347	108,262
2.	2. Állampapírok	1,627,090	1,508,285
3.	a) forgatási célú	1,627,090	1,508,285
4.	b) befektetési célú		
5.	3. Hitelintézetekkel szembeni követelések	3,060,000	1,414,553
6.	a) látraszóló		
7.	b) egyéb követelés pénzügyi szolgáltatásból	3,060,000	1,414,553
8.	ba) éven belüli lejáratú	3,060,000	1,400,481
9.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
10.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
11.	- MNB-vel szemben	2,700,000	700,000
12.	bb) éven túli lejáratú	14,072	
13.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
14.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
15.	- MNB-vel szemben		
16.	c) befektetési szolgáltatásból		
17.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
18.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
19.	4. Ügyfelekkel szembeni követelések	13,879,158	30,423,328
20.	a) pénzügyi szolgáltatásból	13,879,158	30,423,328
21.	aa) éven belüli lejáratú	1,643,723	2,942,752
22.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
23.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
24.	ab) éven túli lejáratú	12,235,435	27,480,576
25.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
26.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
27.	b) befektetési szolgáltatásból		
28.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
29.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
30.	ba) tőzsdei befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés		
31.	bb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó követelés		
32.	bc) befektetési szolgáltatási tevékenységből eredő, ügyfelekkel szembeni követelés		
33.	bd) elszámoló házzal szembeni követelés		
34.	be) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó követelés		
35.	5. Hitelviszony megtestesítő értékpapírok, beleértve a rögzített kamatozásúakat is		
36.	a) helyi önkormányzatok és egyéb államháztartási szervek által kibocsátott értékpapírok (ide nem értve az állampapírokat)		
37.	aa) forgatási célú		
38.	ab) befektetési célú		
39.	b) más kibocsátó által kibocsátott értékpapírok		
40.	ba) forgatási célú		
41.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
42.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
43.	- visszavásárolt saját kibocsátású		
44.	bb) befektetési célú		
45.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
46.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
47.	6. Részvények és más változó hozamú értékpapírok		
48.	a) részvények, részesedések forgatási célra		
49.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
50.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
51.	b) változó hozamú értékpapírok		
52.	ba) forgatási célú		
53.	bb) befektetési célú		
54.	7. Részvények, részesedések befektetési célra	51	51
55.	a) részvények, részesedések befektetési célra	51	51
56.	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés	51	51
57.	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése		
58.	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés		
59.	8. Részvények, részesedések kapcsolt vállalkozásban	2,731	1,365
60.	a) részvények, részesedések befektetési célra		
61.	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés		
62.	b) befektetési célú részvények, részesedések értékhelyesbítése		
63.	Ebből: - hitelintézetekben lévő részesedés		
64.	c) tőkekonszolidációs különbözet	2,731	1,365
65.	- leányvállalatból, közös vezetésű vállalkozásból	2,731	1,365
66.	- társult vállalkozásból		

CONSOLIDATED BALANCE SHEET OF FHB FÖLDHITEL ÉS JELZÁLOGBANK GROUP

Assets		HUF '000	
No.	Item	31 December 2000	31 December 2001
1	1. Liquid assets	13 347	108 262
2	2. Government securities	1 627 090	1 508 285
3	a) for trading	1 627 090	1 508 285
4	b) for investment		
5	3. Receivables from credit institutions	3 060 000	1 414 553
6	a) sight		
7	b) other receivables from financial services	3 060 000	1 414 553
8	ba) shorter than one year	3 060 000	1 414 553
9	of which: - from associated enterprises		
10	- from enterprises in other participation relationship		
11	- from NBH	2 700 000	700 000
12	bb) overyear		14 072
13	of which: - from associated enterprises		
14	- from enterprises in other participation relationship		
15	- from NBH		
16	c) from investment services		
17	of which: - from associated enterprises		
18	- from enterprises in other participation relationship		
19	4. Receivables from customers	13 879 158	30 423 328
20	a) from financial services	13 879 158	30 423 328
21	aa) shorter than one year	1 643 723	2 942 753
22	of which: - from associated enterprises		
23	- from enterprises in other participation relationship		
24	ab) overyear	12 235 435	27 480 576
25	of which: - from associated enterprises		
26	- from enterprises in other participation relationship		
27	b) from investment services		
28	of which: - from associated enterprises		
29	- from enterprises in other participation relationship		
30	ba) receivables from investment service providing activities on the exchange		
31	bb) receivables from OTC investment service providing activities		
32	bc) receivables from customers, originating from investment service providing activities		
33	bd) receivables from clearing house		
34	be) receivables from other investment service providing activities		
35	5. Debt securities, including fixed interest securities		
36	a) securities issued by local governments and other organs of the general government system (not including government securities)		
37	aa) for trading		
38	ab) for investment		
39	b) securities issued by other issuers		
40	ba) for trading		
41	of which: - from associated enterprises		
42	- from enterprises in other participation relationship		
43	- own issues, repurchased		
44	bb) for investment		
45	of which: - from associated enterprises		
46	- from enterprises in other participation relationship		
47	6. Shares and other variable interest securities		
48	a) shares, participations for trading		
49	of which: - from associated enterprises		
50	- from enterprises in other participation relationship		
51	b) securities of variable interests		
52	ba) for trading		
53	bb) for investment		
54	7. Shares, participations for investment	51	51
55	a) shares, participations for investment	51	51
56	of which: participation in credit institutions	51	51
57	b) value adjustment of shares and participations for investment		
58	of which: participation in credit institutions:		
59	8. Shares, participations in associated enterprises	2 731	1 365
60	a) shares, participations for investment		
61	of which: participation in credit institutions		
62	b) value adjustment of shares and participations for investment		
63	of which: participation in credit institutions:		
64	c) capital consolidation difference	2 731	1 365
65	- from subsidiaries, from enterprises under joint management	2 731	1 365
66	- from associated enterprises		

67.	9. Immateriális javak	669,953	582,563
68.	a) immateriális javak	669,953	582,563
69.	b) immateriális javak értékhelyesbítése		
70.	10. Tárgyi eszközök	315,282	356,138
71.	a) pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök	315,282	356,138
72.	aa) ingatlanok	115,112	114,886
73.	ab) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek	200,170	240,689
74.	ac) beruházások		
75.	ad) beruházásra adott előlegek	563	
76.	b) nem közvetlenül pénzügyi és befektetési szolgáltatási célú tárgyi eszközök		
77.	ba) ingatlanok		
78.	bb) műszaki berendezések, gépek, felszerelések, járművek		
79.	bc) beruházások		
80.	bd) beruházásra adott előlegek		
81.	c) tárgyi eszközök értékhelyesbítése		
82.	11. Saját részvények	315,000	
83.	12. Egyéb eszközök	182,398	636,581
84.	a) készletek	121,740	
85.	b) egyéb követelések	182,398	514,841
86.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
87.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
88.	c) konszolidációból adódó (számított) társasági adókövetelés		
89.	13. Aktív időbeli elhatárolások	150,891	222,815
90.	a) bevételek aktív időbeli elhatárolása	140,005	206,175
91.	b) költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	10,886	16,640
92.	c) halasztott ráfordítások		
93.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	20,215,901	35,253,941
	Ebből:		
	FORGÓESZKÖZÖK		
	(1+2a+3a+3ba+3c+4aa+4b+5aa+5ba+6a+6ba+11+12)	6,841,558	6,596,361
	BEFEKTETETT ESZKÖZÖK		
	(2b+3bb+4ab+5ab+5bb+6bb+7+8+9+10)	13,223,452	28,434,765
94.	1. Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	2,650,000	600,000
95.	a) látraszóló		
96.	b) meghatározott időre lekötött, pénzügyi szolgáltatásból adódó kötelezettség	2,650,000	600,000
97.	ba) éven belüli lejáratú	2,650,000	600,000
98.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
99.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
100.	- MNB-vel szemben		
101.	bb) éven túli lejáratú		
102.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
103.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
104.	- MNB-vel szemben		
105.	c) befektetési szolgáltatásból		
106.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
107.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
108.	2. Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	19,811	56,440
109.	a) takarékbetétek		
110.	aa) látraszóló		
111.	ab) éven belüli lejáratú		
112.	ac) éven túli lejáratú		
113.	b) egyéb kötelezettségek pénzügyi szolgáltatásból	19,811	56,440
114.	ba) látraszóló	19,811	56,440
115.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
116.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
117.	bb) éven belüli lejáratú		
118.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
119.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
120.	bc) éven túli lejáratú		
121.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
122.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
123.	c) befektetési szolgáltatásból		
124.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
125.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
126.	ca) tőzsdéi befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség		
127.	cb) tőzsdén kívüli befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó kötelezettség		
128.	cc) befektetési szolgáltatási tevékenységből adódó, ügyfelekkel szembeni kötelezettség		
129.	cd) elszámoló házzal szembeni kötelezettség		
130.	ce) egyéb befektetési szolgáltatásból adódó kötelezettség		
131.	3. Kibocsátott értékpapírok miatt fennálló kötelezettség	9,500,000	26,635,970
132.	a) kibocsátott kötvények	9,500,000	26,635,970

67	9. Intangible assets	669 953	582 563
68	a) intangible assets	669 953	582 563
69	b) value adjustment of intangible assets		
70	10. Tangible assets	315 282	356 138
71	a) tangible assets for financial and investment service provision	315 282	356 138
72	aa) real estates	115 112	114 886
73	ab) technical equipment, machines, equipment, vehicles	200 170	240 689
74	ac) investments		
75	ad) advances paid on investments		563
76	b) tangible assets not directly for financial and investment service provision		
77	ba) real estates		
78	bb) technical equipment, machines, fixtures, vehicles		
79	bc) fixed investments		
80	bd) amounts paid in advance on investments		
81	c) value adjustment of tangible assets		
82	11. Own shares	315 000	
83	12. Other assets	182 398	636 581
84	a) inventories		121 740
85	b) other receivables	182 398	514 841
86	of which: - from associated enterprises		
87	- from enterprises in other participation relationship		
88	c) (calculated) corporate tax receivable from consolidation		
89	13. Deferred expenditures and accrued income	150 891	222 815
90	a) accrued income	140 005	206 175
91	b) deferred costs and expenditures	10 886	16 640
92	c) deferred expenditures		
93	TOTAL ASSETS	20 215 901	35 253 941
	of which:		
	CURRENT ASSETS		
	(1+2a+3a+3ba+3c+ 4aa+4b+5aa+5ba+6a+6ba+ 11+12)	6 841 558	6 596 361
	INVESTED ASSETS		
	(2b+3bb+4ab+5ab+5bb+ 6bb+7+8+9+10)	13 223 452	28 434 765
94	1. Liabilities to credit institutions	2 650 000	600 000
95	a) sight		
96	b) liability originating from financial services, fixed for a definite period of time	2 650 000	600 000
97	ba) shorter than one year	2 650 000	600 000
98	of which: - to associated enterprises		
99	- to enterprises in other participation relationship		
100	- to NBH		
101	bb) overyear		
102	of which: - to associated enterprises		
103	- to enterprises in other participation relationship		
104	- to NBH		
105	c) from investment service provision		
106	of which: - to associated enterprises		
107	- to enterprises in other participation relationship		
108	2. Liabilities to customers	19 811	56 440
109	a) savings deposits		
110	aa) sight		
111	ab) shorter than one year		
112	ab) overyear		
113	b) other liabilities from financial services	19 811	56 440
114	ba) sight	19 811	56 440
115	of which: - to associated enterprises		
116	- to enterprises in other participation relationship		
117	bb) shorter than one year		
118	of which: - to associated enterprises		
119	- to enterprises in other participation relationship		
120	bc) overyear		
121	of which: - to associated enterprises		
122	- to enterprises in other participation relationship		
123	c) from investment services		
124	of which: - to associated enterprises		
125	- to enterprises in other participation relationship		
126	ca) liabilities originating from investment service providing on the exchange		
127	cb) liabilities originating from OTC investment service providing		
128	cc) liabilities to customers originating from investment service providing activities		
129	cd) liabilities to clearing house		
130	ce) liabilities originating from other investment services		
131	3. Liabilities originating from securities issued	9 500 000	26 635 970
132	a) bonds issued	9 500 000	26 635 970

133.	aa) éven belüli lejáratú		
134.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
135.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
136.	ab) éven túli lejáratú	9,500,000	26,635,970
137.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
138.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
139.	b) kibocsátott egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		
140.	ba) éven belüli lejáratú		
141.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
142.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
143.	bb) éven túli lejáratú		
144.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
145.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
146.	c) számviteli szempontból értékpapírként kezelt, de az Épt. szerint értékpapírnak nem minősülő hitelviszonyt megtestesítő okiratok		
147.	ca) éven belüli lejáratú		
148.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
149.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
150.	cb) éven túli lejáratú		
151.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
152.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
153.	4. Egyéb kötelezettségek	139,001	174,451
154.	a) éven belüli lejáratú	139,001	174,451
155.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
156.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
157.	- szövetkezeti formában működő hitelintézetnél tagok más vagyoni hozzájárulása		
158.	b) éven túli lejáratú		
159.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
160.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
161.	c) konszolidációból adódó (számított) társasági adókötelezettségek		
162.	5. Passzív időbeli elhatárolások	435,311	1,015,849
163.	a) bevételek passzív időbeli elhatárolása		
164.	b) költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	435,311	1,015,849
165.	c) halasztott bevételek		
166.	6. Céltartalékok	136,395	220
167.	a) céltartalék nyugdíjra és végkielégítésre		
168.	b) kockázati céltartalék függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre		220
169.	c) általános kockázati céltartalék	127,350	
170.	d) egyéb céltartalék	9,045	
171.	7. Hátrasorolt kötelezettségek	1,500,000	1,500,000
172.	a) alárendelt kölcsöntőke	1,500,000	1,500,000
173.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
174.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
175.	aa) tőkekonszolidációs különbözet		
176.	- leányvállalatból, közös vezetőségű vállalkozásból		
177.	b) szövetkezeti formában működő hitelintézetnél tagok más vagyoni hozzájárulása		
178.	c) egyéb hátrasorolt kötelezettség		
179.	Ebből: - kapcsolt vállalkozással szemben		
180.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
181.	8. Jegyzett tőke	4,100,000	4,100,000
182.	Ebből: - visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	350,000	
183.	9. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)		
184.	10. Tőketartalék	4,400,000	1,743,562
185.	a) a részvény, részesedés névértéke és kibocsátási értéke közötti különbözet (ázsíj)	4,400,000	1,743,562
186.	b) egyéb		
187.	11. Általános tartalék		
188.	12. Eredménytartalék (±)	-1,890,132	-281,138
189.	13. Lekötött tartalék	771,900	281,138
190.	14. Értékelési tartalék		
191.	15. Mérleg szerinti eredmény (±)	-1,553,203	-564,372
192.	16. Leányvállalat és közös vezetőségű vállalkozás saját tőke változása (±)	6,818	5,952
193.	17. Konszolidáció miatti változások (±)	-14,131	
194.	- adósságkonszolidálás különbözetéből	-14,131	
195.	- közbeső eredmény különbözetéből		
196.	18. Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése		
197.	FORRÁSOK ÖSSZESEN	20,215,901	35,253,941
198.	Ebből: -RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	2,808,812	830,891
	(1.a.+1.ba+1.c.+2.aa+2.ab+2.ba+2.bb+2.c.+3.aa+3.ba+3.ca+4.a+4.c)		
199.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1.bb+2.ac+2.bc+3.ab+3.bb+3.cb+4.b+7)	11,000,000	28,135,970
200.	-SAJÁT TŐKE (8-9+10+11±12+13+14±15±16±17±18)	5,835,383	5,271,011

133	aa) shorter than one year		
134	of which: - to associated enterprises		
135	- to enterprises in other participation relationship		
139	b) other debt securities issued		
140	ba) shorter than one year		
141	of which: - to associated enterprises		
142	- to enterprises in other participation relationship		
143	bb) overyear		
144	of which: - to associated enterprises		
145	- to enterprises in other participation relationship		
146	c) debt instruments handled as securities from the aspect of accounting but not qualifying as securities under the securities act		
147	ca) shorter than one year		
148	of which: - to associated enterprises		
149	- to enterprises in other participation relationship		
150	cb) overyear		
151	of which: - to associated enterprises		
152	- to enterprises in other participation relationship		
153	4. Other liabilities	139 001	174 451
154	a) shorter than one year	139 001	174 451
155	of which: - to associated enterprises		
156	- to enterprises in other participation relationship		
158	b) overyear		
159	of which: - to associated enterprises		
160	- to enterprises in other participation relationship		
161	c) (calculated) tax liabilities originating from consolidation		
162	5. Accrued expenditures and deferred income	435 311	1 015 849
163	a) passive accrual of income		
164	b) accrued costs and expenditures	435 311	1 015 849
165	c) deferred income		
166	6. Provisions	136 395	220
167	a) provision for pensions and severance pay		
168	b) risk provision for pending and certain future liabilities		220
169	c) general risk provision	127 350	
170	d) other risk provision	9 045	
171	7. Subordinated liabilities	1 500 000	1 500 000
172	a) subordinated loan capital	1 500 000	1 500 000
173	of which: - to associated enterprises		
174	- to enterprises in other participation relationship		
175	aa) capital consolidation difference		
176	- from subsidiary, enterprise under joint management		
177	b) in the case of credit institutions operating in the cooperative form, other contribution of members		
179	of which: - to associated enterprises		
180	- to enterprises in other participation relationship		
181	8. Subscribed capital	4 100 000	4 100 000
182	of which: re-purchased participation at nominal value	350 000	
183	9. Subscribed and un-paid-up capital (-)		
184	10. Capital reserve	4 400 000	1 743 562
185	a) difference between nominal value and issue price of shares and participations (agio)	4 400 000	1 743 562
186	b) other		
187	11. General reserve		
188	12. Profit reserve (±)	-1 890 132	-281 138
189	13. Fixed reserve	771 900	281 138
190	14. Valuation reserve		
191	15. Profit as per balance sheet (±)	-1 553 203	-564 372
192	16. Change of equity of subsidiary and enterprise under joint management (±)	6 818	5 952
193	17. Changes originating from consolidation		-14 131
194	- from debt consolidation difference		- 14 131
195	- from interim profit difference		
196	18. Participation of external members (other owners)		
197	TOTAL LIABILITIES	20 215 901	35 253 941
198	Of which:		
	SHORT TERM LIABILITIES		
	(1.a+1.ba+1.c+2.aa+2ab +2.ba +2.bb+2.c+3.aa+3.ba+3ca+4.a+4.c)	2 808 812	830 891
199	LONG TERM LIABILITIES		
	(1.bb+2.ac+2.bc +3.a+3.bb +3.cb +4. b+7)	11 000 000	28 135 970
200	SHAREHOLDERS' EQUITY		
	(8-9+10+11±12+13+14±15± 16 ±17±18)	5 835 383	5 271 011

AZ FHB FÖLDHITEL- ÉS JELZÁLOGBANK CSOPORT KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁSA

Eszközők		HUF '000	
Sorszám	Megnevezés	2000 December 31	2001 December 31
1.	1. Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	1,840,212	4,104,560
2.	a) rögzített kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok után kapott (járó) kamatbevételek	151,460	171,582
3.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól		
4.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
5.	b) egyéb kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	1,688,752	3,932,978
6.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól		
7.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
8.	2. Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	950,114	2,087,086
9.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak		
10.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak		
11.	KAMATKÜLÖNBŐZET (1-2)	890,098	2,017,474
12.	3. Bevételek értékpapírból		
13.	a) bevételek forgatási célú részvényekből, részesedésekből (osztalék, részesedés)		
14.	b) bevételek társult vállalkozásban való részesedésekből (osztalék, részesedés)		
15.	c) bevételek egyéb részesedésekből (osztalék, részesedés)		
16.	4. Kapott (járó) jutalék- és díjbevételek	131,745	270,791
17.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	131,745	270,791
18.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól		
19.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
20.	b) befektetési szolgáltatások bevételeiből (kivéve a kereskedési tevékenység bevételét)		
21.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól		
22.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
23.	5. Fizetett (fizetendő) jutalék- és díjráfordítások	12,184	133,724
24.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	10,587	38,337
25.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak		
26.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak		
27.	b) befektetési szolgáltatások ráfordításaiból (kivéve a kereskedési tevékenység ráfordításait)	1,597	95,387
28.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak		
29.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak		
30.	6. Pénzügyi műveletek nettó eredménye (6.a - 6.b + 6.c - 6.d)	-3,622	192,964
31.	a) egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételeiből	4,725	280,009
32.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól		
33.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
34.	b) egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításaiból	8,347	87,045
35.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak		
36.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak		
37.	c) befektetési szolgáltatás bevételeiből (kereskedési tevékenység bevétele)		
38.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól		
39.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
40.	- forgatási célú értékpapírok értékvesztésének visszairása		
41.	d) befektetési szolgáltatás ráfordításaiból (kereskedési tevékenység ráfordítása)		
42.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak		
43.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak		
44.	- forgatási célú értékpapírok értékvesztése		
45.	7. Egyéb bevételek üzleti tevékenységből	49,233	154,371
46.	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás bevételei	1,642	3,512
47.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól		
48.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
49.	b) egyéb bevételek	47,591	150,859
50.	Ebből: - kapcsolt vállalkozástól		
51.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól		
52.	- készletek értékvesztésének visszairása		
53.	ba) adóssághkonszolidálás miatt keletkező - eredményt növelő - konszolidációs különbözet		
54.	8. Általános igazgatási költségek	2,117,557	2,490,426
55.	a) személyi jellegű ráfordítások	996,530	1,319,096
56.	aa) bérköltség	571,051	774,135
57.	ab) személyi jellegű egyéb kifizetések	168,896	220,174
58.	Ebből: - társadalombiztosítási költségek	27,315	63,651
59.	= nyugdíjjal kapcsolatos költségek	22,767	59,005
60.	ac) bérjárulékok	256,583	324,787
61.	Ebből: - társadalombiztosítási költségek	228,456	286,841
62.	= nyugdíjjal kapcsolatos költségek	137,179	177,780
63.	b) egyéb igazgatási költségek (anyagjellegű ráfordítások)	1,121,027	1,171,330
64.	9. Értékcsökkenési leírás	267,091	300,385

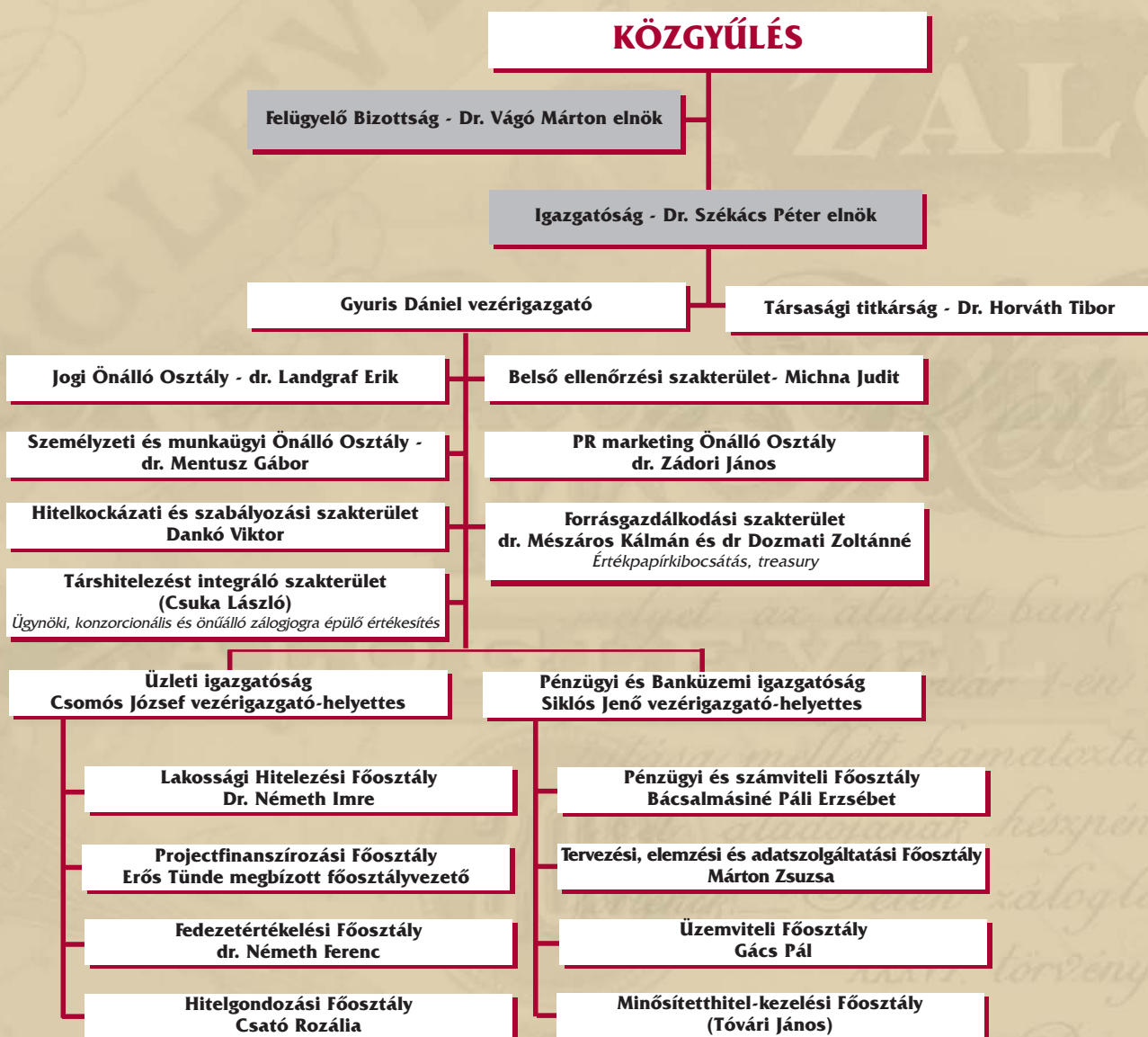
CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS STATEMENT OF FHB FÖLDHITEL- ÉS JELZÁLOGBANK GROUP

Assets		HUF '000	
No.	Item	31 December 2000	31 December 2001
1	1. Interests received and interest type revenues	1 840 212	4 104 560
2	a) interest revenues received (due) on fixed interest debt securities	151 460	171 582
3	of which: - from associated enterprises		
4	- from enterprises in other participation relationship		
5	b) other interests received and interest type revenues	1 688 752	3 932 978
6	of which: - from associated enterprises		
7	- from enterprises in other participation relationship		
8	2. Interests paid and interest type expenditures	950 114	2 087 086
9	of which: - to associated enterprises		
10	- to enterprises in other participation relationship		
11	INTEREST DIFFERENCE (1-2)	890 098	2 017 474
12	3. Revenues from securities		
13	a) revenues from shares and participations for trading (dividends, profit sharing)		
14	b) revenues from participations in associated enterprises (dividends, profit sharing)		
15	c) revenues from other participations (dividends, profit sharing)		
16	4. Commission and fee revenues received (due)	131 745	270 791
17	a) from revenues of other financial services	131 745	270 791
18	of which: - from associated enterprises		
19	- from enterprises in other participation relationship		
20	b) from revenues of investment services (except for the revenues of trading activities)		
21	of which: - from associated enterprises		
22	- from enterprises in other participation relationship		
23	5. Commissions and fees paid (payable)	12 184	133 724
24	a) from expenditures of other financial services	10 587	38 337
25	of which: - to associated enterprises		
26	- to enterprises in other participation relationship		
27	b) from expenditures of investment services (with the exception of the expenditures of trading activities)	1 597	95 387
28	of which: - to associated enterprises		
29	- to enterprises in other participation relationship		
30	6. net result of financial operations (6a. - 6.b + 6.c - 6.d)	-3 622	192 964
31	a) from revenues of other financial services	4 725	280 009
32	of which: - from associated enterprises		
33	- from enterprises in other participation relationship		
34	b) from expenditures of other financial services	8 347	87 045
35	of which: - to associated enterprises		
36	- to enterprises in other participation relationship		
37	c) from revenues of investment services (revenue of trading activity)		
38	of which: - from associated enterprises		
39	- from enterprises in other participation relationship		
40	- reversal of value loss of securities held for trading		
41	d) from expenditures of investment services (expenditures of trading activities)		
42	of which: - to associated enterprises		
43	- to enterprises in other participation relationship		
44	- value loss of securities held for trading		
45	7. Other revenues from business activities	49 233	154 371
46	a) revenues of non-financial and investment services	1 642	3 512
47	of which: - from associated enterprises		
48	- from enterprises in other participation relationship		
49	b) other revenues	47 591	150 859
50	of which: - from associated enterprises		
51	- from enterprises in other participation relationship		
52	- reversal of value loss of inventories		
53	ba) consolidation difference resulting from debt consolidation increasing the profit		
54	8. General administrative costs	2 117 557	2 490 426
55	a) personal expenses	996 530	1 319 096
56	aa) wage cost	571 051	774 135
57	ab) other personal type disbursements	168 896	220 174
58	of which - social security costs	27 315	63 651
59	= pension-related costs	22 767	59 005
63	b) other administrative costs (material type costs)	1 121 027	1 171 330
64	9. Depreciation write-off	267 091	300 385
65	10. Other expenditures from business activities	161 244	114 146
66	a) expenditures of non-financial and investment services		
67	of which: - to associated enterprises		
68	- to enterprises in other participation relationship		
69	b) other expenditures	161 244	114 146
70	of which: - to associated enterprises		

65.	10. Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből	161,244	114,146
66.	a) nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás ráfordításai		
67.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak		
68.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak		
69.	b) egyéb ráfordítások	161,244	114,146
70.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak		
71.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak		
72.	- készletek értékvesztése		
73.	ba) adóssághozkiosztás miatt keletkező - eredményt csökkentő - konszolidációs különbözet		
74.	11. Értékvesztés követelések után és kockázati céltartalék képzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre	58,657	217,368
75.	a) értékvesztés követelések után	58,657	217,148
76.	b) kockázati céltartalék képzés a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre		220
77.	12. Értékvesztés visszairása követelések után és kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre		61,000
78.	a) értékvesztés visszairása követelések után		61,000
79.	b) kockázati céltartalék felhasználása a függő és biztos (jövőbeni) kötelezettségekre		
80.	13. Értékvesztés a befektetési célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után		29
81.	14. Értékvesztés visszairása a befektetés célú, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kapcsolt- és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban való részvények, részesedések után		
82.	15. SZOKÁSOS (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-1,549,308	-559,449
83.	Ebből: - PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE (1-2+3+4-5±6+7.b-8-9-10.b-11+12-13+14)	-1,550,950	-562,961
84.	- NEM PÉNZÜGYI ÉS BEFEKTETÉSI SZOLGÁLTATÁS EREDMÉNYE (7.a-10.a)	1,642	3,512
85.	16. Rendkívüli bevételek		
86.	17. Rendkívüli ráfordítások	3,785	350
87.	18. Rendkívüli eredmény (16 - 17)	-3,785	-350
88.	19. Adózás előtti eredmény (± 15 ± 18)	-1,553,093	-559,799
89.	20. Adófizetési kötelezettség	110	4,573
90.	a) konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet		
91.	21. Adózott eredmény (± 19 - 20)	-1,553,203	-564,372
92.	22. Általános tartalék képzés, felhasználása (±)		
93.	24. Jóváhagyott osztalék és részesedés		
94.	Ebből: - kapcsolt vállalkozásnak		
95.	- egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak		
96.	25. Mérleg szerinti eredmény (± 21 ± 22 + 23 - 24)	-1,553,203	-564,372

71	- to enterprises in other participation relationship		
72	- value loss of inventories		
73	ba) consolidation difference resulting from debt consolidation - reducing the profit		
74	11. Value loss on receivables and risk provision created for pending and certain future liabilities	58 657	217 368
75	a) value loss on receivables	58 657	217 368
76	b) risk provision on pending and certain future liabilities		220
78	a) reversal of value loss on receivables		61 000
79	b) utilisation of risk provision for pending and certain future liabilities		
80	13. Value loss on debt securities, shares and participations in associated enterprises and enterprises in other participation relationships, held for investment	29	
81	14. Reversal of value loss on debt securities, shares and participations in associated enterprises and enterprises in other participation relationships, held for investment		
82	15. PROFIT/LOSS OF REGULAR (BUSINESS) OPERATIONS	-1 549 308	-559 449
83	of which:		
	RESULT OF FINANCIAL AND INVESTMENT SERVICES (1-2+3+4-5±6+7.b-8-9-10.b-11+12+13+14)	-1 550 950	-562 961
84	RESULT OF NON-FINANCIAL AND INVESTMENT SERVICES (7.a-10.a)	1 642	3 512
85	16. Extraordinary revenues		
86	17. Extraordinary expenditures	3 785	350
87	18. Extraordinary profit (16-17)	-3 785	-350
88	19. Pre-tax profit (±15±18)	-1 553 093	-559 799
89	20. Tax liability	110	4 573
90	a) (calculated) corporate tax difference originating from consolidation		
91	21. Profit after taxes (± 19 - 20)	-1 553 203	-564 372
92	22. Creation/utilisation of general reserve (±)		
93	24. Approved dividend, profit sharing		
94	of which: - to associated enterprises		
95	- to enterprises in other participation relationship		
96	25. Profit as per balance sheet (±21±22±23-24)	-1 553 203	-564 372

AZ FHB SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE (2001.12.31)



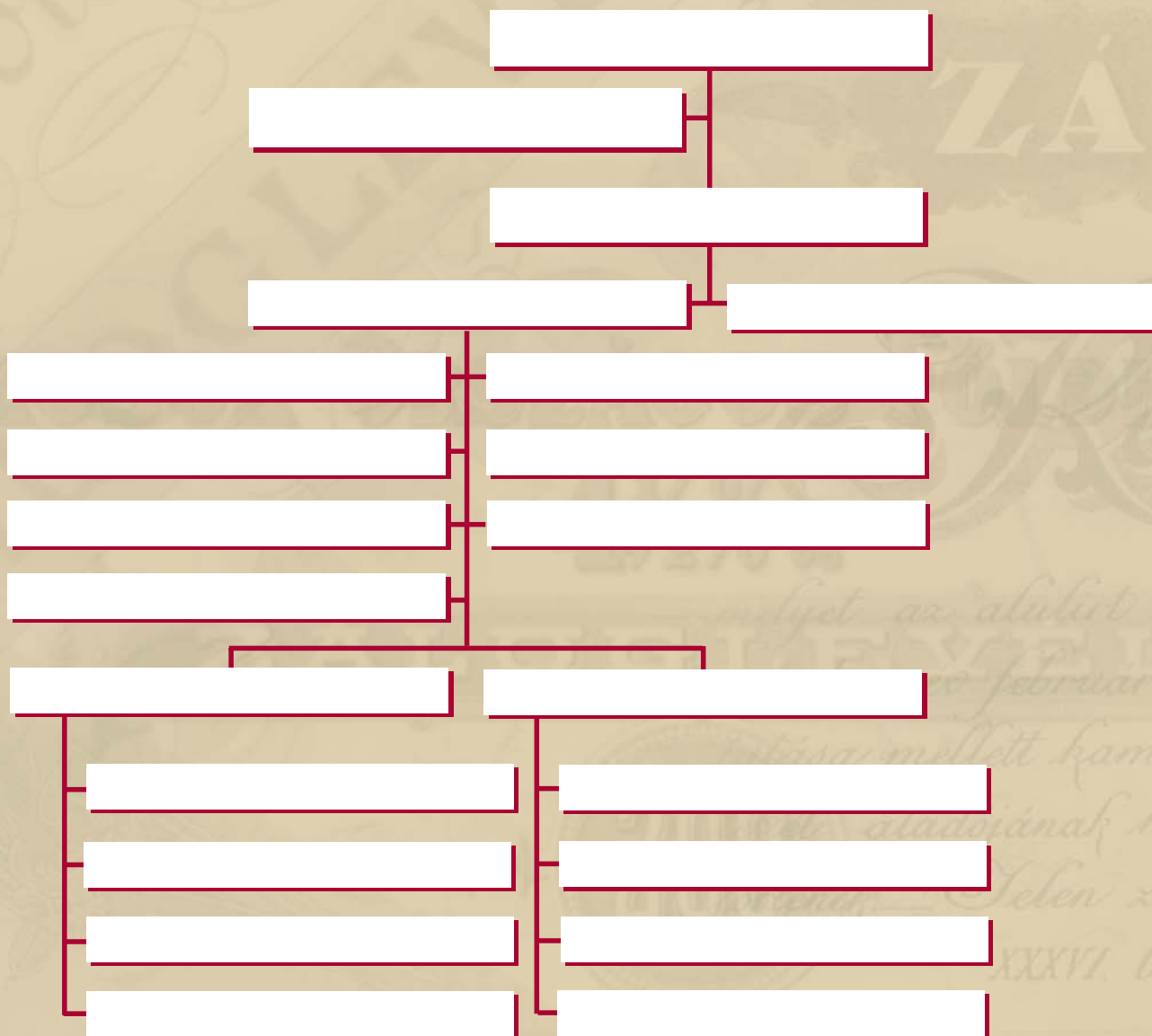
2000. januárjától Budapesten kívül 7 városban (Győr, Kaposvár, Székesfehérvár, Szeged, Kecskemét, Miskolc, Debrecen) működik FHB Területi koordinációs iroda.

Az FHB Rt. 100%-os tulajdonában van az FHB Szolgáltató Rt. A társaság alaptőkéje 65 millió forint. Az elmúlt időszakban járulékos vállalkozásként elsősorban kiegészítő tevékenységek végzésével segítette az FHB alaptevékenységét.

TULAJDONOSI STRUKTÚRA (2002.04.15.)

TULAJDONOS	SZÉKHELY:	TULAJDONI HÁNYAD (%):	TULAJDONRÉSZ (MRD Ft)
Magyar Állam (képviselésében a Pénzügyminiszter)	1051 Budapest, József nádor tér 2-4.	56,09	2,300
Magyar Állam (képviselésében az ÁPV Rt.)	1135 Budapest, Pozsonyi út 56.	35,37	1,450
MEHIB Rt.	1065 Budapest, Nagymező u. 46-48.	8,54	0,350

THE ORGANIZATIONAL STRUCTURE OF FHB Rt. (31.12.2001.)



Since January, 2000 there are so-called regional coordination offices of FHB Rt. have been operating in 7 cities (Győr, Kaposvár, Székesfehérvár, Szeged, Kecskemét, Miskolc, Debrecen) outside of Budapest. The FHB Szolgáltató Rt. (FHB Service Rt.) is under 100 % ownership by the FHB Rt. The share capital of the corporation is 65 million HUF. In the bygone period, it has assisted the basic activities of the FHB Rt. primarily by fulfilling auxiliary activities as a contributory venture.

OWNERSHIP STRUCTURE (15.04.2002)

OWNER:	CENTER OF OPERATIONS:	OWNERSHIP SHARE (%):	VALUE (BILLION HUFt)
Hungarian State (represented by the Ministry of Finance)	1051 Budapest, József Nádor tér 2-4.	56,09	2.300
Hungarian State (represented by State Privatization Agency)	1051 Budapest, Pozsonyi út 56.	35,37	1,450
MEHIB Rt.	1065 Budapest, Nagymező u. 46-48.	8,54	0,350



■ Ernst & Young Kft.
1132 Budapest,
Váci út 20.
Hungary

■ Telefon: 451-8100
Fax: 451-8199

Független Könyvvizsgálói Jelentés


Az FHB Földhitel- és Jelzálogbank Rt.
részvényesei részére


Elvégeztük a FHB Földhitel- és Jelzálogbank Rt. 2001. december 31-i fordulónapra elkészített összevont (konszolidált) mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 35 253 941 eFt a mérleg szerinti eredmény összevont (konszolidált) 564 372 eFt veszteség-, valamint a 2001. évre vonatkozó összevont (konszolidált) eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyeket a vizsgált szervezet 2001. évi összevont (konszolidált) éves beszámolója tartalmaz. Az összevont (konszolidált) éves beszámoló elkészítése az ügyvezetés felelőssége. A könyvvizsgáló felelőssége az összevont (konszolidált) éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az összevont (konszolidált) üzleti jelentés és az összevont (konszolidált) éves beszámoló összhangjának megítélése. A vizsgált összevont (konszolidált) éves beszámoló a soron következő éves közgyűlésen történő jóváhagyás céljából készült, s mint ilyen nem tartalmazza a közgyűlésen hozandó döntések esetleges hatásait.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén elegendő és megfelelő bizonyítékot kell szereznünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta az összevont (konszolidált) éves beszámoló tényezőit alátámasztó bizonylatok mintavételen alapuló vizsgálatát, emellett tartalmazta az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az összevont (konszolidált) éves beszámoló bemutatásának értékelését.

A könyvvizsgálat során az FHB Földhitel- és Jelzálogbank Rt. összevont (konszolidált) éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az összevont (konszolidált) éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek figyelembevételével állították össze. Véleményünk szerint 2001. december 31.-i összevont (konszolidált) éves beszámoló a konszolidálásba bevont az FHB Földhitel- Jelzálogbank Rt. Bankcsoport együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad, annak adataival az összevont (konszolidált) üzleti jelentés összhangban van.

Budapest, 2002. február 27.


Hergovits Mariann
Partner
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165


dr. Csemniczky Jánosné
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 003093



■ Ernst & Young Kft.
H-1132 Budapest, Váci út 20.
1399 Budapest 62 Pf. 632
Hungary

■ Tel: +36 1 451-8100
Fax: +36 1 451-8199
E-mail: mailbox.ey@hu.eyi.com
www.ey.com
Cg. 01-09-267553

This is a translation of the Hungarian report
Independent Auditors' Report

To the Shareholders of
FHB Földhitel- és Jelzálogbank Rt.

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of FHB Földhitel- és Jelzálogbank Rt. as at 31 December, 2001, which shows a balance sheet total of THUF 35,253,941 and a consolidated loss for the year of THUF 564,372, the related consolidated profit and loss account for the year then ended and the notes included in the Company's 200X consolidated annual financial statements. The consolidated annual financial statements are the responsibility of the Company's management. The auditor's responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements based on the audit and to assess whether the consolidated business report is consistent with that presented in the consolidated financial statements. The consolidated annual financial statements have been prepared for the consideration of members at the forthcoming Shareholders' Meeting and do not reflect the effects, if any, of resolutions that might be adopted at that meeting.

We conducted our audit in accordance with Hungarian National Audit Standards and with applicable laws and regulations in Hungary. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the consolidated annual financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall consolidated annual financial statement presentation.

We have audited the elements of and disclosures in the consolidated annual financial statements, along with supporting documentation, of FHB Földhitel- és Jelzálogbank Rt. in accordance with national audit standards and have gained sufficient and appropriate evidence that the consolidated annual financial statements have been prepared in accordance with the accounting law and with generally accepted accounting principles. In our opinion, the consolidated annual financial statements give a true and fair view of the consolidated equity and consolidated financial position of the undertakings included in the consolidation as at 31 December, 2001 and of the results of its operations for the year then ended and the consolidated business report corresponds to the disclosures in the consolidated annual financial statements.

Budapest, 27 February, 2002



Hergovits Mariann
Partner
Ernst & Young Kft.
Registration No. 001165



dr. Csemniczky Jánosné
Registered Auditor
Registration No. 003093

A BANK VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐI

IGAZGATÓSÁG

Dr. Székács Péter (elnök), az ÁPV Rt. vezérigazgató-helyettese
Csomós József, az FHB Rt. vezérigazgató-helyettese
Gyuris Dániel, az FHB Rt. vezérigazgatója
Bartal Róbert*, a Pénzügyminisztérium munkatársa
Nemes Károly*, a Pénzügyminisztérium osztályvezetője
Regenye Etelka, az MFB Rt. osztályvezetője
Telekes György, a Gazdasági Minisztérium főosztályvezető-helyettese

FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG

Dr. Vági Márton (elnök), az ÁPV Rt. vezérigazgató-helyettese
Dr. Balázs Péter, a Környezetvédelmi Minisztérium munkatársa
Beszteri Sára, a Pénzügyminisztérium főosztályvezetője
Kék Mónika, a Pénzügyminisztérium munkatársa
Dr. Szűcs István, a SZIE tanszékvezető egyetemi tanára

ÜGYVEZETŐSÉG

Gyuris Dániel vezérigazgató
Csomós József vezérigazgató-helyettes
Siklós Jenő vezérigazgató-helyettes

VEZETŐ MUNKATÁRSÁK

Bácsalmásiné Páli Erzsébet (pénzügy, számvitel)
Cziczelszkiné Csató Rozália (hitelgondozás)
Csuka László (társhitelezés)
Dankó Viktor (kockázatkezelés, szabályozás)
Dozmati Erzsébet (treasury)
Erős Tünde (projektfinanszírozás)
Gács Pál (üzemvitel)
Dr. Horváth Tibor (társasági titkárság)
Dr. Landgraf Erik (jog)
Márton Zsuzsa (tervezés, elemzés, adatszolgáltatás)
Dr. Mentusz Gábor (humánpolitika)
Michna Judit (belső ellenőrzés)
Dr. Németh Ferenc (fedezetértékelés)
Dr. Németh Imre (lakossági hitelezés)
Pataki Sándor** (értékpapír)
Tóvári János (minősített hitelek)
dr. Zádori János (PR, marketing)

* 2002.03.14-től,

** 2002.05.01-től.

THE BANK'S EXECUTIVE OFFICERS

BOARD OF DIRECTORS

Dr. Székács Péter (chairman), deputy managing director at the ÁPV Rt.

Gyuris Dániel, chief executive officer FHB Rt.

Csomós József, deputy chief executive officer FHB Rt.

Bartal Róbert*, associate at the Ministry of Finance

Nemes Károly*, department head at the Ministry of Finance

Regenye Etelka, department head at the MFB Rt.

Telekes György, deputy head of department at the Ministry of Economy

SUPERVISORY COMMITTEE

Dr. Vági Márton (chairman), deputy managing director at the ÁPV Rt.

Dr. Balázs Péter, associate at the Ministry of Environment Protection

Beszteri Sára, chief department head at the Ministry of Finance

Kék Mónika, associate at the Ministry of Finance

Dr. Szűcs István, faculty director, university professor at the SZIE

EXECUTIVE OFFICERS

Gyuris Dániel chief executive officer

Csomós József deputy chief executive officer

Siklós Jenő deputy chief executive officer

MANAGEMENT

Bácsalmásiné Páli Erzsébet (finance, accounting)

Cziczelszkiné Csató Rozália(loan portfolio management)

Csuka László (retail lending)

Dankó Viktor (project financing)

Dozmati Erzsébet(treasury)

Erős Tünde(project financing)

Gács Pál (technical operations)

Dr. Horváth Tibor (corporate secretary)

Dr. Landgraf Erik (law)

Márton Zsuzsa (controlling)

Dr. Mentusz Gábor (human resource)

.Michna Judit (internal auditing)

Dr. Németh Ferenc (collateral valuation)

Dr. Németh Imre (retail lending)

Pataki Sándor** (securities)

Tóvári János (qualified loans)

Dr. Zádori János (PR, marketing)

* from 14.13.2002.

** from 01.05.2002

