

Citibank Rt.
Annual Report 2002
Éves jelentés

Table of Contents

<u>Chairman's Report</u>	<u>4</u>
<u>Balance Sheet</u>	<u>8</u>
<u>Profit and Loss Statement</u>	<u>10</u>
<u>Independent Auditor's Report</u>	<u>12</u>
<u>Board of Directors</u>	<u>14</u>
<u>Branch Network</u>	<u>15</u>

Tartalomjegyzék

<u>Üzleti jelentés</u>	<u>6</u>
<u>Mérleg</u>	<u>9</u>
<u>Eredménykimutatás</u>	<u>11</u>
<u>Könyvvizsgálói jelentés</u>	<u>13</u>
<u>Az igazgatóság tagjai</u>	<u>14</u>
<u>Fiókhálózat</u>	<u>15</u>

Chairman's report

2002 was a year of solid business growth for Citibank Rt. We are even more proud of our achievements in view of the considerable challenges we had to face in what was a difficult economic and market environment.

Again, we achieved record results in 2002. After-tax profits increased from HUF 7 billion to HUF 8.8 billion, representing an increase of 27%. Total assets increased from HUF 300 billion to HUF 319 billion. Our total loan portfolio increased by 14% to HUF 166 billion and our deposits increased by 8% to HUF 247 billion. Return on equity (ROE) increased to 32.7%, from 29.4% a year earlier, and return on assets (ROA) increased from 2.3% to 2.9 %.

We continued to build a well-balanced franchise and focused on further improving the level of our customer service and on developing our various distribution channels to make it more convenient for our customers to do business with us.

Besides the significant number of corporate finance and treasury deals closed in 2002, we are pleased to report a number of important initiatives within our corporate business. In February Citibank Hungary signed a framework agreement with Hitelgarancia Rt. based on which the issuance of Hitelgarancia unconditional payment guarantees became faster and simpler, thus enabling the bank to provide more market-oriented, efficient services to the small and mid-sized enterprise (SME) sector. In May, Citibank Hungary partnered with Sanoma Budapest Kiadó Rt. to launch a new initiative aimed at the SME sector. The program includes a monthly business magazine, an

internet portal and a Certificate of Excellence award scheme for qualifying companies, among others. The bank's custody department won the fund administration mandate for four out of five Aegon funds in Hungary and for the two Generali local pension funds. The treasury department maintained its leading position in terms of foreign exchange trading volumes and derivatives. In March, Citibank Rt. organized the popular Treasury Workshop and Bourse Game for the third time with 30 college and university students participating.

Our consumer business also enjoyed a successful year, with the number of our consumer customers increasing to more than 280,000. In August, we extended our product range through the distribution of four Credit Suisse offshore equity funds, becoming the first financial institution in the local market to offer offshore mutual funds to retail customers. The number of our credit card holder customers increased to more than 130,000 and the number of our Westel-Citibank VISA credit card customers reached 50,000. In order to increase our brand awareness and help favorably position our franchise, we were the Diamond Sponsor of the Success 2002 conference organized by Figyelo, the weekly business magazine, at which some of Hungary's highest achievers in business, the arts and the sciences spoke about their personal success stories to a large audience consisting of important members of the business community.

In terms of awards received in acknowledgment of our outstanding performance, we also have good reason to be proud. Citibank Hungary's custody team won Global Custodian's 'Top Rated' ranking for the sixth


consecutive year in 2002. Based on feedback from clients, Citibank Hungary was also named best custodian of the year in 2002 in Hungary. This survey is the leading indicator of the service quality of local custodians and it is an outstanding achievement for the Hungarian Citibank's custody team, especially in the context of current market conditions. Also, Citibank Hungary was named Most Popular Securities Settlement Bank in Equities and Fixed Income and Best Quality Securities Settlement Bank in Equities and Fixed Income by Global Investor Magazine in 2002.

The bank is also committed to being an active and supportive member of the communities in which it does business. We continued our Citibank School Charity Program launched in 2001 in partnership with Junior Achievement Hungary. The Citigroup Foundation donated \$100,000, which went towards providing teaching materials to more than 15,000 students in 29 elementary schools across Hungary. Thirty secondary school students and 30 economics teachers took part in the 11th annual 'Economics for Leaders' summer program in Hungary which was sponsored by the Citigroup Foundation. Citibank Hungary, together with the Foundation for Developing Financial Culture, co-founded the Felkai Andras Academic Award to support the studies of talented students and young professionals selected by a committee. We also continued our Hospital Charity Program by supporting the Semmelweis Medical University's Paediatric Clinic II. As a result of the changeover to the Euro, we supported UNICEF with in-currency coins from our vault totaling HUF 3 million. Through Friends of Franz Liszt Music Academy, Citibank supported further educa-

tion of young talented Hungarian musicians for the second year.

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 12, 2003



Zdenek Turek
Chairman of the Board of Directors,
Citigroup Country Officer

Üzleti jelentés

2002 a Citibank Rt. számára a stabil üzleti növekedés éve volt. Erre különösen büszkék vagyunk, hiszen a nehéz gazdasági és piaci körülmények komoly kihívásokat jelentettek számunkra.

2002-ben ismét rekordnagyságú eredményt értünk el. Az adózott eredmény 7 milliárd forintról 8,8 milliárd forintra nőtt, mely 27%-os bővülést jelent, míg a mérlegfőösszeg 300 milliárd forintról 319 milliárd forintra emelkedett. A nettó hitelállomány 14%-kal bővült és elérte a 166 milliárd forintot, a betétállomány 8%-os gyarapodást követően 247 milliárd forintra nőtt. Tőkearányos nyereségünk (ROE) az egy évvel ezelőtti 29,4%-ról 32,7%-ra nőtt, eszközarányos nyereségünk (ROA) 2,3%-ról 2,9%-ra emelkedett.

Bankunk 2002-ben is folytatta a minden üzletágra kiterjedő, kiegyensúlyozott tevékenységét, kiemelt figyelmet szentelve a banki szolgáltatások színvonalának további emelésére, valamint az egyes értékesítési csatornák fejlesztésére annak érdekében, hogy ügyfeleink számára még kényelmesebbé tegyük a velünk való üzleti kapcsolattartást.

A 2002-ben kötött számos vállalatfinanszírozási és treasury ügylet mellett egy sor fontos kezdeményezésről is beszámolhatunk vállalati ágazatunkon belül. Februárban a Citibank Rt. átfogó keretmegállapodást írt alá a Hitelgarancia Rt.-vel, mely biztosítja a Hitelgarancia Rt. készfizető kezességvállalásának gyorsított és egyszerűsített igénybevételét. Az együttműködés lehetővé teszi, hogy bankunk piacorientáltabb és hatékonyabb szolgáltatásokat nyújtson kis- és középvállalati

ügyfelei részére. Májusban a Citibank Rt. partnerként csatlakozott a Sanoma Budapest Kiadó Rt. által elindított kis- és középvállalkozásokat megcélzó programhoz. A programban, többek között, szerepelt egy havi üzleti magazin kiadása, egy internetes portál beindítása, valamint „Az év minősített vállalkozása” cím kiosztása a kritériumoknak megfelelő pályázó vállalatoknak. Letétkezelési üzletágunk elnyerte a magyarországi öt Aegon-alap közül négy, valamint a Generali két helyi nyugdíjalapjának letétkezelési megbízását. Treasury osztályunk továbbra is megőrizte vezető helyét a devizaügyletek, illetve a derivatív ügyletek területén. Március folyamán immár harmadik alkalommal rendeztük meg népszerű Treasury szemináriumunkat és szimulációs devizajátékunkat 30 egyetemista részvételével.

Lakossági üzletágunk is sikeres évet zárt, ügyfeleink száma meghaladta a 280 ezret. Augusztusban termékskálánkat kibővítettük a Credit Suisse Equity Fund Management Company által kezelt négy külföldi részvényalap forgalmazásával. Ezzel elmondhatjuk, hogy a Citibank Rt. volt az első a hazai pénzintézetek között, amely külföldi befektetési alapokat kínált lakossági ügyfelek számára. Hitelkártyabirtokos ügyfeleink száma meghaladta a 130 ezret, míg a Westel-Citibank VISA hitelkártyabirtokos ügyfeleink száma elérte az 50 ezret. Annak érdekében, hogy növeljük a Citibank ismertségét és elismertségét célközönségünk körében, Gyémántfokozatú támogatóként vetünk részt a Figyelő üzleti hetilap Siker 2002 konferenciáján, ahol a gazdaság, a művészetek és a tudomány legkiválóbb hazai képviselői osztották meg személyes sikertörténeteiket az üzleti szféra fontos személyiségeiből álló hallgatóközönséggel.

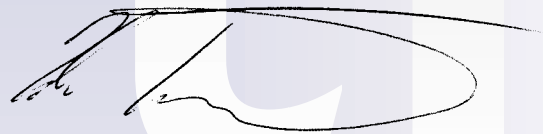
A kiemelkedő teljesítményünk elismeréseként kapott díjakra is méltán lehetünk büszkéek. Letétkezelési osztályunk 2002-ben, immár hatodik éve, ismét elnyerte a Global Custodian Magazin „Kiemelkedő Teljesítményű Szolgáltató” („Top Rated”) címét, továbbá az ügyfelek értékelései alapján Magyarország legjobb letétkezelője lett. A Citibank Rt. „A legnépszerűbb bank a részvény- és a kötvényszámolásban” (Most Popular Securities Settlement Bank in Equities and Fixed Income) és a „Legjobb bank a részvény- illetve a kötvényszámolásban” (Best Quality Settlement Bank in Equities and Fixed Income) díjakat is megkapta a Global Investor magazin 2002-es felmérésében.

A Citibank Rt. továbbra is elkötelezetten támogatja a társadalmi közösségeket céljaik elérésében. Tavaly a Junior Achievement Magyarország alapítvánnyal együttműködve folytattuk a 2001-ben elindított Citibank Iskolatámogatási Programot. A Citigroup Alapítvány 100 ezer dolláros hozzájárulásával megvalósított programnak köszönhetően az ország 29 általános iskolájában több mint 15 000 gyermek tanulhat a gazdasági-pénzügyi, a matematikai és az angol nyelvi oktatóanyagokból és könyvekből. Harminc középiskolás diák, illetve harminc közgazdaságtan-tanár vett részt a tizenegyedik magyarországi Közgazdaságtan Vezetőknek elnevezésű nyári szemináriumunkon, melyet szintén a Citigroup Alapítvány támogatásával szerveztünk. A Citibank Rt. az Alapítvány a Pénzügyi Kultúra Fejlesztéséért non-profit szervezettel karöltve megalapította a Felkai András Ösztöndíjat. Ennek keretében az Ösztöndíjbizottság által kiválasztott tehetséges diákok, illetve fiatal pályakezdők tanulmányait támogatjuk. Folytattuk Kórház Támogatási Jótékonyági Programunkat is, tavaly a Semmelweis

Orvostudományi Egyetem II. Számú Gyermekklinikájának segítettünk. Az euróra történő átállítás kapcsán bankunk 3 millió forint értékű külföldi érmét adományozott az UNICEF-nek. A Liszt Ferenc Zeneakadémia Baráti Körének támogatásával pedig fiatal tehetséges komolyzenei előadóművészek továbbtanulását segítettük immár második éve.

Szeretném ezúton is megköszönni ügyfeleink bizalmát, valamint kifejezni nagyrabecsülésemet valamennyi citibankárnak az év során végzett kemény és elkötelezett munkájáért, hiszen bankunk növekedésének és nyereségeségének kulcsa az ő szakmai hozzáértésük és elkötelezettségük.

Budapest, 2003. március 12.



Zdenek Turek
a Citibank Rt. igazgatóságának elnöke

Balance sheet: December 31, 2002

In HUF millions

Assets	2001	2002
Cash and cash equivalents	9,758	11,926
Government securities	51,176	29,944
Due from financial institutions	77,300	87,121
Loans	146,149	166,485
Other securities	3,237	165
Investment stocks and shares	236	236
Intangible assets	905	1,301
Fixed assets	2,512	2,512
Other assets	1,734	3,112
Inventory	2	17
Accrued income and prepayments	6,810	16,411
TOTAL ASSETS	299,819	319,230
Liabilities and Shareholder's Equity	2001	2002
Due to financial institutions	13,004	13,267
Deposits from customers	228,248	247,099
Other liabilities	27,215	7,275
Accrued expense	5,413	17,508
Provisions	3,302	2,587
Total liabilities	277,182	287,736
Share capital	13,005	13,005
Capital reserve	561	561
General reserve	3,436	4,322
Retained earnings	5,635	5,635
Profit after tax and allocation	-	7,971
Total shareholder's equity	22,637	31,494
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	299,819	319,230

Mérleg: 2002. december 31.

Millió forintban

Eszközök	2001	2002
Pénzeszközök	9.758	11.926
Állampapírok	51.176	29.944
Hitelintézetekkel szembeni követelések	77.300	87.121
Ügyfelekkel szembeni követelések	146.149	166.485
Egyéb értékpapírok	3.237	165
Részvények, részesedések	236	236
Immateriális javak	905	1.301
Tárgyi eszközök	2.512	2.512
Egyéb követelések	1.734	3.112
Készletek	2	17
Aktív időbeli elhatárolások	6.810	16.411
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	299.819	319.230

Források és részvényesi vagyon	2001	2002
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	13.004	13.267
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	228.248	247.099
Egyéb kötelezettségek	27.215	7.275
Passzív időbeli elhatárolások	5.413	17.508
Céltartalékok	3.302	2.587
Források összesen	277.182	287.736
Jegyzett tőke	13.005	13.005
Tőketartalék	561	561
Általános tartalék	3.436	4.322
Eredménytartalék	5.635	5.635
Mérleg szerinti eredmény	-	7.971
Részvényesi vagyon összesen	22.637	31.494
FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON ÖSSZESEN	299.819	319.230

Profit and Loss Statement

In HUF millions

	2001	2002
Interest income	35,771	50,256
Interest expense	16,290	27,035
Net interest income	19,481	23,221
Other income	21,408	14,710
Other expenses	32,199	26,975
Profit before tax	8,690	10,956
Corporate income tax	1,698	2,099
Profit after tax	6,992	8,857
General reserve allocation	699	886
Withdrawal from retained earnings	3,000	-
Dividends paid	9,293	-
PROFIT AFTER TAX AND ALLOCATION	-	7,971

Eredménykimutatás

Millió forintban

	2001	2002
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	35.771	50.256
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	16.290	27.035
Kamatkülönbözet	19.481	23.221
Egyéb bevételek	21.408	14.710
Egyéb költségek és ráfordítások	32.199	26.975
Adózás előtti eredmény	8.690	10.956
Adófizetési kötelezettség	1.698	2.099
Adózott eredmény	6.992	8.857
Általános tartalék képzése	699	886
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	3.000	-
Jóváhagyott osztalék és részesedés	9.293	-
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-	7.971



KPMG Hungária 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

Independent auditors' report

To the shareholder of Citibank Rt.

We have audited the 2002 Statutory Annual Report of Citibank Rt. (hereinafter: the Bank), from which the summarized English language balance sheet and profit and loss statement set out on pages 8 and 10 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 5 March 2003 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 8 and 10 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, 5 March 2003

KPMG Hungária Kft.
Chamber registration number: 000202


David Thompson
Partner




Kajár László
Registered auditor
Identification number: 000269



KPMG Hungária (KPMG Hungary) Kft. is a member of the Hungarian Companies Act, is a member of KPMG International, a Swiss non-operating association.



KPMG Hungária 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 Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Citibank Rt (továbbiakban "a Bank") 2002. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból kerültek levezetésre a 9. illetve 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2003. március 5-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki az éves beszámolóra.

Véleményünk szerint a 9. illetve 11. 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, 2003 március 5.

KPMG Hungária Kft.
Kamari bejegyzés: 000202

David Thompson

David Thompson
Partner



Kaplar László

Kaplar László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269



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

Board of Directors / Az igazgatóság tagjai

Board of Directors on December 31, 2002

Az igazgatóság tagjai 2002. december 31-én



Zdenek Turek
Country Corporate Officer
az igazgatóság elnöke



Horacio Torrendell
Corporate Bank Head
igazgató, vállalati bank



Kitty Vorisek
Consumer Bank Head
igazgató, lakossági bank



Tarnainé Sarudi Mária
Deputy General Manager
vezérigazgató-helyettes



Remeténé Kelemen Ilona
Treasury Head
igazgató, treasury



Pelle László
Operations & Technology Head
igazgató, bankműveletek, IT



Michael Carlson
Risk Head
igazgató, kockázatkezelés

Branch Network / Fiókhálózat

Consumer and Corporate Banking services Lakossági és vállalati ügyfelek részére

1054 Budapest, Báthory u. 12. Tel: (36-1) 301-2700	9021 Győr, Király u. 14. Tel: (36-96) 513-240	2600 Vác, Káptalan u. 6. Tel: (36-27) 512-200
1134 Budapest, Váci út 35. Tel: (36-1) 288-2720	3527 Miskolc, Bajcsy-Zsilinszky u. 1-3. Tel: (36-46) 501-230	8200 Veszprém, Brusnyai u. 6. Tel: (36-88) 590-420
1036 Budapest, Lajos u. 76-80. Tel: (36-1) 453-1010	4400 Nyíregyháza, Bethlen Gábor u. 1. Tel: (36-42) 508-840	8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 25-27. Tel: (36-92) 597-280
1016 Budapest, Hegyalja út 7-13. Tel: (36-1) 489-7660	6722 Szeged, Gutenberg u. 5. Tel: (36-62) 554-770	Consumer Banking services only Csak lakossági ügyfelek részére
4025 Debrecen, Piac u. 37. Tel: (36-52) 520-777	8000 Székesfehérvár, Liszt Ferenc u. 1. Tel: (36-22) 511-640	
3300 Eger, Deák Ferenc u. 1. Tel: (36-36) 511-500	7100 Szekszárd, Bezerédj u. 2. Tel: (36-74) 528-430	
	5000 Szolnok, Kossuth L. u. 7. Tel: (36-56) 516-120	

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



Citibank Rt.



Citibank Tower / Citibank Torony, Bank Center
1051 Budapest, Szabadság tér 7.

Tel: (36-1) 374-5000

Fax: (36-1) 374-5100

www.citibank.hu