

Annual Report 2001

Éves jelentés

Table of Contents

<u>Chairman's Report</u>	4
<u>Balance Sheet</u>	6
<u>Profit and Loss Statement</u>	8
<u>Independent Auditor's Report</u>	10
<u>Board of Directors</u>	12
<u>Branch Network</u>	13

Tartalomjegyzék

Üzleti jelentés

Mérleg

Eredménykimutatás

Könyvvizsgálói jelentés

A vezetőség tagjai

Fiókhálózat

Tartalomjegyzék

<u>Üzleti jelentés</u>	<u>5</u>
<u>Mérleg</u>	<u>7</u>
<u>Eredménykimutatás</u>	<u>9</u>
<u>Könyvvizsgálói jelentés</u>	<u>11</u>
<u>A vezetőség tagjai</u>	<u>12</u>
<u>Fiókhálózat</u>	<u>13</u>

Chairman's report

In 2001 we celebrated the fifteenth anniversary of Citibank Rt. Over the past fifteen years we have grown our business profitability and expanded the number of customers with whom we do business to over 200,000. We have grown from serving the financial needs of large corporate customers to now also serving both small and medium sized enterprises and consumers. Our business has grown organically over the years and as well as through two successful acquisitions in the late 1990's. Citibank's wide range of products and extensive distribution channels mean that we can serve customers of all sizes throughout the marketplace. Today we are serving our customers in 5 branches in Budapest and 12 branches in the countryside. Our successful track record also means we have built a business that offers attractive long-term career opportunities for Citibankers.

We achieved record results in 2001. After tax profits increased from HUF 4.2 billion to HUF 7 billion, representing a 65% increase. Return on Equity (ROE) increased to 29.4% from 18.6% a year earlier, and Return on Assets (ROA) increased from 1.6% to 2.3%.

This strong performance was achieved across all business lines, in the context of a well-balanced franchise. Our consumer business enjoyed a successful year, which is perhaps best demonstrated by the fact that the number of our credit card customers surpassed the 100,000 mark. Our SME business grew significantly, with both the number of customers in this division and the revenue derived from it increasing by well over 50%. At the same time, momentum was sustained in our traditional corporate banking business, contributing significantly to our success in 2001. The corporate bank preserved its leading position in terms of foreign exchange volumes, and reported excellent performance in its custody business, once again being placed in the "Top Rated" category in the Global Custodian survey. Our leasing business also had an excellent year and became a market leader in truck leasing.

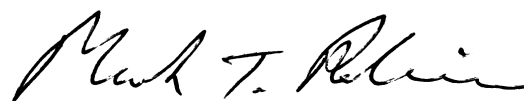
In 2001 we placed continuous emphasis on customer service and product development. That these efforts have been successful is evidenced by the excellent results obtained from our ongoing customer satisfaction survey. Last year we introduced CitiDirect Online Banking for corporate customers – as well as an SMS service for CitiBusiness customers, credit insurance for credit cards, five mutual funds, and an auto-secured personal loan for consumer customers.

We successfully guided our corporate and consumer customers through the transition to the euro. Besides keeping our customers continuously informed throughout the year about the procedures related to the changeover, we made the process easier for them by automatically closing their "in-currency" accounts and transferring the balance to their euro accounts free of charge, thus ensuring a smooth and trouble-free transition to the new currency.

Citibank Rt. will continue to invest in the Hungarian market. Our overall objective is to serve multiple customer segments through multiple distribution channels across the entire country. The bank is also committed to being an active and supportive member of the communities in which we do business.

I would like to take this opportunity to thank our customers for their continued support, and to express my sincere gratitude to all Citibankers – whose professionalism and dedication are key to our growth and profitability – for their hard work and commitment during the year.

Budapest, March 19, 2002



Mark T. Robinson
Chairman of the Board of Directors,
Chief Executive Officer

Üzleti jelentés

2001-ben ünnepeltük a Citibank Rt. fennállásának 15. évfordulóját. Az elmúlt tizenöt év során folyamatosan növeltük nyereségességünket, illetve ügyfeleink számát, ez utóbbi jelenleg meghaladja a 200 000-et. Kezdetben nagyvállalatoknak nyújtottunk pénzügyi szolgáltatásokat, ma már kis- és középvállalkozásokat, valamint lakossági ügyfeleket is kiszolgálunk. Bankunk a folyamatos szervezeti fejlődés, illetve az 1990-es évek végén sikeresen végrehajtott két akvizíció következtében jelentősen megnőtt. A Citibank széles termékkálaja, valamint az értékesítési csatornák sokrétűsége lehetővé teszi számunkra, hogy a piacon bármelyik szegmensbe tartozó ügyfelet ki tudjunk szolgálni. Jelenleg 5 budapesti, illetve 12 vidéki fiókban állunk ügyfeleink rendelkezésére. Történetünk sikeréhez az is hozzátartozik, hogy olyan pénzügyi szolgáltatócéget tudtunk kiépíteni, amely vonzó, hosszú távú karrierlehetőséget kínál a citibankárok számára.

2001-ben rekorderedményt értünk el. Az adózott eredmény a 2000. évi 4,2 milliárd forintról 7 milliárd forintra emelkedett, mely 65%-os növekedésnek felel meg. Tőkearányos nyereségünk (ROE) az egy évvel korábbi 18,6%-ról 29,4%-ra, eszközarányos nyereségünk (ROA) pedig 1,6%-ról 2,3%-ra nőtt.

Ezt a kiemelkedő teljesítményt a minden üzletágra kiterjedő kiegyensúlyozott tevékenységünknek köszönhetjük. Lakossági üzletágunk sikeres évet tudhat maga mögött, melynek talán legkézzelfoghatóbb jele, hogy hitelkártya-tulajdonos ügyfeleink száma meghaladta a 100 000-es határt. Kis- és középvállalkozói üzletágunk is jelentősen bővült, mind az ügyfelek számát, mind a tevékenységből származó bevételt tekintve több mint 50%-kal nőtt. Ugyanakkor megtartottuk lendületünket a hagyományos nagyvállalati üzletágban is, amely jelentősen hozzájárult 2001-es sikerünkhöz. Nagyvállalati üzletágunk megőrizte vezető helyét a devizaügyletek terén, letétkezelési üzletágunk pedig kiváló eredményekről számolt be, amelyet alátámaszt, hogy újból elnyerte a „Kiváló Minősítésű” címet a Global Custodian felmérése során. Lízing üzletágunk is kiemelkedő eredményeket ért el, és piacvezető lett a nagyhaszon-gépjármű-finanszírozás területén.

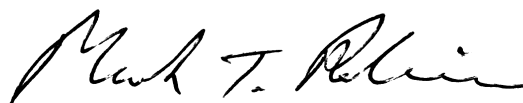
2001-ben folyamatos figyelmet fordítottunk az ügyfélszolgálatra és a termékfejlesztésre. Erőfeszítéseink sikerességét bizonyítja, hogy kiváló eredményeket értünk el ügyfeleink elégedettségét felmérő közvélemény-kutatásunk során. A múlt évben bevezettük a CitiDirect internetes banki szolgáltatást vállalati ügyfeleink részére, az SMS-szolgáltatást CitiBusiness ügyfeleink számára, a hitelkártyákhoz kapcsolódó hitelfedezeti biztosítást, a gépjárműfedezet mellett nyújtott személyi kölcsönt lakossági ügyfeleinknek, valamint elkezdtük öt befektetési alap forgalmazását.

Sikeresen segítettük mind vállalati, mind lakossági ügyfeleinket az euróra történő átállásban. Amellett, hogy az egész év során folyamatosan tájékoztattuk ügyfeleinket az átállással kapcsolatos teendőkről, azzal is megkönnyítettük az új pénznemre való zökkenőmentes áttérést, hogy automatikusan bezártuk tagdevizaszámláikat és díjmentesen átvezettük egyenlegüket eurószámlájukra.

A Citibank Rt. a jövőben is folytatja befektetéseit Magyarországon. Célunk, hogy az ország egész területén több piaci szegmens ügyfeleit több csatornán keresztül tudjuk kiszolgálni. Bankunk elkötelezett, hogy aktív és támogató tagja legyen azoknak a közösségeknek, amelyek körében üzleti tevékenységünket végezzük.

Szeretném felhasználni az alkalmat és megköszönni ügyfeleink folyamatos támogatását, továbbá kifejezni őszinte hálámat kollégáimnak az év során végzett kemény munkájukért és odaadásukért, hiszen növekedésünk és nyereségességünk kulcsa az ő szakmai hozzáértésük és elkötelezettségük.

Budapest, 2002. március 19.



Mark T. Robinson
az igazgatótanács elnöke,
vezérigazgató

Balance sheet: December 31, 2001

In HUF millions

Assets	2000	2001
Cash and cash equivalents	29,469	9,758
Government securities	22,410	51,176
Due from financial institutions	119,704	77,300
Loans	130,073	146,149
Other securities	-	3,237
Investment stocks and shares	113	236
Intangible assets	1,017	905
Fixed assets	3,128	2,512
Other assets	2,914	1,734
Inventory	126	2
Interest and fee earned not collected	5,155	6,810
TOTAL ASSETS	314,109	299,819
Liabilities and Shareholder's Equity	2000	2001
Due to financial institutions	30,778	13,004
Deposits from customers	228,844	228,248
Other liabilities	12,574	27,215
Reserves for interest and expenses	6,719	5,413
Provisions	2,558	3,302
Subordinate debt	7,699	-
Total liabilities	289,172	277,182
Share capital	13,005	13,005
Capital reserve	561	561
General reserve	2,736	3,436
Retained earnings	4,815	5,635
Profit after tax and allocation	3,820	-
Total shareholder's equity	24,937	22,637
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	314,109	299,819

Mérleg: 2001. december 31.

Millió forintban

Eszközök	2000	2001
Pénzeszközök	29,469	9,758
Állampapírok	22,410	51,176
Hitelintézetekkel szembeni követelések	119,704	77,300
Ügyfelekkel szembeni követelések	130,073	146,149
Egyéb értékpapírok	-	3,237
Részvények, részesedések	113	236
Immateriális javak	1,017	905
Tárgyi eszközök	3,128	2,512
Egyéb követelések	2,914	1,734
Készletek	126	2
Aktív időbeli elhatárolások	5,155	6,810
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	314,109	299,819
Források és részvényesi vagyon	2000	2001
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	30,778	13,004
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	228,844	228,248
Egyéb kötelezettségek	12,574	27,215
Passzív időbeli elhatárolások	6,719	5,413
Céltartalékok	2,558	3,302
Alárendelt kölcsöntőke	7,699	-
Források összesen	289,172	277,182
Jegyzett tőke	13,005	13,005
Tőketartalék	561	561
Általános tartalék	2,736	3,436
Eredménytartalék	4,815	5,635
Mérleg szerinti eredmény	3,820	-
Részvényesi vagyon összesen	24,937	22,637
FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON ÖSSZESEN	314,109	299,819

Profit and Loss Statement

In HUF millions

	2000	2001
Interest income	29,629	35,771
Interest expense	14,815	16,290
Net interest income	14,814	19,481
Other income	15,029	21,408
Other expenses	24,649	32,199
Profit before tax	5,194	8,690
Corporate income tax	950	1,698
Profit after tax	4,244	6,992
General reserve allocation	424	699
Withdrawal from retained earnings	-	3,000
Dividends paid	-	9,293
PROFIT AFTER TAX AND ALLOCATION	3,820	-

Eredménykimutatás

Millió forintban

	2000	2001
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	29,629	35,771
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	14,815	16,290
Kamatkülönbözet	14,814	19,481
Egyéb bevételek	15,029	21,408
Egyéb költségek és ráfordítások	24,649	32,199
Adózás előtti eredmény	5,194	8,690
Adófizetési kötelezettség	950	1,698
Adózott eredmény	4,244	6,992
Általános tartalék képzése	424	699
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	-	3,000
Jóváhagyott osztalék és részesedés	-	9,293
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	3,820	-

**KPMG Hungaria Kft.**

Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: (36 1) 270 7100
Telefax- (36-1) 270 7101

e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

*This is an English translation of the Auditory Report issued in Hungarian
In case of any differences, the Hungarian language original prevails.*

Independent auditors' report

To the shareholder of Citibank Rt.

We have audited the 2001 Statutory Annual Report of Citibank Rt. (hereinafter: the Bank), from which the summarized balance sheet and profit and loss statement set out on pages 6 and 8 respectively have been derived. We conducted our audit in accordance with Hungarian Standards on Auditing issued by the Hungarian Chamber of Auditors, which are substantially consistent with International Standards on Auditing, and applicable law and regulations in Hungary. In our independent auditor's report dated 19 March 2002 we expressed an unqualified opinion on the Statutory Annual Report.

In our opinion the summarized balance sheet and profit and loss statement set out on pages 6 and 8 respectively are consistent, in all material respects, with the audited Statutory Annual Report from which they have been derived.

For a better understanding of the Bank's financial position, the results of its operations for the period and of the scope of our audit, the summarized balance sheet and profit and loss statement should be read in conjunction with the underlying Statutory Annual Report and our audit opinion thereon.

Budapest, 19 March 2002

KPMG Hungaria Kft.
Chamber registration number: 000202

David Thompson
Partner



Kajtár László
Registered auditor
Identification number: 00269



KPMG Hungaria Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft., a company incorporated under the Hungarian Companies Act, is a member of KPMG International, a Swiss association.

**KPMG Hungaria Kft.**

Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: (36 1) 270 7100
Telefax- (36-1) 270 7101

e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Rt. tulajdonosának

A Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégezték a Citibank Rt (továbbiakban „a Bank”) 2001. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból kerültek levezetésre a 7. illetve 9. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2002. március 19-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki az éves beszámolóra.

Véleményünk szerint a 7. illetve 9. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás minden lényeges összefüggésben összhangban vannak az alapjukat képező auditált éves beszámolóval.

A Bank adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a mérleg és eredménykimutatás összesített adatait az alapjukat képező éves beszámolóval és az arról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2002. március 19.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

David Thompson
Partner



Kajtár László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 00269



KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft., a company incorporated under the Hungarian Companies Act, is a member of KPMG International, a Swiss association.

Board of Directors / A vezetőség tagjai

Board of Directors on December 31, 2001

Az Igazgatóság tagjai 2001. december 31-én

Mark T. Robinson

Chairman, Chief Corporate Officer

Mária Tarnai Sarudi

Deputy General Manager

dr. Károly Fóti

Country Legal Counsel

Horacio Torrendell

Corporate Bank Head

David Costelloe

Country Risk Manager

Ahmed Khizer-Khan

Senior Country Operations Officer

Carlos Urrutia

Group Human Resources Officer (Citibank, N.A.)

John Gilson

Group Operations Head (Citibank, N.A.)

Central and Eastern Europe, Middle East and Africa

Supervisory Board on December 31, 2001

A Felügyelő Bizottság tagjai 2001. december 31-én

Dipak K. Rastogi

Division Executive (Citibank, N.A.)

Central and Eastern Europe, Middle East and Africa

Surinder P. Singh

Director, EMEA Consumer O&T (Citibank, N.A.)

Central and Eastern Europe, Middle East and Africa

Taranjit Singh

Vice President, Reengineering information flow (Citibank, N.A.)

Central and Eastern Europe, Middle East and Africa

H. K. Cho

Vice President – Risk and Control

Central and Eastern Europe, Middle East and Africa

Branch Network / Fiókhálózat

Consumer and Corporate Banking services Lakossági és vállalati ügyfelek részére

1016 Budapest, Hegyalja út 7-13.
Tel: (36-1) 489-7660

1036 Budapest, Lajos u. 76-80.
Tel: (36-1) 453-1010

1054 Budapest, Báthory u. 12.
Tel: (36-1) 301-2700

1134 Budapest, Váci út 35.
Tel: (36-1) 288-2722

4025 Debrecen, Piac u. 51.
Tel: (36-52) 520-770

3300 Eger, Deák Ferenc u. 1.
Tel: (36-36) 511-500

9021 Győr, Király u. 14.
Tel: (36-96) 513-245

3527 Miskolc, Bajcsy-Zsilinszky u. 1-3.
Tel: (36-46) 501-230

4400 Nyíregyháza, Bethlen Gábor u. 1.
Tel: (36-42) 508-840

6722 Szeged, Gutenberg u. 5.
Tel: (36-62) 554-770

8000 Székesfehérvár, Liszt Ferenc u. 1.
Tel: (36-22) 511-640

7100 Szekszárd, Bezerédj u. 2.
Tel: (36-74) 414-233

5000 Szolnok, Kossuth L. út 7.
Tel: (36-56) 411-100

2600 Vác, Káptalan u. 6.
Tel: (36-27) 304-578

8200 Veszprém, Brusznai u. 6.
Tel: (36-88) 590-420

8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 25-27.
Tel: (36-92) 326-405

Consumer Banking services only Csak lakossági ügyfelek részére

1052 Budapest, Vörösmarty tér 4.
Tel: (36-1) 288-2351

Citibank Rt.

Citibank Tower / Citibank Torony, Bank Center

Address / Cím: 1051 Budapest, Szabadság tér 7. Postal Address / Levélcím: 1367 Budapest, Pf. 123.

Tel: (36-1) 374-5000 Internet: www.citibank.hu

