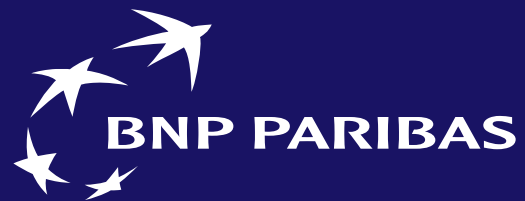
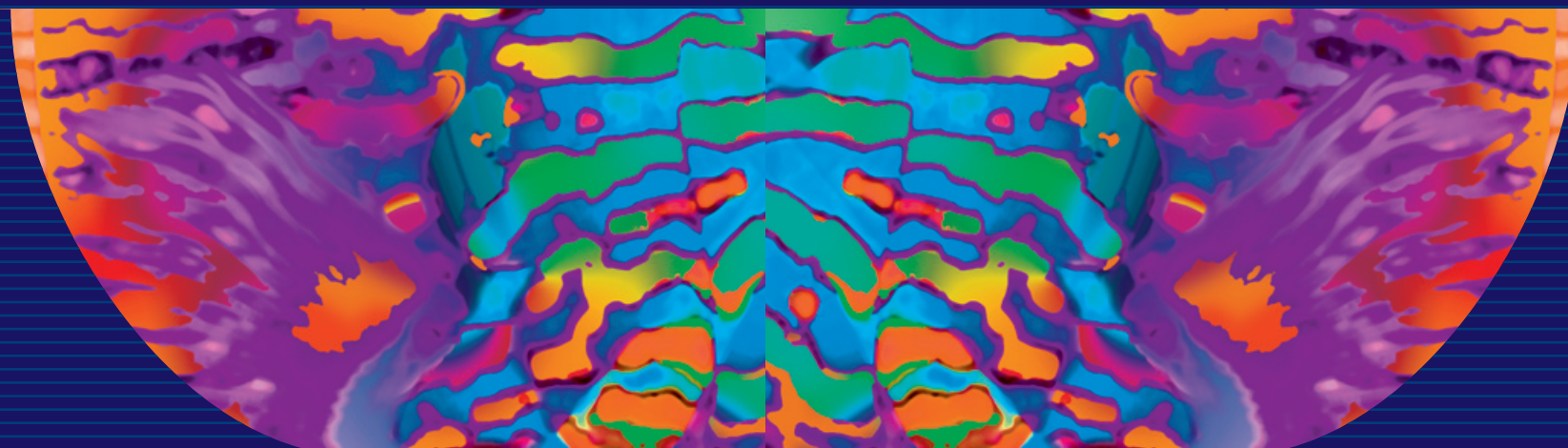


BNP PARIBAS



BNP PARIBAS HUNGÁRIA BANK RT.

•
H-1055 Budapest, V., Honvéd u. 20.
Tel.: (36-1) 374-6300; Fax: (36-1) 269-3967
Internet: www.bnpparibas.hu
E-mail: info.hu@bnpparibas.com





BNP Paribas Hungária Bank Rt.
Éves jelentés • 2003 • Annual Report



Tartalom

Elnöki üzenet	5
A vezérigazgató köszöntője	6
Vezető tisztségviselők	
A BNP Paribas Hungária Bank Rt. vezetősége	8
Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai	10
Részvényesi háttér	
A BNP Paribas Csoport	11
A 2003. évi tevékenység és a jövőbeni tervek	
Vállalati ügyfelek	12
Nemzetközi kereskedelem-finanszírozás	14
Treasury	16
Regionális projektfinanszírozás	18
Private Banking	20
Pénzügyi jelentés	
Konzolidált mérleg	22
Konzolidált eredménykimutatás	26
Cash-flow kimutatás	28
Független könyvvizsgálói jelentés	30

Contents

Message from the Chairman	5
General Manager's Foreword	7
Key Executives	
Management of BNP Paribas Hungária Bank Rt.	8
Members of the Board of Directors and the Supervisory Committee	10
Shareholder	
The BNP Paribas Group	11
Activity in 2003 and Future Plans	
Corporate Banking	13
Trade Center	15
Treasury	17
Regional Project Finance	19
Private Banking	21
Financial Statement	
Consolidated Balance Sheet	23
Consolidated Income Statement	27
Cash-Flow Statement	29
Independent Auditor's Report	31

Vezető szerep a hazai euró szindikált hitelezésben

Nr. 1 in the Hungarian Euro Syndicated Loan Market

Vezető szerep a hazai euró szindikált hitelezésben Nr. 1 in the Hungarian Euro Syndicated Loan Market					
	OTP Bank	200 M EUR	3 év	Vezető szervező, bookrunner	2002. december
	OTP Bank	200 M EUR	3 years	MLA, bookrunner	2002 December
	Invitel	270 M EUR	6.5 év	Vezető szervező, bookrunner	2003. május
	Invitel	270 M EUR	6.5 years	MLA, bookrunner	2003 May
	MOL	600 M EUR	5 év	Vezető szervező, bookrunner	2003. június
	MOL	600 M EUR	5 years	MLA, bookrunner	2003 June
	Magyar Köztársaság	500 M EUR	5 év	Vezető szervező, bookrunner	2003. június
	Republic of Hungary	500 M EUR	5 years	MLA, bookrunner	2003 June
	Export-Import Bank	230 M EUR	3 év	Vezető szervező, bookrunner	2003. szeptember
	Export-Import Bank	230 M EUR	3 years	MLA, bookrunner	2003 September
	MOL	400 M EUR	1+1 év	Vezető szervező	2003. november
	MOL	400 M EUR	1+1 year	MLA	2003 November
	Magyar Köztársaság	500 M EUR	1 év	Szervező	2004. január
	Republic of Hungary	500 M EUR	1 year	Arranger	2004 January
	Lombard Lízing	70 M EUR	4 év	Vezető szervező, bookrunner	2004. január
	Lombard Lízing	70 M EUR	4 years	MLA, bookrunner	2004 January
	OTP Bank	350 M EUR	5 év	Vezető szervező, bookrunner	2004. április
	OTP Bank	350 M EUR	5 years	MLA, bookrunner	2004 April
	Magyar Köztársaság	1 mrd EUR kötvény	10 év	Vezető szervező, bookrunner	2004. január
	Republic of Hungary	1 bn EUR Bond Issue	10 years	Lead manager, bookrunner	2004 January

Elnöki üzenet

A BNP Paribas Hungária Bank Rt. sikeres működése jellemezte újabb év elteltével örömmel adom hírül, hogy a BNP Paribas komoly elismertséget szerzett Magyarországon az euró szindikált hitelek piacán elnyert vezető szerepével. A bank tíz különböző, összesen több mint 3 milliárd eurónyi ügyletben vett részt vezető szervezőként és bookrunner-ként, ideértve a Magyar Állam számára szervezett eddigi legnagyobb szindikált hiteltranzakciót, és ezzel a kiemelkedő teljesítménnyel hozzájárult ahhoz, hogy 2003-ban a BNP Paribas elnyerje az IFR „Az év európai hitelezője” díját.

Az előttünk álló évben arra törekszünk, hogy megőrizzük vezető helyünket a szindikált hitelezési piacon és tovább erősítsük pozícióinkat a bank többi üzletágában és tevékenységi területén is. A BNP Paribas eddigi eredményei, a csoporton belüli kitűnő együttműködés és a helyi kezdeményezés összehangolása hosszútávon is biztosítja bankunk sikerét és lehetővé teszi, hogy megfeleljünk a Magyarország EU-tagságával jelentkező új kihívásoknak.

Chairman's Message

After another successful year marking the overall performance of BNP Paribas Hungária Bank, I am delighted and proud to announce that BNP Paribas has gained significant local visibility by obtaining the leading position in the euro syndicated lending market in Hungary. The bank acted as mandated lead arranger and bookrunner in ten deals totalling over EUR 3 billion, including the largest ever syndicated loan arranged for the Hungarian state, and thus contributed to BNP Paribas' winning the award of "European Loan House of the Year" presented by IFR.

In the year ahead, we aim at retaining our leading role in the syndicated lending market and to further expand our positions in the other business lines of the bank. BNP Paribas' proven track record, the excellent team work within the group, the successful combination of local initiation and co-ordinated execution grant us long-time success in our markets and make it possible for us to face new challenges with Hungary now being a member of the European Union.



Jacques de Larosière

Jacques de LAROSIÈRE
a BNP Paribas Hungária Bank Rt. Igazgatóságának elnöke
Chairman of the Board of Directors of BNP Paribas Hungária Bank Rt.

A vezérigazgató köszöntője



HAÁS László
vezérigazgató
General Manager

Piacvezető szerep

Bankunk 2003-ban több szempontból is eredményes évet zárt. Legkomolyabb sikerünk, hogy az elmúlt időszakban elnyert vezető szervezői mandátumok alapján a BNP Paribas csoport a magyarországi euró szindikált hitelezési piac legjelentősebb szereplőjévé vált – tíz különböző, összesen 3 milliárd eurót meghaladó összegű ügyletben vettünk részt, köztük a Magyar Köztársaság számára szervezett eddigi legnagyobb összegű, 500 millió eurós szindikált hitel vezető szervezői és könyvvezetői szerepét töltöttük be, és ugyanebben a szerepben működünk közre a MOL számára szervezett 600 millió euró összegű tranzakcióban.

A 2004-es évben a BNP Paribas vezető szervezőként és könyvvezetőként vett részt a Magyar Köztársaság egymilliárd eurós kötvénykibocsátásában. A BNP Paribas jelentős szerepet tölt be a strukturált finanszírozási konstrukciók, a kamat- és árfolyamkockázat mérséklésére szolgáló derivatív megoldások, valamint a befektetési célú kötvény- és részvényderivatívák magyarországi elterjesztésében.

Sikeres üzletágak

Bankunk konszolidált mérlegfőösszege 2003. végére 100 milliárd forint fölé emelkedett. A 2003-as évben tovább folytatódott a bank nettó üzemi bevételeinek közel 60%-át adó vállalati üzletág ügyfélkörének szegmentálása. A célcsoportunkba tartozó nagyvállalatokkal és a jelentős növekedési kilátásokkal bíró közepes cégekkel tovább erősítjük kapcsolatunkat: célunk, hogy ún. „core bank” (fő számlavezető) pozícióba kerüljünk és ügyfeleink mind az üzletág termékeit, mind a banksoport egyéb üzletágainak szolgáltatásait egyre növekvő mértékben használják. Ezt a törekvést segíti annak a lehetőségnek a megteremtése, hogy az ügyfél minden banki terméket egyazon ügyfélreferensen keresztül vehessen igénybe.

A private banking üzletág volumennövekedése jelentősen meghaladta az előzetes terveket. A bank két, főként lakossági és kisvállalati ügyfeleket kiszolgáló fiókjának értékesítése után az üzletág még erőteljesebben koncentrált a nemzetközi értelemben vett private banking ügyfélkör szofisztikált befektetési termékekkel történő, személyes kiszolgálására.

A treasury működési környezetét a forint árfolyam- és kamatingadozása mellett a piac külföldi szereplőktől való függése, a vállalatok részéről tapasztalt kockázatkezelési tendenciák és az éleződő verseny határozta meg. 2003-ban a treasury profitjának jelentős része az azonnali és határidős devizaügyletekből származott és örövendesen növekedett a derivatív termékek iránti érdeklődés. A tudatos ügyfélszegmentáció a treasury tevékenységét is meghatározta; célunk, hogy komplex pénzügyi megoldásokat kínáljunk meglévő és megcélzott ügyfeleinknek.

Sikerrel zártunk több komoly, a bank szolgáltatásainak színvonalát biztosító háttér-projektet: a tavalyi év legnagyobb informatikai kihívása, az új könyvelési rendszerre való átállás megtörtént. A fiókeladás összetett feladatát a leendő vevő kiválasztásától a teljes átruházásig több terület összehangolt munkájával bonyolítottuk le, mégpedig sikeresen, hiszen a bankunk számára stratégiaileg fontos ügyfelek döntő részét megtartottuk.

Stratégiai célok

Jelentős lépést tettünk a stratégiai célok irányába: egyre szélesebb körben tudjuk megkülönböztetni magunkat versenytársainktól hozzáadott értékű termékeinkkel és szolgáltatásainkkal, a szindikált hitelezési piacon kivívott vezető szerepünk komoly sikert jelent. A presztízsértékkel bíró ügyletek hosszú távon tovább erősítik bankunk jó hírnevét, ami mind a banksoporton belül, mind ügyfeleink körében az elismertség és a további sikeres működés egyik alappillére. Egy világméretű, sikeres pénzügyi szolgáltató csoport szerves részeként a lokális piaci változásokra való gyors reagálás, a kínálkozó lehetőségek felismerése révén komoly versenyelőnyt élvezünk – és biztosítunk ügyfeleinknek. Hazánk uniós tagságával és a BNP Paribas csoport pan-európai jelenlétével pénzügyi téren is új távlatok nyíltak.

General Manager's Foreword

Leading the market

2003 was in many respects a successful year for the bank. Perhaps the most notable achievement was BNP Paribas becoming the most important player in the euro syndicated lending market in Hungary, acting as lead arranger and bookrunner in ten deals totalling over EUR 3 billion, including the largest ever syndicated loan – of EUR 500 million – to the Hungarian state, and a EUR 600 million loan to MOL, the Hungarian Oil and Gas Company.

In the beginning of 2004, the bank acted as lead manager and bookrunner in the first bond issue of the year for the Hungarian Republic, in a value of EUR 1 billion. BNP Paribas has a significant role in Hungary in introducing structured finance schemes, derivatives mitigating interest and exchange rate risks as well as fixed income and equity derivatives for investment purposes.

Success at the business lines

The bank's consolidated balance sheet total grew to more than HUF 100 billion by the end of 2003. Segmentation of the customer base of Corporate Banking, which generates almost 60% of the bank's net operating income, continued during the year. We further strengthened our relationships with companies in our target group, which comprises large corporations and medium-sized firms with significant growth potential. It is our goal to attain the position of "core bank" with respect to these companies, and to increase the rate at which our clients use the products of Corporate Banking and the value-added services of other divisions in the group. The achievement of this latter objective is supported by creating an opportunity for customers to access all the bank's products through a single client relationship manager.

The growth in the volume of business conducted by Private Banking was significantly above target. Following the sale of our two branches, which mainly served retail and small-business customers, the bank is now focusing more intensely on serving private banking clients – in the true international sense – with sophisticated investment products tailored to their individual needs.

Treasury's operating environment was determined by the market's dependence on foreign participants, companies' attitudes towards risk management, and increasingly fierce competition, as well as by the volatility of the forint and in interest rates. In 2003 a significant proportion of Treasury's

profits came from spot and forward foreign exchange transactions, while there was also a welcome increase in demand for derivative products. Treasury's activities were also largely determined by the process of rational customer segmentation, which is in line with our objective of offering complex financial solutions to existing and targeted customers.

We completed a number of major internal development projects aimed at further improving the quality of the bank's services. The greatest IT challenge of last year, the changeover to the new accounting system, was successfully implemented. It took a coordinated effort by several departments to see the branch sale through from selection of a buyer to final handover, a transaction which proved to be a success, since we managed to retain the majority of customers that were of strategic importance to the bank.

Strategic objectives

We are on the right track to achieving the strategic objectives: we are now able to differentiate ourselves from our competitors in an increasing number of areas with value-added products, and the leading position that we have secured for ourselves on the syndicated lending market represents a considerable success. The high profile transactions we have participated in have served to further strengthen the bank's reputation, which is one of the main pillars upon which our professional standing – both within the bank group and among our customers – and our continued successful operation are built. As an integral part of a highly successful global financial services group, our ability to react quickly to local market changes, and to recognise and exploit new opportunities as and when they arise, enable us to enjoy – and pass on to our customers – a significant competitive edge. Hungary's membership of the EU, coupled with the pan-European presence of the BNP Paribas Group, has also opened up new horizons in the financing field.

László HAÁS
General Manager

A BNP Paribas Hungária Bank Rt. vezetősége

Management of BNP Paribas Hungária Bank Rt.



Vezetőség

Management

- RÉTHY Gyula
Pénzügy és kontrolling
Finance and Control
- SZECSDI Melinda
Piaci kockázatelemzés
Market Risk Research
- TAKÁCS György
Treasury
Treasury
- JUHÁSZ Judit
Pénzügy és kontrolling
Finance and Control
- FALUDI Zsuzsa
Bankkapcsolatok és kommunikáció
Financial Institutions and Communication
- Dr. SZEGEDY Krisztina
Jogi ügyek
Legal Affairs
- BEK BALLA László
Humán erőforrás
Human Resources
- HORCHLER Gábor
Vállalati ügyfelek
Corporate Banking
- SCHARBERT Judit
Private banking
Private Banking
- VASS Gábor
Belső ellenőrzés
Internal Audit
- François GARNIER
Kockázatkezelés
Risk Management
- HAÁS László
Vezérigazgató
General Manager
- MAKSZY Gábor
Informatika
Information Technology
- Olivier THIRY
Banküzem, pénzügy, kontrolling
General Secretary
- TAMÁS Gábor
Kiemelt ügyfelek
Senior Relationship Manager
- JUHÁSZ Ildikó
Trade Center
Trade Center
- Adam BROUGH
Projektfinanszírozás
Project Finance

Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai

Igazgatóság / Board of Directors:

Jacques DE LAROSIÈRE

Elnök / Chairman
BNP PARIBAS S.A.

François CRISTOFARI

Alelnök / Deputy Chairman
BNP PARIBAS S.A.
(2004 májusáig / until May 2004)

Gilles FRANCK

BNP PARIBAS S.A.

HAÁS László

BNP PARIBAS HUNGÁRIA BANK RT.

MADARÁSZ László

Arnaud TELLIER

BNP PARIBAS S.A.
(2004 májusától / from May 2004)

Olivier THIRY

BNP PARIBAS HUNGÁRIA BANK RT.

Julian VAN KAN

BNP PARIBAS S.A.

Members of the Board of Directors and of the Supervisory Committee

Felügyelő Bizottság / Supervisory Committee:

Albert BOSSUET

BNP PARIBAS S.A.

Evelyne MORIZOT

BNP PARIBAS S.A.
(2004 májusáig / until May 2004)

Michele PICOT

BNP PARIBAS S.A.

Florence POURCHET

BNP PARIBAS S.A.



A BNP Paribas Csoport

A **Banque Nationale de Paris (BNP)** története 1848-ban kezdődött, a **Paribas** 1872-től eredezteti magát, amikor létrejött a Banque de Paris et des Pays-Bas. A két bank fúziója eredményeként 2000-ben megszületett a BNP Paribas, egy szilárd európai gyökerekkel bíró, Ázsiában vezető pozíciót betöltő, az Egyesült Államokban aktívan jelenlévő erős és hatékony pénzügyi csoport.

A BNP Paribas 2003. évi 5,58 milliárd eurós adózás előtti profitjával és 2004. május 1-jei 45,7 milliárd eurós tőzsdéi kapitalizációjával első az euró-zóna bankjai között. Az egyik legkiterjedtebb nemzetközi bankhálózattal rendelkező, a világ 85 országában több mint 87 000 munkatárssal jelen lévő csoport mérlegfőösszege 783 milliárd euró volt.

Minősítések (2003 decemberétől):

Moody's	Aa2	stabil kilátások
Standard & Poor's	AA-	pozitív kilátások
Fitch	AA	stabil kilátások

Elismerések

A BNP Paribas Csoport 2003. évi teljesítményét számos szakmai díjjal ismerték el, többek között az IFR (International Financing Review), a Thomson Financial pénzügyi magazinja a „**European Loan House of the Year – Az év hitelezője Európában**” díjjal, valamint az „**Euro Investment-Grade Corporate Bond House of the Year – Az év befektetési kategóriájú vállalati euró kötvénykibocsátója**” címmel is kitüntette a BNP Paribas-t. A Risk magazin (a Risk Waters Group kiadványa) pedig az „**Equity Derivatives House of the Year**” díjat adományozta a banknak a részvényderivatívák területén elért kimagasló eredményeit elismerve.

A bank profilja:

- **Vállalati és befektetési banki tevékenység**
 - Vállalatok és pénzügyi intézmények
 - Tőkepiacok és tanácsadás (vállalati tanácsadás, értékpapírok, kötvények, devizaműveletek)
 - Specializált finanszírozás (strukturált finanszírozás, energia, áru-tőzsdéi termékek, export- és projektfinanszírozás)
- **Lakossági banki tevékenység és specializált pénzügyi szolgáltatások**
 - Lakossági banki tevékenység Franciaországban
 - Nemzetközi lakossági üzletág és pénzügyi szolgáltatások
 - Eszközfinanszírozás (BNP Paribas Lease Group*)
 - Üzleti berendezések menedzselése (Arval PHH*, Arius, Artegy)
 - Áruhitelezés (Cetelem*)
 - Jelzáloghitelezés (UCB)
 - Nemzetközi lakossági banki szolgáltatások a fejlődő piacokon, a tengerentúlon és az Egyesült Államokban
- **Private banking, vagyonkezelés, értékpapírok és biztosítás**
 - Private banking és vagyonkezelés
 - Cortal Consors (on-line befektetések)
 - BNP Paribas Securities Services
 - Biztosítások (Cardif*, stb.)

* Magyarországon is képviselteti magát

The BNP Paribas Group

The history of **Banque Nationale de Paris (BNP)** dates back to 1848, **Paribas** originates itself from 1872 when Banque de Paris et des Pays-Bas was created. As a result of the merger of the two banks in 2000 BNP Paribas – a powerful and efficient financial services group, with solid roots in Europe, leading positions in Asia and an active presence in the United States – was born.

According to the results of year 2003 BNP Paribas with its pre-tax profit amounting to EUR 5.58 billion and market capitalisation of EUR 45.7 billion (as of May 1, 2004) is the leader of the banks in the Euro-zone. The group owning one of the largest international banking networks with a presence in 85 countries and more than 87,000 employees had EUR 783 billion total assets.

Ratings (as of December 2003):

Moody's	Aa2	stable outlook
Standard & Poor's	AA-	positive outlook
Fitch	AA	stable outlook

Awards

The outstanding performance of the group was acknowledged in several professional forums. IFR (International Financing Review), the financial journal of Thomson Financial presented the awards of "**European Loan House of the Year**" and "**Euro Investment Grade Bond House**" to BNP Paribas. These awards are in recognition of the bank's outstanding achievements in the syndicated loan market, its success and strength across a wide geographical reach as well as its impressive sectoral spread, sophisticated and complex structures and its activity in both investment grade and leveraged loan markets. In addition to these awards, BNP Paribas was also announced "**Equity Derivatives House of the Year**" by Risk magazine, a publication of Risk Waters Group.

The bank's profile:

- **Corporate and Investment Banking**
 - Corporate and Financial Institutions
 - Advisory and Capital Markets (corporate finance, equities, fixed income and currency instruments)
 - Specialised Financing (Structured Financing, Energy, Commodities, Export and Project Finance)
- **Retail banking**
 - Retail banking in France
 - International retail banking and financial services
 - Asset finance (BNP Paribas Lease Group*)
 - Business equipment management (Arval PHH*, Arius, Artegy)
 - Consumer finance (Cetelem*)
 - Mortgage financing (UCB)
 - International retail banking – emerging markets and overseas territories, United States
- **Private Banking, Asset Management, Securities Services and Insurance**
 - Private Banking and Asset Management
 - Cortal Consors (on-line investments)
 - BNP Paribas Securities Services
 - Insurance (Cardif*, etc.)

*also present in Hungary

Nagy- és közepes méretű vállalatok teljes körű kiszolgálása



ELEK Balázs, HORCHLER Gábor, SÁRI Franciska, TAMÁS Gábor

A vállalati üzletág, amely a bank teljes működési bevételének közel 60%-át adja, 2003 végén 1000 ügyféllel, 46,2 milliárd forintos betét és 67,4 milliárd forintnyi hitelállománnyal rendelkezett. Ügyfélkörünk elsősorban 10 milliárd forint árbevétel feletti nagyvállalatokból, illetve közepes méretű cégekből áll. Részükre az anyabanki termékek hazai piacra való alkalmazásával és saját fejlesztésű termékeink révén biztosítunk teljes körű, egyénre szabott szolgáltatást négy kiemelt területen. Külkereskedelmi ügyletekhez nemzetközi kereskedelemfinanszírozással, folyószámlák kezeléséhez cash management-tel, finanszírozási igényekhez különböző hiteltermékekkel (köztük Európai Unió támogatásokhoz kapcsolódó hitelekkel, támogatott konstrukciókkal, mint az Európa Hitelprogrammal és az Agrár-Eximhitellel), strukturált illetve projektfinanszírozással állunk rendelkezésre.

A 2003-as évben a pénzügyi intézményekkel való üzleti együttműködés a korábbi évhez hasonló komoly eredményeket hozott. Az integrált megközelítés jegyében a bankcsoporton belüli csapatmunka eredményeként a BNP Paribas több szindikált hitel vezető szervezői megbízását is elnyerte. Bankunk 3 milliárd euró meghaladó összegű hitel szindikálásában való részvételével és 1 milliárd euró kötvénykibocsátással vezető szerepet vívott ki a magyarországi szindikált hitel- és kötvénypiacon.

A nemzetközi hálózaton belüli és az üzletágak közötti szinergiák hatékonyabb kihasználása érdekében a 2002-ben elindított központi GOAL projektben való aktív részvételünkkel folyamatosan megvalósul ügyfeleink globális, határokon átvelő kiszolgálása. Az ügyfelek igényeinek való még teljesebb megfelelés érdekében bankunk a BNP Paribas Csoport magyarországi, specializált leányvállalataival (elsősorban a lízingszolgáltatást nyújtó BNP Paribas Lease Group-pal és a flottamenedzsment szolgáltatásokat biztosító Arval PHH-val) való kölcsönös együttműködés előnyeinek maximális kihasználására törekszik.

Az ügyfélkezelés folyamatos magas szintű minőségére és munkatársaink szakmai képzésére komoly hangsúlyt helyezünk. Ügyfeleinket évente több alkalommal látjuk vendégül neves hazai és külföldi szakemberek részvételével támogatott szakmai programokon. Ügyfélkapcsolatainkat egyrészt az iparági szakosodással, másrészt a „senior relationship management” intézményének létrehozásával igyekszünk tovább erősíteni. Az ügyfelek tevékenységéről átfogó ismerettel rendelkező, az adott vállalat vezetőivel kapcsolatot tartó szakembereink bármely, vállalatfinanszírozással kapcsolatos kérdésre megtalálják az optimális megoldást.

Providing a full service to large and medium-sized corporations

As of year-end 2003, the corporate banking business, which generates more than 60% of the bank's total operating income, had 1,000 customers, total deposits of HUF 46.2 billion and a loan portfolio of HUF 67.4 billion. Our clientele consists mainly of large corporations with revenues in excess of HUF 10 billion, and of medium-sized companies. We offer these clients a full service in four principal areas, partly by adapting the parent bank's products to the requirements of the domestic market, and partly through services tailored to meet individual requirements. We provide international trade financing for foreign trade transactions, cash management as a part of our current account services, and a range of loan products (including EU subsidy-related loans and subsidised loan facilities, such as those provided under the "Európa Loan Program" and "Agri-Eximloans") as well as structured and/or project financing to meet the most exacting financing needs of our clients.

In 2003, cooperation with other financial institutions was as successful as it had been in the previous year. As a result of its integrated approach to teamwork within the group, BNP Paribas was mandated to participate as lead arranger in several syndicated loans. Through the syndication of over EUR 3 billion in loans and the issue of EUR 1 billion in bonds, the bank attained the leading position in the Hungarian syndicated lending and bond market.

As a result of our active participation in the centrally organised GOAL project, launched in 2002 with the aim of more effectively exploiting synergies within the international network and between the various business lines, we are able to consistently provide our clients with a truly global, cross-border service. In order to meet the needs of our clients even more effectively, the Bank is striving to fully exploit the mutual advantages of cooperation with the specialised Hungarian subsidiaries (primarily with BNP Paribas Lease Group offering leasing services and with Arval PHH providing fleet management) of the BNP Paribas Group.

We place great emphasis on the provision of a continuously high standard of customer service and on the professional training of our employees. Every year we invite our clients to attend industry events, at which presentations are given by eminent specialists from Hungary and abroad.

We are working to further strengthen our relationships with clients through more intensive industry specialisation and our senior relationship management system. Our professionals, who have a thorough knowledge of the operations of our clients and who maintain close contact with the management of the companies involved, are capable of finding the optimal solution to any corporate finance issue.



NAGY Árpád, SZABÓ Gabriella, QUITTNER Katalin, LUTZER György, BÁLING Éva, NAGY MÉLYKUTI Bence, BOGYÓ Krisztina

A Trade Center koncepció

A BNP Paribas a világ vezető kereskedelem-finanszírozóinak egyikéként egyedülálló, öt kontinensen jelen lévő trade finance hálózatot hozott létre. Ennek keretében az elmúlt három év alatt olyan tanácsadói csapat épült ki, amely a nemzetközi kereskedelem minden területén otthonosan mozog. Egyedi ügyfélkérdésekhez alakított megoldásokat kínálunk, legfőbb erősségünk helyi szakértőink piacismerete.

A budapesti Trade Center

A budapesti Trade Center a ma már 65 országban jelen lévő hálózat szervezeti része. Csapatunk erőssége a szakértelem, tapasztalat és az egyénre szabott megközelítés. Vállalati ügyfeleink kereskedelem-finanszírozási tevékenységéhez kapcsolódóan egyedi, speciális konstrukciókat kínálunk. Meglévő és leendő ügyfeleink elvárásainak és igényeinek megismerése után – figyelembe véve az export és/vagy import sajátosságokat, a fizetési feltételeket, ill. azok finanszírozását, valamint biztosítását – az optimális megoldást keressük. A Trade Center munkatársai szakértőként állnak ügyfeleink rendelkezésére és teljes körű szolgáltatást nyújtanak a tanácsadástól a konstrukciók kidolgozásáig.

Termékeink és szolgáltatásaink

Célunk, hogy ügyfeleink kereskedelmi tranzakcióihoz, ügyleteihez nyújtsunk támogatást a finanszírozási igényeknek megfelelően hagyományos ill. egyedi szolgáltatások útján. A budapesti Trade Center széles szolgáltatási palettával áll rendelkezésre a legegyszerűbb okmányos meghitelezéstől a strukturált, garanciák felülgarantálása, valamint a különféle készletfinanszírozási konstrukciók. A standard termékek (okmányos beszedések és akkreditívek, nemzetközi garanciák) testre szabása mellett az érzékenyebb, komplexebb piacokon strukturált termékekkel is rendelkezésre állunk (szindikálás, elő- és refinanszírozás, forrőtirozás, valamint különböző export követelések megelőlegezése formájában).

Ügyfeleink számára nyújtott szolgáltatásaink köre az elektronikus termékek és megoldások bevonásával folyamatosan bővül. A Connexis Trade biztonságos, ugyanakkor rugalmas internetes portál, amely az okmányos ügyletek online bonyolítására szolgál; ezen keresztül ügyfeleink közvetlenül és gyorsan intézhetik okmányos műveleteiket bankunkkal. A Connexis Trade portált már több mint 30 országban használják, bankunk 2004 során tervezi ezen rendszer bevezetését ügyfelei számára.

Ügyfélkörünk

Ügyfélkörünk a kis- és közepes méretű cégektől a multinacionális nagyvállalatokig terjedően igen széles.

Üzleti partnereinknek szolgáltatásainkkal az alábbi területeken nyújtunk segítséget:

- Kereskedelmi tevékenységük finanszírozása
- Ellenérték befolyásának biztosítása
- Politikai kockázat csökkentése
- Likviditásmenedzselés
- Árfolyamkockázat minimalizálása
- Pénz- és időkímélő megoldások kidolgozása.



KOCSIS Nóra, JUHÁSZ Ildikó

Célkitűzésünk

A BNP Paribas világméretű hálózatán belül 65 országban működő Trade Centerek bármelyikével azonnali, közvetlen kapcsolatot tudunk létesíteni – így ügyfeleink és a Magyarországgal üzleti kapcsolatban lévő globális vállalatok számára komoly versenyelőnyt biztosítunk. A Trade Center hálózatán keresztül ügyfeleink privilegizált kapcsolatot élvezhetnek a BNP Paribas Csoporton belül az egész világon, segítve ezzel nemzetközi kereskedelmi ügyleteiket.

Miért érdemes a Trade Centert választani?

Trade Centerünk széles termékkínálattal kínál az ügyfelek igényeinek megfelelően okmányos ügyletek és kereskedelemfinanszírozás terén. További előnyök:

- Termékek helyett ügyletre szabott, egyedi megoldások
- Ügyfélközpontú szolgáltatások
- Közvetlen kapcsolat szakembereink nemzetközi hálózatával
- Továbbképzés ügyfeleink részére
- Bankszolgáltatásunkon belül bonyolódó ügyletek esetén speciális kedvezményeket biztosítunk.

Összegzés

A budapesti Trade Center tapasztalatai, szakértelme és ügyfélközpontúsága révén Közép-Kelet Európában referenciaként szolgál. Meglévő és megcélzott ügyfeleink olyan szolgáltatásokat keresnek, amelyek segítségével a kockázat minimalizálása mellett egyszerűsíthetik és csökkenthetik a bonyolítási költségeket. Nálunk megtalálják az optimális megoldást a kereskedelmi finanszírozás terén.

Trade Center

A little more than three years ago BNP Paribas, one of the leaders in trade finance, set up a unique network of trade finance experts and specialists spanning five continents. Since then it has built up a formidable, rapid-response team of advisors, which is entirely at home in every area of international trade. BNP Paribas now offers sophisticated, customised trade finance solutions under one roof, with its greatest assets being the high level of expertise and market knowledge of the local teams in its network.

The Budapest Trade Center

The Budapest Trade Center is today an integral part of the BNP Paribas Trade Center network present in 65 countries around the world. Our experts offer customised solutions in respect of the international trade financing operations of our corporate clients, with the key strengths of the Budapest Trade Center residing in its expertise and experience and in its customised approach to satisfying client needs. After clarifying the expectations and requirements of the client, we formulate a solution that is most appropriate for the client organisation, taking into account the specifics of the export or import transactions concerned, as well as the client's expectations with respect to securing, financing of terms of payment. Our Senior Trade Manager and Trade Advisor are permanently at the disposal of our clients, and with their assistance and that of our back-office team, we are able to provide a full service, which comprises advice, transaction arrangement and after-sale support to our Trade Center clients.

Our products

Our aim is to provide full support for the trade transactions and dealings of our clients through a combination of standard and customised services most appropriate for their particular financing needs. Our Trade Center offers its clients a broad range of products, from the simple documentary credit to highly sophisticated, specific solutions such as discounting without recourse, guarantee re-issuance and tailored inventory financing products. Besides customising standard products (such as documentary collections, documentary credits and international guarantees), we are also able to provide structured products for more sensitive and complex markets (syndication, refinancing and pre-financing operations, forfaiting, purchase of export-related debts, etc.).

Electronic products and solutions are continuously being added to the range of services we offer our clients. Connexis Trade is a secure and flexible internet portal, which allows customers to initiate the execution of their documentary transactions

online. Connexis Trade is marketed in more than 30 countries, and our Trade Center plans to introduce the system for its clients in 2004.

Our clientele

Our clientele consists of a wide range of businesses, from small and medium-sized companies (SMEs) to the largest multinational corporations.

Our services help our customers to:

- finance their operations
- ensure that payment is received
- mitigate political risk
- manage their liquidity
- minimise exchange rate risk
- save time and money.

Our objective

Thanks to BNP Paribas' global network in over 65 countries, we are able to establish contact with any Trade Centre in the world instantly and directly, and can thus ensure a major competitive advantage for our clients and for global companies that have business ties with Hungary. Through the Trade Center network our clients can enjoy a privileged relationship with the BNP Paribas Group throughout the world, thereby assisting them in their global trade business.

Why choose the Trade Center?

Our Trade Center offers a broad range of products appropriate for customers' needs in the area of documentary transactions and trade financing.

Other benefits:

- Customised solutions rather than products
- Client-oriented services
- Link to our international network of experts
- Training for customers
- Preferential terms for transactions arranged within the bank group.

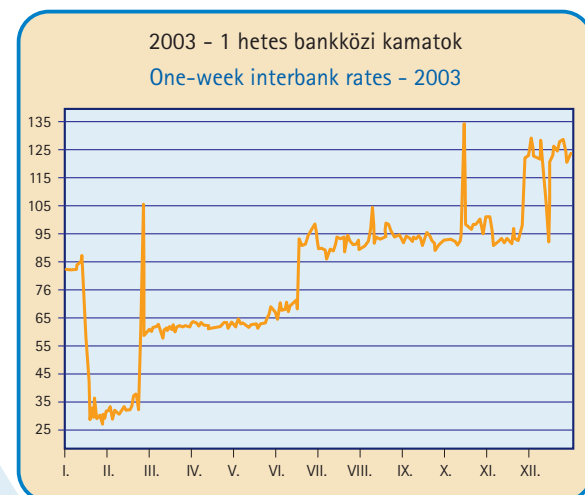
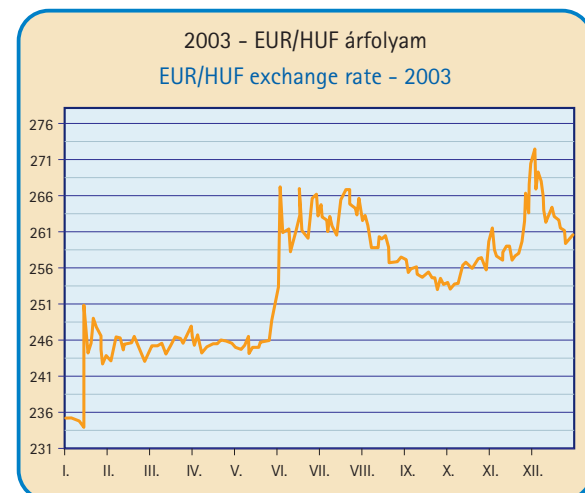
Summary

Through its experience, expertise and customer orientation, the Budapest Trade Center serves as a benchmark for trade finance in Central-Eastern Europe. Our existing and prospective customers seek services that will help them minimise risk and at the same time simplify and reduce transactions costs. They can rely on us to find the best possible solution for them.

Treasury

A 2003. év bővelkedett váratlan piaci eseményekben és meglepetésekben. A hazai és nemzetközi politikai, gazdasági és egyéb tényezők folyamatos változása jelentős piaci volatilitást okozott Magyarországon is. A liberalizált magyar devizapiac új lehetőségeket nyitott a hazai ügyfelek, befektetők és a termékek nemzetközivé válása előtt, valamint jelentősen előmozdította a külföldi befektetők magyarországi termékekkel szembeni érdeklődését.

A hazai piac nyitottsága, a bel- és főként külföldi spekulációs nyomás hatására a kormányzat – és leginkább az MNB – többször beavatkozott a deviza és pénzügyi folyamatokba és adminisztratív eszközökkel befolyásolta a piaci árfolyam- és kamatszinteket. Az év folyamán az EUR/HUF árfolyam a 232-275 forintos sávban, az MNB alapkamat a 6,5%-12,5%-os határok között, a piaci kamatok pedig még szélesebb sávban mozogtak.



A beavatkozásokat követő, rendkívüli mértékben megnövekedett volatilitás tovább fokozta a külföldi befektetők és rövid távú spekulánsok érdeklődését, ugyanakkor fokozottan szükségessé tette a piaci kockázatok aktív kezelését és fedezését, valamint új piaci termékek alkalmazását. Az említett folyamatok természetesen jelentős hatással voltak a Treasury 2003. évi tevékenységére és fejlődésére is.

A magyarországi Treasury az anyabank nemzetközi hálózatába történő integrálódás révén napi on-line kapcsolatban áll a párizsi és londoni központi Treasury terület ügyletkötőivel. A nemzetközi integrálódás tapasztalatai, előnyei és az abból adódó lehetőségek meghatározóak lettek a Treasury eredményessége szempontjából valamint jelentős mértékben kijelölték a sikeres jövőbeli stratégia irányát. Az integráció eredményeképpen lehetővé vált a bank magyarországi ügyfélkörének nemzetközi termékekkel történő professzionális kiszolgálása, a nemzetközi termékek meghonosítása valamint a magyar termékek exportja a külföldi befektetői réteg felé, illetve a BNP Paribas nemzetközi hálózatának és ügyfeleinek kiszolgálása magyar termékekkel.

Vállalati ügyfeleink teljes körű és magas színvonalú kiszolgálása érdekében a Treasury részleg változatlanul a proaktív ügyfélkezelést tekinti kiemelt feladatának, ami lehetőséget biztosít az egyedi ügyféligenyekre szabott termékstruktúra kialakítására. A BNP Paribas Hungária Bank Rt. Treasury elsődleges célja továbbra is az ügyfelek elégedettségének kivívása, a piaci részesedés és aktivitás jelentős növelése. A Treasury elkötelezett a vállalati ügyfelek minőségi kiszolgálása és a professzionális, ügyfélre szabott pénzügyi megoldások bevezetése mellett.

Az elkövetkező éveket nagy valószínűséggel a különböző pénzügyi kockázatokhoz kapcsolódó derivatív piaci termékek még szélesebb körű elterjedése fogja jellemezni. Ennek érdekében, hogy ügyfeleinkkel megismertessük az általunk kínált termékek széles skáláját, a Treasury továbbra is nagy hangsúlyt fektet a vállalati ügyfelek részére szervezett szakmai és termékszemináriumok/előadások szervezésére.

Az egyre élesedő piaci verseny és az egyre áttekinthetlenebb piaci viszonyok között a magyarországi Treasury az eurózóna legnagyobb bankja, a BNP Paribas nemzetközi piaci lehetőségeit, tapasztalatát, termékeit és ügyfélorientált vállalati kultúráját képviseli és közvetíti ügyfelei felé és elkötelezett professzionális szereplője a magyarországi pénzügyi piacnak.

Treasury

The year 2003 was replete with unexpected market turns and surprises. The constant changes in domestic and international political, economic and other conditions led to considerable market volatility in Hungary as it did elsewhere. The recently liberalised Hungarian foreign exchange market created new opportunities for domestic clients and investors to take an international approach to their investments and financial dealings, and significantly boosted demand for Hungarian products among foreign investors.

In response to the sudden opening up of the domestic market, and to speculative pressure from domestic and mainly foreign investors, the government and most notably the National Bank (MNB), intervened several times in the foreign exchange and money markets, applying the tools at its disposal to influence exchange and interest rate levels. In the course of the year the EUR/HUF exchange rate fluctuated within a HUF 232-275 band, while the MNB prime rate shifted between 6.5% and 12.5% and market interest rates moved within an even broader band.

The extreme increase in volatility that followed the interventions further stimulated the interest of foreign investors and short-term speculators, resulting in a greater need to actively manage and hedge market risks, and to employ new market products in order to do so. This naturally had a major impact on Treasury's operations and development in 2003.

As a result of its integration into the parent bank's international network, the Hungarian Treasury maintains daily online contact with the dealers of the central Treasury based in Paris and London. The experience and other benefits acquired through international integration, including the opportunities to which it has given rise, have proven critical in terms of securing Treasury's profitability, and have to a large

extent determined the strategic direction that must be taken to ensure future success. The integration has enabled us, through our access to international products, to provide the bank's Hungarian clientele with a highly sophisticated service, to introduce and adapt international products to the Hungarian market, and to "export" Hungarian products abroad for use by foreign investors, thus serving BNP Paribas' international network and clients with Hungarian products.

To ensure that our corporate clients are provided with a fully comprehensive service of the highest quality, Treasury continues to treat proactive customer management as a key task, which enables it to develop a product structure that can be tailored to meet the needs of individual clients. The primary objective of BNP Paribas Hungária Bank's Treasury is to earn the satisfaction of its clients, and to significantly increase market share and activity levels. Treasury is dedicated to providing the bank's corporate clients with a high standard of service, and to the introduction of cutting-edge, customised financial solutions.

In the coming years we are likely to see a further increase in the popularity and variety of derivative products associated with the various types of financial risk. To familiarise our clients with the wide range of products that we offer, Treasury continued to place considerable emphasis on organising professional and product-related seminars/presentations for our corporate clients in 2003.

In a market characterised by increasing competition and a growing lack of transparency, our Treasury represents and conveys to its clients the international market opportunities, experience and customer-oriented corporate culture of BNP Paribas, one of the largest banks of the Euro-zone, and remains a committed and highly professional participant in the Hungarian financial market.



KOMPANIK Brigitta, LACZI József, BALOG Tamás, TAKÁCS György,
SOÓS Péter Pál, KOROMPAY Gábor, CSELENYI György, BÁNKY Zsolt, MORBER Andrea

Közép-kelet európai regionális projektfinanszírozás

A budapesti központú közép-kelet európai regionális projektfinanszírozási csapat 2001 vége óta a BNP Paribas világszerte több mint száz szakemberrel dolgozó projektfinanszírozási üzletágának szerves részeként működik. Feladata, hogy regionális centrumként az új és leendő EU-tagországok és a FÁK-államok területén kínáló üzleti lehetőségekben aktív szerepet vállaljon.

A BNP Paribas a világ vezető pénzügyi csoportjainak egyikéeként kiemelkedő szerepet tölt be az energetikai és infrastrukturális szektor projektjeinek tanácsadójaként és finanszírozójaként. A bank projektfinanszírozási hitelezési portfóliója meghaladja a 6 milliárd eurót. Innovatív finanszírozási megoldásai és a komplex strukturálási igényekre adott válaszainak köszönhetően a BNP Paribas kiemelkedő elismertségnek örvend. Erre legjobb bizonyíték az ismétlődő ügyletek nagy száma, amelyeket visszatérő ügyfeleink részére bonyolítunk, továbbá a szakmai elismerések, díjak és a legjobb projektfinanszírozó bankok rangsorában évről évre elfoglalt előkelő helyezésünk. Bankunk nyerte el a Project Finance International c. szaklap Európa - Közép-Kelet - Afrika - *Az év bankja 2002*-ben díját és a *Legjelentősebb ügylet 2002-es és 2003-as díjait* is. Mindezen felül 2003-ban Európában a BNP Paribas állt a szindikált hitelezési szervezői szerep szerinti rangsor első helyén.

A 2003-as év sikeres volt a budapesti projektfinanszírozási csapat számára, hiszen komoly projektek tanácsadói mandá-

tumait nyertük el Magyarországon és Lengyelországban, a finanszírozás terén pedig szervezőként vettünk részt a prágai repülőtér új termináljának 300 millió eurós finanszírozásában, ill. Lengyelországban egy 350 millió eurós petrokémiai üzem építésének finanszírozásában.

Tevékenységünk fókuszában a köz- és magánszféra együttműködésével megvalósuló, ún. „PPP” projektek finanszírozása áll. A BNP Paribas tanácsadóként működik közre a nemzetközi koncessziós útépitési projektekben Romániában és Magyarországon - ide tartozik a Gazdasági és Közlekedési Minisztérium által 2004 januárjában az M6-os autópályaépítési projektre kiírt tenderen ajánlatot tévő konzorcium számára végzett munkánk is.

Magyarországon a BNP Paribas már a korai '90-es évek óta folyamatosan jelen van a projektfinanszírozási piacon és kiváló referenciákkal rendelkezik. A BNP Paribas közreműködésével valósult meg több, mérföldkőnek számító projektfinanszírozási ügylet: hazánkban az első koncessziós, M1/M15 autópálya (egyben az első, autópályaához kapcsolódó projektfinanszírozás), a BC Erőmű (a Borsodchemnek épített első magyarországi kogenerációs erőmű), a Mátrai Erőmű (első erőmű projektfinanszírozás) ügyletében a BNP Paribas vezető szervezőként ill. szervezőként és ügynökként, a Budapesti Erőműnél (két kombinált hő- és áramtermelő erőmű megépítése) tanácsadóként játszott szerepet.



KRÁNICZ András

Adam BROUGH, SZABÓ Klaudia

Central-Eastern European Regional Project Finance

Since the end of 2001, the Budapest-based CEE regional project finance team has operated as an integral part of the global BNP Paribas Project Finance division, comprising over 100 professionals worldwide. Its task is to take an active role, as regional centre, in exploiting the business opportunities that present themselves in the new and prospective EU member states and in the CIS countries.

As one of world's leading financial institutions, BNP Paribas plays a prominent role as an advisor and financier in energy sector and infrastructure projects. The bank's project finance loan portfolio amounts to over EUR 6 billion. BNP Paribas has earned considerable renown for its innovative financing facilities and its successful solutions to complex loan-structuring requirements. The clearest evidence of this is the large volume of repeat business it does with its clients, as well as the professional accolades and awards it has received, and by its consistently high ranking each year among the best project finance banks in the world. BNP Paribas was awarded the titles of "Bank of the Year 2002" for Europe, the Middle East and Africa by the magazine Project Finance International, which also awarded it the title for "Power Deal of the Year" in 2002 and 2003. In addition, BNP Paribas ranked first in Europe in 2003 in the syndicated loan arrangers top-list.

2003 was a successful year for the Budapest project finance team: we won advisory mandates for major projects in Hungary and Poland and, in the area of financing, we participated as arranger in the EUR 300 million financing of a new terminal at Prague airport and in the financing of the construction of a EUR 350 million petrochemical plant in Poland.

At the focus of our activities is the financing of public private partnership (PPP) projects. BNP Paribas has been co-operating as advisor in international concession-based road construction projects in Romania and Hungary, which includes work carried out for a consortium bidding in the M6 motorway construction project tender issued by the Ministry of Economy and Transport in January 2004.

In Hungary, BNP Paribas has been present in the project finance market since the early 1990s and has since built an extensive and enviable track record. Several landmark projects have been implemented with the participation of BNP Paribas, including the M1/M15 motorway (Hungary's first toll concession motorway and the first project finance transaction related to motorway construction), the BC Power Plant project (first Hungarian industrial cogeneration plant, built for BorsodChem), and the Mátrai Power Plant project (first power plant project financing), in which BNP Paribas was, respectively, lead manager, arranger and agent, and also the Budapest Power Plant project (construction of two heat and electric power cogeneration plants), in which the bank acted as advisor.

Private Banking – letisztult ügyfélkör, erőteljes növekedés

2003-ban a Private Banking üzletág számára az egyik legfontosabb lépés a kisvállalati és lakossági ügyfeleket kiszolgáló két fiók értékesítése volt. Az ügyfél átadást megelőzően az üzletág jelentős számú, a célcsoportba tartozó potenciális ügyfelet emelt át a Private Banking szolgáltatásba. A letisztult ügyfélkör alapot teremtett arra, hogy a tényleges célcsoport igényeit egyedi kiszolgálással és testre szabott pénzügyi megoldásokkal elégítsük ki.

A Private Banking üzletág az ügyfél portfólió minőségi változásával párhuzamosan jelentős növekedést ért el a kezelt vagyon volumenét illetően is. 2003-ban az állomány 36%-kal növekedett, ami elsősorban a szolgáltatással elégedett ügyfelek más bankoknál elhelyezett pénzügyi eszközeinek bankunkhoz irányításának, a bizalmunkat élvező ügyfelek ügyfél ajánlásainak, valamint a szép számú új ügyfél jelentős vagyonának köszönhető.

A BNP Paribas Hungária Bank Private Banking üzletága piacvezetőnek tekinthető az értékesített termékek terén, hiszen a 29, - már előző évben is forgalmazott - magyar befektetési alap mellé 2003. júliusától bevezetésre került a luxemburgi Parvest alapcsalád öt EUR és öt USD devizanemű alapja. Az elmúlt évek első nyilvános privatizációjának is haszonélvezői lehettek ügyfeleink: bankunk tagja volt a Földhitel- és Jelzálogbank értékesítésére alakult konzorciumnak, illetve bankunk folyamatosan részt vesz tőkegarantált zártvégű alapok jegyzésének lebonyolításában is. Mindazonáltal továbbra is valljuk, hogy ügyfeleinknek nem egyes termékeket adunk el, hanem egyedi és komplex pénzügyi megoldásokat szállítunk.

Szolgáltatásunk legértékesebb eleme a személyes kapcsolat, a rugalmas és bizalomra alapuló ügyfélkezelés, a szakértelemre épülő tanácsadás. Büszkék vagyunk arra, hogy ügyfeleink portfóliója a 2003. évi volatilis piaci környezetben is piaci átlaghozamok feletti eredményt mutatott, és sikerült megővni alapvetően konzervatív kockázati hajlandóságú ügyfeleinket a hazai kötvénypiacon jelentkező veszteségektől.

A közvetlen, bizalmi kapcsolat építésében jelentős szerepe van az évente négy-öt alkalommal megrendezett eseményeinknek, amikor ügyfeleink a pénzügyi témáktól elszakadva, könnyed, kötetlen környezetben találkozhatnak kapcsolattar-

tóikkal. Ezen összejövetelek témakörét igyekszünk ügyfeleink elvárásainak, igényének megfelelően megválasztani, így került sor különleges órákat és ékszereket, exkluzív utazásokat, az aktuális műtárgy- és ingatlanpiacot bemutató események, valamint egy golf party megrendezésére.

A következő évben a BNP Paribas Private Banking feladata a letisztult, a nemzetközi értelemben vett private banking ügyfélkör kiszolgálása. Üzletágunk filozófiája szerint egy homogén ügyfélkör részére kívánunk a legjobb teljesítményt nyújtó magyar és külföldi befektetési termékek széles köréből testre szabott szolgáltatást, magas színvonalú szakmai tanácsadást, rugalmas személyes kapcsolattartást nyújtani.



HUTKAY Zoltán, SCHARBERT Judit, PÁLMAI Nikola,

NAGY Boldizsár, DORN Kunigunda, KISS Eszter, KÁLLAY András

Private Banking – rationalised customer base, robust growth

One of the most important events for the Private Banking division in 2003 was the sale of the two branches serving small business and retail customers. Prior to the transfer of customers to the branches' new owner, the business line transferred a significant number of potential customers belonging to its target group to the Private Banking service. This rationalisation of the customer base enabled us to fulfil the needs of our true target group, by providing clients with a personalised service and tailored financial solutions.

Parallel with the change in the quality of its client portfolio, the Private Banking division achieved significant growth in the volume of assets under its management. In 2003 the volume of managed assets increased by 36%, primarily as a result of satisfied clients transferring their financial assets to us from

other banks, referrals by trusted clients, and the significant net worth of our new clients.

The Private Banking division of BNP Paribas Hungária Bank leads the market in terms of the number of products it sells: in July 2003 it added five euro-denominated and five US dollar-based funds managed by the Luxembourg-based Parvest to the 29 Hungarian investment funds it had already been distributing. Our clients were also able to profit from the first public share offering in recent years: the bank was a member of the consortium set up to conduct the privatisation of the Land Credit and Mortgage Bank (FHB), and in addition, the bank participates on an ongoing basis in the arrangement of subscriptions to capital-protected closed-end funds. Rather than sell individual products to our clients, however, we continue to deliver customised, structured financial solutions to them.

The most valuable elements of our service are the personal relationships we maintain with customers, a flexible and trust-based management of their needs, and the expert advice we provide. We are proud of the fact that, even in the volatile market environment of 2003, our customers' portfolio continued to yield above-average returns, and that we were able to protect our essentially risk-averse customers from the losses incurred by investors in the Hungarian bond market.

Of particular importance in building a direct trust-based relationship with our clients are the events that we hold four or five times a year, at which – in marked contrast to the usual financial topics on offer – we provide our clients with a relaxed, informal environment in which to meet and chat with their personal contact at the bank. We try to select the themes for these events with the expectations and requirements of our clients in mind. Thus, recent events have included presentations on topics ranging from exotic watches and jewellery, exclusive holidays or current trends in the real-estate and artwork markets, and even a golf party.

In the coming year, BNP Paribas Private Banking will continue to provide its now "streamlined" private banking clientele – in the true, international sense – with the high standard of service it expects and deserves. The philosophy of our division is to provide a specifically targeted group of clients with tailored services that draw on a wide range of the best-performing Hungarian and foreign investment products available, and to offer them top-flight professional advice within the context of a flexible and personalised relationship.

Konszolidált 2003. évi mérleg

KONSZOLIDÁLT 2003. ÉVI MÉRLEG a 2003. december 31-vel végződő évre	'000 HUF	'000 HUF
ESZKÖZÖK	2002	2003
1. PÉNZESZKÖZÖK	3 939 856	5 006 474
2. ÉRTÉKPAPÍROK	4 424 956	12 989 773
3. KÖVETELÉSEK HITELINTÉZETEKSEL SZEMBEN	37 659 023	31 456 956
Hitelintézettel szembeni követelések éven belül	35 916 623	24 042 264
Hitelintézettel szembeni éven túli követelések	1 742 400	6 215 529
4. KÖVETELÉSEK ÜGYFELEKKEL SZEMBEN	36 419 566	48 237 244
Ügyfélkövetelés éven belüli	25 023 788	33 207 590
Ügyfélkövetelés éven túli	11 393 020	15 027 834
7. RÉSZVÉNYEK, RÉSZESÉDESEK BEFEKTETÉSI CÉLRA	35 343	34 460
9. IMMATERIÁLIS JAVAK	105 381	94 416
10. TÁRGYI ESZKÖZÖK	2 865 623	2 686 633
12. EGYÉB ESZKÖZÖK	53 123	277 723
13. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 027 887	1 322 029
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	86 530 758	102 105 708
Ebből FORGÓESZKÖZÖK	66 816 356	74 429 813
Ebből BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	18 686 515	26 353 866

Consolidated Balance Sheet

CONSOLIDATED BALANCE SHEET as of 31 December 2003	'000 HUF	'000 HUF
ASSETS	2002	2003
1. LIQUID ASSETS	3 939 856	5 006 474
2. SECURITIES	4 424 956	12 989 773
3. RECEIVABLES FROM FINANCIAL INSTITUTIONS	37 659 023	31 456 956
Receivables from banks<1 year	35 916 623	24 042 264
Receivables from banks>1 year	1 742 400	6 215 529
4. RECEIVABLES FROM CUSTOMERS	36 419 566	48 237 244
Receivables from customers<1 year	25 023 788	33 207 590
Receivables from customers>1 year	11 393 020	15 027 834
7. SHARES AND PARTICIPATIONS FOR INVESTMENT PURPOSES	35 343	34 460
9. INTANGIBLE ASSETS	105 381	94 416
10. TANGIBLE ASSETS	2 865 623	2 686 633
12. OTHER ASSETS	53 123	277 723
13. PREPAYMENTS AND ACCRUALS	1 027 887	1 322 029
TOTAL ASSETS	86 530 758	102 105 708
of which CURRENT ASSETS	66 816 356	74 429 813
of which FIXED ASSETS	18 686 515	26 353 866

Konszolidált 2003. évi mérleg

FORRÁSOK	'000 HUF 2002	'000 HUF 2003
1. HITELINTÉZETEKSEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	18 676 761	28 050 150
Hitelintézettel szembeni kötelezettség éven belül	16 030 441	26 305 588
Hitelintézettel szembeni éven túli kötelezettség	1 860 398	1 077 495
2. ÜGYFELEKKEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉGEK	50 017 812	55 537 423
Ügyfelekkel szembeni kötelezettség éven belül	22 779 224	30 118 412
Ügyfelekkel szembeni éven túli kötelezettség	0	73 480
4. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK	296 415	732 387
Ebből konszolidálásból adódó társasági adó kötelezettség (-)	246	- 3 531
5. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 499 368	996 691
6. CÉLTARTALÉKOK	937 095	984 161
Függő és biztos kötelezettségekre képzett céltartalék	6 293	3 498
Általános kockázati céltartalék	920 000	920 000
Egyéb céltartalékok	10 802	60 663
7. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	5 173 668	5 217 758
8. Jegyzett tőke	3 500 000	3 500 000
10. Tőketartalék	81 333	81 333
11. Általános tartalék	1 253 578	1 363 077
12. Eredménytartalék	4 270 927	4 882 155
13. Lekötött tartalék	0	0
15. Mérleg szerinti eredmény	662 822	547 560
16. Leányvállalati saját tőkeváltozás (+,-)	160 979	213 013
18. Külső tagok részesedése	0	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN	86 530 758	102 105 708
Ebből RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	67 130 344	83 172 516
Ebből HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉG	7 034 066	6 368 733
Ebből SAJÁT TŐKE	9 768 660	10 374 125

Függő és jövőbeni kötelezettségek – 2003. december 31.

Függő kötelezettségek	79 133 699	80 080 463
Jövőbeni kötelezettségek	29 121 912	32 976 539

Consolidated Balance Sheet

LIABILITIES	'000 HUF 2002	'000 HUF 2003
1. LIABILITIES TO FINANCIAL INSTITUTIONS	18 676 761	28 050 150
Liabilities from banks < 1 year	16 030 441	26 305 588
Liabilities from banks > 1 year	1 860 398	1 077 495
2. LIABILITIES TO CUSTOMERS	50 017 812	55 537 423
Liabilities from customers < 1 year	22 779 224	30 118 412
Liabilities from customers > 1 year	0	73 480
4. OTHER LIABILITIES	296 415	732 387
Including tax payables due to consolidation	246	- 3 531
5. ACCRUALS	1 499 368	996 691
6. PROVISIONS	937 095	984 161
Provision on contingent and future liabilities	6 293	3 498
Provision for general (global) risks	920 000	920 000
Other provisions	10 802	60 663
7. SUBORDINATED LIABILITIES	5 173 668	5 217 758
8. Registered capital	3 500 000	3 500 000
10. Capital reserve	81 333	81 333
11. General reserve	1 253 578	1 363 077
12. Retained earnings	4 270 927	4 882 155
13. Tied-up reserve	0	0
15. Net result in balance sheet	662 822	547 560
16. Subsidiaries' equity changes (+,-)	160 979	213 013
18. Shares of outsider members (other owners)	0	0
TOTAL LIABILITIES	86 530 758	102 105 708
of which SHORT TERM LIABILITIES	67 130 344	83 172 516
of which LONG TERM LIABILITIES	7 034 066	6 368 733
of which EQUITY	9 768 660	10 374 125

COMMITMENTS AND CONTINGENCIES as of 31 December 2003

CONTINGENT LIABILITIES	79 133 699	80 080 463
FUTURE COMMITMENTS	29 121 912	32 976 539

Konzolidált 2003. évi eredménykimutatás

KONSZOLIDÁLT 2003. ÉVI EREDMÉNYKIMUTATÁS a 2003. december 31-vel végződő évre	'000 HUF 2002	'000 HUF 2003
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	6 285 526	5 425 725
Fizetett kamatok és kamatjellegű kifizetések	3 225 721	3 064 303
Banktevékenységből származó kamatkülönbözet	3 059 805	2 361 422
Bevételek értékpapírokból	5 000	22 999
Jutalék- és díjbevételek	1 215 539	1 134 168
Fizetett jutalék és díj ráfordítások	270 550	275 011
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	1 002 657	1 152 888
Egyéb bevételek	1 744 668	262 958
Általános igazgatási költségek	3 183 204	2 989 676
Értékcsökkenési leírás	255 908	245 528
Egyéb ráfordítások üzleti tevékenységből	1 846 542	461 859
Értékvesztések és céltartalékok	1 925	65 887
Értékvesztések és céltartalékok visszairása, felhasználása	0	55 154
Értékvesztés értékpapírok után	0	0
Értékvesztés visszairása értékpapírok után	0	0
Szokásos vállalkozási eredmény	1 469 540	996 628
ebből pénzügyi és befektetési szolgáltatás eredménye	1 501 277	1 063 919
ebből nem pénzügyi és befektetési szolgáltatás eredménye	-31 737	-67 291
Rendkívüli bevételek	0	405 575
Rendkívüli ráfordítások	175	0
Rendkívüli eredmény	-175	405 575
Adózás előtti eredmény	1 469 365	1 402 203
Adófizetési kötelezettség	285 868	252 397
Konzolidálás miatti adókülönbözet	246	- 3 531
Adózott eredmény	1 183 497	1 149 806
Általános tartalékképzés	113 190	109 499
Fizetett osztalék	407 485	492 747
Mérleg szerinti eredmény	662 822	547 560

Consolidated Income Statement

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT for the year ended 31 December 2003	'000 HUF 2002	'000 HUF 2003
Interest and similar income received	6 285 526	5 425 725
Interest and similar expense paid	3 225 721	3 064 303
Net income from banking operations	3 059 805	2 361 422
Dividends received from other shareholdings	5 000	22 999
Fees and commissions income from financial activities	1 215 539	1 134 168
Fees and commissions expense on financial activities	270 550	275 011
Net income of financial services	1 002 657	1 152 888
Other income	1 744 668	262 958
General administrative expenses	3 183 204	2 989 676
Depreciation	255 908	245 528
Non-financial expenses	1 846 542	461 859
Loss in value and provisions	1 925	65 887
Reversal of loss in value and provisions	0	55 154
Loss in value of securities	0	0
Reversal of loss in value of securities	0	0
Net result of ordinary activities	1 469 540	996 628
of which Net result of financial and investment activities	1 501 277	1 063 919
of which Non-financial and investment activities net income	-31 737	-67 291
Extraordinary income	0	405 575
Extraordinary expense	175	0
Extraordinary result	-175	405 575
Profit before tax	1 469 365	1 402 203
Corporate tax	285 868	252 397
Corporate tax difference out of consolidation	246	- 3 531
Profit after tax	1 183 497	1 149 806
Transfer to or release from general reserve	113 190	109 499
Dividend payable	407 485	492 747
Profit in Balance Sheet	662 822	547 560

2003. évi Cash-flow kimutatás

2003. ÉVI CASH-FLOW KIMUTATÁS a 2003. december 31-vel végződő évre	'000 HUF 2002	'000 HUF 2003
Kamatbevételek	6 285 526	5 425 725
Egyéb pénzügyi szolgáltatás bevételei	1 804 198	1 860 699
Egyéb bevételek (céltartalék feloldása nélkül)	1 744 668	262 958
Befektetési szolgáltatás bevétele	2 016 242	2 435 311
Nem pénzügyi szolgáltatás bevételei	0	0
Osztalékbevételek	5 000	22 999
Rendkívüli bevételek	0	405 575
Kamatráfordítások	-3 225 721	-3 064 303
Egyéb pénzügyi szolgáltatás ráfordításai	-271 359	-271 636
Egyéb ráfordítások	-1 846 542	-416 859
Befektetési szolgáltatás ráfordításai	-1 602 683	-2 012 329
Nem pénzügyi szolgáltatás ráfordításai	0	0
Pénzügyi és befektetési szolgáltatás költségei	-3 439 112	-3 198 812
Rendkívüli ráfordítások	-175	0
Tárgyévi társasági adó fizetési kötelezettség	-285 868	-252 397
Fizetett osztalék	-407 485	-492 747
MŰKÖDÉSI PÉNZÁRAMLÁS	776 689	704 184
Kötelezettségek állományváltozása	-934 499	15 373 061
Követelések állományváltozása	-9 201 462	-5 849 398
Készletek állományváltozása	-4 188	4 188
Forgóeszköz értékpapírok állományváltozása	1 762 612	-8 814 571
Befektetett pénzügyi eszközök állományváltozása	4 017	250 637
Beruházások állományváltozása	66 508	2 247
Immateriális javak állományváltozása	-39 604	11 347
Tárgyi eszközök állományváltozása	40 599	176 743
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása	-149 175	-294 142
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása	717 663	-502 677
NETTÓ PÉNZÁRAMLÁS	-6 960 840	1 061 619
Ebből:		
Készpénz állományváltozása	-40 632	468 653
Számlapénz állományváltozása	-6 920 208	592 966

Cash-Flow Statement

CASH-FLOW STATEMENT for the year ended 31 December 2003	'000 HUF 2002	'000 HUF 2003
Interest income	6 285 526	5 425 725
Income from other financial activities	1 804 198	1 860 699
Other income (excl. releases of provisions)	1 744 668	262 958
Income from investments activities	2 016 242	2 435 311
Non-financial and investment activity income	0	0
Dividend income	5 000	22 999
Extraordinary income	0	405 575
Interest expenses	-3 225 721	-3 064 303
Other expenses of financial activities	-271 359	-271 636
Other expenditures (excluding additions to provisions)	-1 846 542	-416 859
Other expenses of investment activities	-1 602 683	-2 012 329
Non-financial and investment activity expenses	0	0
Costs of financial and investment activities	-3 439 112	-3 198 812
Extraordinary expenses	-175	0
Corporate tax for the year	-285 868	-252 397
Dividend paid	-407 485	-492 747
OPERATING CASH-FLOW	776 689	704 184
Change in liabilities	-934 499	15 373 061
Change in receivables	-9 201 462	-5 849 398
Change in inventories	-4 188	4 188
Change in securities	1 762 612	-8 814 571
Change in invested financial assets	4 017	250 637
Change in investments	66 508	2 247
Change in intangible assets	-39 604	11 347
Change in tangible assets	40 599	176 743
Change in accrued assets	-149 175	-294 142
Change in accrued liabilities	717 663	-502 677
NET CASH-FLOW	-6 960 840	1 061 619
Thereof		
- Change in cash on hand	-40 632	468 653
- Change in bank accounts	-6 920 208	592 966

Független könyvvizsgálói jelentés



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.ey.com
www.ey.com
Cg. 01-09-267553

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A BNP Paribas Hungária Bank Rt. tulajdonosa elé terjesztett konszolidált éves beszámolóról

A BNP Paribas Hungária Bank Rt. részvényese részére

Elvégeztük a BNP Paribas Hungária Bank Rt. (a „Bank”) 2003. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegének - melyben a konszolidált eszközök és források egyező végösszege 102.106 MFt a konszolidált mérleg szerinti eredmény 548 MFt nyereség -, valamint a 2003. évre vonatkozó konszolidált eredmény-kimutatásának és konszolidált kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyeket a Bank 2003. évi konszolidált éves beszámolója tartalmaz. A konszolidált éves beszámoló elkészítése az ügyvezetés felelőssége. A könyvvizsgáló felelőssége a konszolidált éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélése.

A Bank 2002. évi konszolidált éves beszámolójáról 2003. április 11-én korlátozás nélküli véleményt bocsátottunk ki.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 szerezni arról, hogy a konszolidált éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta a konszolidált éves beszámoló tényszámait alátámasztó bizonylatok mintavételre alapuló vizsgálatát, emellett tartalmazta az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint a konszolidált éves beszámoló bemutatásának értékelését.

A vizsgált konszolidált éves beszámoló a tulajdonos általi jóváhagyás céljából készült, s mint ilyen nem tartalmazza a tulajdonos által hozandó döntések esetleges hatásait.

A könyvvizsgálat során a BNP Paribas Hungária Bank Rt. konszolidált éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szerezünk arról, hogy a konszolidált éves beszámoló - az előző bekezdésben jelzett korlátozással - a Számviteli Törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló a BNP Paribas Hungária Bank Rt. 2003. december 31-én fennálló konszolidált vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről a fenti korlátozással megbízható és valós képet ad. A konszolidált üzleti jelentés a konszolidált éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2004. április 9.

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.
MKVK-001165

Szilágyi Judit
Bejegyzett Könyvvizsgáló
MKVK-001368

Independent Auditor's Report



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.ey.com
www.ey.com
Cg. 01-09-267553

This is a translation of the Hungarian Report Independent Auditor's Report

On the consolidated annual financial statements presented to the owner of
BNP Paribas Hungária Bank Rt. for approval

To the shareholder of BNP Paribas Hungária Bank Rt.

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of BNP Paribas Hungária Bank Rt. (the Bank) as at 31 December 2003, which shows a consolidated balance sheet total of HUF 102,106 million and a consolidated profit for the year of HUF 548 million, the related consolidated profit and loss account for the year then ended and the consolidated notes included in the Bank's 2003 consolidated annual financial statements. The consolidated annual financial statements are the responsibility of the Bank'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.

We audited the consolidated annual financial statements as at 31 December 2002 and we issued an unqualified report thereon on 11 April 2003.

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 financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall consolidated financial statement presentation.

The consolidated annual financial statements have been prepared for the consideration of the owner's approval and do not reflect the effects, if any, of resolutions that might be adopted by the owner.

We have audited the elements of and disclosures in the consolidated annual financial statements, along with underlying records and supporting documentation, of BNP Paribas Hungária Bank 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, except for the matter referred to in the preceding paragraph, the consolidated annual financial statements give a true and fair view of the consolidated equity and financial position of BNP Paribas Hungária Bank Rt. as at 31 December 2003 and of the results of its consolidated operations for the year then ended. The consolidated business report corresponds to the disclosures in the consolidated financial statements.

Budapest, 9 April 2004

(the attached original Hungarian Independent Auditor's Report is signed officially)

Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.
MKVK-001165

Szilágyi Judit
Registered auditor
MKVK-001368



BNP PARIBAS HUNGÁRIA BANK RT.

H-1055 Budapest, V., Honvéd u. 20.
Tel.: (36-1) 374-6300; Fax: (36-1) 269-3967
Internet: www.bnpparibas.hu
E-mail: info.hu@bnpparibas.com