

Citibank Rt.
Annual Report 2003
Éves jelentés

Table of Contents

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

Tartalomjegyzék

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

Chairman's report

2003 was another successful business year for Citibank Rt, achieving again record results.

After-tax profits increased by 28% from HUF 8.8 billion in 2002 to HUF 11.3 billion in 2003. Total assets increased from HUF 319.2 billion to HUF 363.4 billion, a 14% increase. Total loan portfolio was HUF 164.7 billion and deposits were HUF 244.2 billion. Return on equity (ROE) was 30.47%, and return on assets (ROA) was 3.32%.

We continued to enhance our products and services offerings and further developed our distribution network in support of our customer acquisition efforts and to make it more convenient for our customers to do business with us. We opened two new branches in Pecs and Kecskemet respectively, two important economic and cultural centers. The number of our sales centers increased from four to eight, adding three more sites in Budapest and one in Godollo.

Our franchise continued to be well-balanced in terms of financials as both our corporate and consumer businesses achieved excellent results. We closed a large number of corporate finance and treasury deals in 2003 and maintained our leadership position in terms of foreign exchange trading volumes and derivatives. Since the launch of the SME business in 1998, our SME business has grown dynamically - the number of customers increasing by an average of 40% year-on-year to reach more than 10,000 at the end of 2003. Our securities business was named number 1 Clearing Agent by Global Investor magazine. We continued to lead the market in terms of

market share and we have plans to grow the business even further in 2004. New international clients were won last year and our HUF correspondent banking business grew successfully through the acquisition of new custody customers.

We organized a series of seminars and conferences for our corporate and CitiGold customers, where Citigroup market analysts, banking professionals and independent experts provided financial and capital markets updates, macroeconomic overviews and outlooks. This was followed by us presenting our products and services that support our customers in meeting their financial needs.

The number of our consumer customers increased to almost 300,000 at the end of 2003. We launched the Citibank Sulinet Personal Loan, which is a loan linked to the government's Sulinet Expressz Program and offers a favorable financing to those that are entitled by law to participate in the government's computer technology purchasing program. We launched the Citibank Alerting service for our bank account and credit card customers, which provides transaction information directly to the customer's mobile phone or e-mail. Also, we enhanced our Citibank Online internet banking service to enable internet access for our more than 150,000 credit card holder customers. As an addition to our rich credit cards offerings we launched the Shell-Citibank co-branded card that allows SMART card holders to collect SMART points by activating and using their credit card. A major milestone in implementing our investment strategy was launch of the CitiGold Wealth Planner, a software-based

service unique to the Hungarian market, which supports the customers' long term financial goals through investment recommendations based on the client's individual profile. Also, we extended our investment product offering by starting distribution of four Budapest mutual funds and one Credit Suisse onshore mutual fund.

In order to increase our brand awareness and help favorably position our franchise, we were a major sponsor of the successful exhibition Monet and his Friends organized by the Museum of Fine Arts from December 1st, 2003 to March 15th, 2004. Thanks to this sponsorship many people from Hungary including a large number of our customers and students from our partner schools could admire the more than 100 works of art by the famous Impressionist painters of the 19th-20th century.

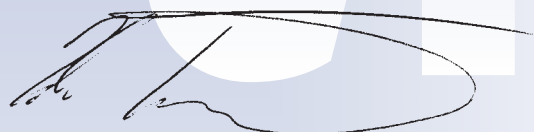
We continued our charity programs that showed our commitment to being an active and supportive member of the local communities in which we do business.

We continued our Citibank School Charity Program launched in 2001 in partnership with Junior Achievement Hungary. The Citigroup Foundation donated at total \$260,000 in the last three years, which went towards providing teaching materials to more than 35,000 students in 70 elementary schools across Hungary. Thirty secondary school students and 30 economics teachers took part in the traditional annual 'Economics for Leaders' summer program in Hungary, which was also sponsored by the Citigroup Foundation. The

Scholarship Committee distributed the first scholarship under the Felkai Andras Academic Award Program, supporting Adam Kormendi, a young talented graduate of the Budapest University of Economics, in continuing his studies. We also continued our Hospital Charity Program by supporting the Svabhegy State Children's Health Institute. Through Friends of Franz Liszt Music Academy, Citibank supported further education of young talented Hungarian musicians for the third 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 for their hard work and commitment during the year, which made the success in 2003 again possible.

Budapest, March 29, 2004



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

Üzleti jelentés

2003 ismét egy rekorderedményt hozó üzleti év volt a Citibank Rt. életében.

Az adózott eredmény 28%-os bővülés mellett 8,8 milliárd forintról 11,3 milliárd forintra nőtt, míg a mérlegfőösszeg 319,2 milliárd forintról 363,4 milliárd forintra, azaz 14%-kal emelkedett. A nettó hitelállomány 164,7 milliárd forint, a betétállomány 244,2 milliárd forint volt. Tőkearányos nyereségünk (ROE) 30,47%, eszközarányos nyereségünk (ROA) 3,32% volt.

Folytattuk termékskálánk és értékesítési hálózatunk bővítését azzal a céllal, hogy segítjük ügyfél-akvizíciós munkánkat, és a lehető legkényelmesebbé tegyük ügyfeleink számára a velünk való üzleti kapcsolattartást. Két új fiókot nyitottunk, Pécsen és Kecskeméten, két fontos gazdasági és kulturális régióközpontban, ezenkívül négy hitelközpontunk mellé további négyet nyitottunk, hármat Budapesten és egyet Gödöllőn.

Bankunk vállalati és lakossági ágazata kiegyensúlyozott tevékenységet folytatott, mindkét üzletág kimagasló pénzügyi eredményeket ért el. Számos vállalatfinanszírozási és treasury ügyletet bonyolítottunk, treasury osztályunk továbbra is megőrizte vezető helyét a devizaügyletek, illetve a derivatív ügyletek területén. Az 1998-ban történt indulás óta kis- és középvállalati üzletágunk dinamikusan fejlődött, az e szegmenshez tartozó ügyfeleink száma éves szinten mintegy 40%-kal nőtt, 2003 végére meghaladta a 10 000-et. Letétkezelési osztályunk elnyerte a „Legjobb elszámolási szolgáltató” címet a nagy tekintélyű Global Investor szaklap felmérésében, ugyanakkor megtartotta vezető piaci részesedését, és

további növekedést tervez 2004-ben. Ezenkívül, új nemzetközi ügyfeleket szerezünk, és sikeresen bővítettük a levelezőbanki tevékenységet letétkezelési ügyfelekkel.

Számos szemináriumot és konferenciát szerveztünk vállalati és CitiGold-ügyfeleink részére, melyek keretében vezető Citigroup-elemzőink és pénzügyi szakembereink, valamint független szaktekintélyek ismertették a makrogazdaság, a pénzügyi és a tőkepiacok aktuális híreit, előrejelzéseit. Ezt követően bankáraink bemutatták termékeinket és szolgáltatásainkat, melyek segítik ügyfeleinket hosszú távú pénzügyi terveik megvalósításában.

Lakossági ügyfeleink száma év végére közel 300 000-re nőtt. Bevezettük a Citibank Sulinet Személyi Kölcsönt, mely a kormány népszerű Sulinet Expressz Programjához kapcsolódva kedvezményes finanszírozási lehetőséget kínál számítástechnikai eszközök megvásárlásához a törvényi jogosultság alapján. Bevezettük a Citibank Hírnökszolgálatot folyószámlával és hitelkártyával rendelkező ügyfeleink számára, mely SMS és e-mail üzenetek küldésével segíti ügyfeleinket a tranzakcióik nyomon követésében. Továbbfejlesztettük Citibank Online internetes banki szolgáltatásunkat, hogy az év végére 150 ezer főt számláló hitelkártya-birtokos ügyfeleink számára is elérhetővé tegyük e szolgáltatást. Tovább bővítettük gazdag hitelkártya-kínálatunkat a Shell-Citibank közös márkajelzésű hitelkártya bevezetésével, mellyel SMART kártyabirtokos ügyfeleink SMART-pontokat gyűjthetnek a hitelkártya aktiválásával és használatával. Befektetési termékstratégiánk megvalósításának egyik fontos mérföldköve volt a CitiGold vagyonekezelési tervező szolgáltatás bevezetése, egy a magyar piacon egyedülálló szoftveralapú szolgáltatás,

mely segíti az ügyfelek egyéni profiljára és hosszú távú pénzügyi terveire épülő optimális befektetési portfólió kialakítását. Ezenkívül, szélesítettük befektetési termékpalettánkat négy Budapest befektetési alap és egy Credit Suisse hazai befektetési alap forgalmazásával.

Annak érdekében, hogy növeljük a Citibank ismertségét és elismertségét a célközönségünk körében kiemelt támogatói voltunk a „Monet és barátai” nagy sikerű impresszionista kiállításnak, melyet a Szépművészeti Múzeum szervezett 2003. december 1. és 2004. március 15. között. Támogatásunkkal hozzájárultunk, hogy a hazai lakosság széles köre, közöttük számos ügyfelünk és partneriskoláinkban tanuló diák megcsodálhassa a XIX-XX. századi impresszionista festők több mint 100 remekművét.

Tovább folytattuk jótékonyági programjainkat, melyekkel bizonyítottuk, hogy a társadalmi közösségek elkötelezett támogatói vagyunk. Folytattuk Citibank Iskolatámogatási Programunkat, melyet 2001-ben indítottunk el a Junior Achievement Magyarország alapítvánnyal együtt. A Citigroup Alapítvány az elmúlt három év során összesen 260 ezer dollárral támogatta programunkat, melynek köszönhetően az ország 70 általános iskolájában több mint 35 ezer diák tanulhat a gazdasági-pénzügyi, a matematikai és az angol nyelvi oktatóanyagokból és könyvekből, melyeket a program keretében adományoztunk. Harminc középiskolás diák, illetve harminc közgazdaságtan-tanár vett részt a hagyományos magyarországi Közgazdaságtan Vezetőknek elnevezésű nyári szemináriumunkon, melyet szintén a Citigroup Alapítvány támogatásával szerveztünk. Az Ösztöndíjbizottság kiosztotta az első tanulmányi ösztöndíjat a Felkai András

Ösztöndíj keretében, mely Körmendi Ádámnak, a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen végzett tehetséges fiatal szakembernek nyújt segítséget tanulmányai folytatásához. Kórháztámogatási Jótékonyági Programunk keretében a tavaly a Svábhegyi Állami Gyermekgyógyintézetnek segítettünk. A Liszt Ferenc Zeneakadémia Baráti Köre egyesületen keresztül pedig immár harmadik éve támogattuk fiatal tehetséges magyar komolyzenei előadóművészek továbbtanulását.

Ezúton is köszönöm ügyfeleinknek az irántunk való bizalmát, és köszönöm valamennyi Citibankárnak az év során végzett kemény és elkötelezett munkáját, mellyel hozzájárultak a 2003-as év sikeréhez.

Budapest, 2004. március 29.



Zdenek Turek
a Citibank Rt. igazgatóságának elnöke

Balance Sheet: December 31, 2003

In HUF millions

Assets	2002	2003
Cash and cash equivalents	11,926	6,179
Government securities	29,944	34,660
Due from financial institutions	87,121	121,186
Loans	166,485	164,718
Other securities	165	187
Investment stocks and shares	236	282
Intangible assets	1,301	974
Fixed assets	2,512	2,830
Other assets	3,112	2,573
Inventory	17	-
Accrued income and prepayments	16,411	29,768
TOTAL ASSETS	319,230	363,357

Liabilities and Shareholder's Equity	2002	2003
Due to financial institutions	13,267	35,528
Deposits from customers	247,099	244,243
Other liabilities	7,275	6,747
Accrued expense	17,508	31,110
Provisions	2,587	2,913
Subordinated loan	-	-
Total liabilities	287,736	320,541
Share capital	13,005	13,005
Capital reserve	561	561
General reserve	4,322	5,454
Retained earnings	5,635	13,606
Profit after tax and allocation	7,971	10,190
Total shareholder's equity	31,494	42,816
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY	319,230	363,357

Mérleg: 2003. december 31.

Millió forintban

Eszközök	2002	2003
Pénzeszközök	11.926	6.179
Állampapírok	29.944	34.660
Hitelintézetekkel szembeni követelések	87.121	121.186
Ügyfelekkel szembeni követelések	166.485	164.718
Egyéb értékpapírok	165	187
Részvények, részesedések	236	282
Immateriális javak	1.301	974
Tárgyi eszközök	2.512	2.830
Egyéb követelések	3.112	2.573
Készletek	17	-
Aktív időbeli elhatárolások	16.411	29.768
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	319.230	363.357

Források és részvényesi vagyon	2002	2003
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	13.267	35.528
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	247.099	244.243
Egyéb kötelezettségek	7.275	6.747
Passzív időbeli elhatárolások	17.508	31.110
Céltartalékok	2.587	2.913
Alárendelt kölcsöntőke	-	-
Források összesen	287.736	320.541
Jegyzett tőke	13.005	13.005
Tőketartalék	561	561
Általános tartalék	4.322	5.454
Eredménytartalék	5.635	13.606
Mérleg szerinti eredmény	7.971	10.190
Részvényesi vagyon összesen	31.494	42.816
FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON ÖSSZESEN	319.230	363.357

Profit and Loss Statement

In HUF millions

	2002	2003
Interest income	50,256	59,112
Interest expense	27,035	37,699
Net interest income	23,221	21,413
Other income	14,710	22,629
Other expenses	26,975	30,243
Profit before tax	10,956	13,799
Corporate income tax	2,099	2,477
Profit after tax	8,857	11,322
General reserve allocation	886	1,132
Withdrawal from retained earnings	-	-
Dividends paid	-	-
PROFIT AFTER TAX AND ALLOCATION	7,971	10,190

Eredménykimutatás

Millió forintban

	2002	2003
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	50.256	59.112
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	27.035	37.699
Kamatkülönbözlet	23.221	21.413
Egyéb bevételek	14.710	22.629
Egyéb költségek és ráfordítások	26.975	30.243
Adózás előtti eredmény	10.956	13.799
Adófizetési kötelezettség	2.099	2.477
Adózott eredmény	8.857	11.322
Általános tartalék képzése	886	1.132
Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	-	-
Jóváhagyott osztalék és részesedés	-	-
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	7.971	10.190



Audit

KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01

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

Independent auditors' report

To the shareholder of Citibank Rt.

We have audited the 2003 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 7 April 2004 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, 7 April 2004

KPMG Hungária Kft.
Chamber registration number: 000202

David Thompson
Partner



Kajtar László
Registered auditor
Identification number: 000269



KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company incorporated under the Hungarian Companies Act is a member of KPMG International, a Swiss cooperative. Company registration: Budapest, no 01-09-063183



Audit

KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01

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") 2003. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból kerültek levezetésre a 9. illetve 11. oldalon bemutatott, összesített adatokat tartalmazó mérleg és eredménykimutatás. 2004. április 7-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, 2004 április 7.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202



David Thompson
Partner





Kajtár László
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 000269



KPMG Hungária Kft., a Hungarian limited liability company incorporated under the Hungarian Companies Act is a member of KPMG International, a Swiss cooperative. Company registration: Budapest, no 01-09-063183

Board of Directors / Az igazgatóság tagjai

Board of Directors on December 31, 2003

Az igazgatóság tagjai 2003. december 31-én



Zdenek Turek
Country Corporate Officer
az igazgatóság elnöke, vezérigazgató



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

Supervisory Board on December 31, 2003

A felügyelőbizottság tagjai 2003. december 31-én

Atif Bajwa

Chairman of Supervisory Board / *a felügyelőbizottság elnöke*

Veronika Spanárová

Member of Supervisory Board / *a felügyelőbizottság tagja*

Benda Ferenc

Member of Supervisory Board / *a felügyelőbizottság tagja*

Branch Network / Fiókhálózat

1054 Budapest, Báthory u. 12. Tel.: 301-2700 Nyitva tartás:	3300 Eger, Deák Ferenc u. 1. Tel.: (36) 511-500	7100 Szekszárd, Bezerédj u. 2. Tel.: (74) 528-430
1016 Budapest, Hegyalja út 7-13. Tel.: 489-7660	6000 Kecskemét, Petőfi S. u. 1. Tel.: (76) 570-020	5000 Szolnok, Kossuth L. út 7. Tel.: (56) 516-120
1134 Budapest, Váci út 35. Tel.: 288-2700	3527 Miskolc, Bajcsy Zs. u. 1-3. Tel.: (46) 501-230	2600 Vác, Káptalan u. 6. Tel.: (27) 512-200
1051 Budapest, Vörösmarty tér 4. Tel.: 288-2352, -2353	4400 Nyíregyháza, Bethlen G. út 1. Tel.: (42) 508-840	8200 Veszprém, Bruszniai Á. u. 6. Tel.: (88) 590-420
1036 Budapest, Lajos u. 76-80. Tel.: 453-1010	7621 Pécs, Jókai tér 2. Tel.: (72) 512-410	8900 Zalaegerszeg, Kossuth u. 25-27. Tel.: (92) 597-280
4025 Debrecen, Piac u. 51. Tel.: (52) 520-770	6720 Szeged, Nagy Jenő u. 1. Tel.: (62) 554-770	
9021 Győr, Király u. 14. Tel.: (96) 513-240	8000 Székesfehérvár, Liszt Ferenc u. 1. Tel.: (22) 511-640	

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 CitiPhone Banking: 06-40-24-84-24



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