

**Citibank Rt. – Hungary**

---

**Annual Report**  
**Éves jelentés**

**1998**



**Annual Report** **Éves jelentés**  
**1998**

---

## Chairman's Report

**1998** was a very important and positive year for Citibank globally and for Citibank locally in Hungary. In August Citibank Rt. received regulatory approval to acquire the European Commercial Bank, as a result of which the bank grew to ninth largest bank in Hungary in terms of assets and extended its branch network in five major cities outside Budapest. This year was also marked by one of the biggest mergers in the financial world when Citibank and Travelers merged into Citigroup last October.

As per our business plans CitiBusiness was launched at the end of last year, a new business segment which aims to serve small and medium sized Hungarian companies. Citibank, with future branches scheduled to open over the next two years is on course to become the most local international bank in the market.

Our Retail Banking arm had an excellent year by tripling its total number of customers in the course of the year. Unique new products and a widening of the customer base made this possible. CitiGold customers have seen the creation of a new AAA securities product and the Personal Installment Loan has been gradually extended to an increasing number of customers in the country. The launch of the Diners Club Card and the Citibank Visa Credit Card on the market formed this year's highlights.

Our sister company Citibank Investment Services (Hungary) Rt. had a good year expressed in the balance sheet, which doubled in size, from HUF 2.6 to HUF 5.4 billion. Profit after tax and general reserve amounted to HUF 17.8 million.

Our balance sheet growth of 35%, from HUF 115 to HUF 155 billion at the end of the year was due to an increase in customer deposits and a heavy expansion of loans. Given the very competitive market environment, we are proud to present a profit after tax and general reserve of HUF 2.3 billion.

Despite the worldwide repercussions of the financial crisis in Russia in the third quarter of this year, Citibank Rt. did not have to establish any loan loss provisions in the corporate banking business. Overall liabilities grew by 3.9%, from which deposits in the retail bank grew by 64.1%. Our custody business has been growing over the last few years. We are now amongst the largest of custodian banks and rank as top rated with total assets under custody of HUF 494 billion.

Citibank sees the Economic and Monetary Union (EMU) as a significant business opportunity, for which we have been preparing since 1996. Our actions in Hungary have focused on leveraging our cross border payment and operational support platforms and on informing our customers on the macro-economic impacts of EMU and euro.

In addition to the introduction of the euro, we are preparing for the Year 2000. Citibank views this not just as a technology issue but as a critical worldwide business issue. Therefore, over the last few years Citibank has implemented a multi-tiered management and implementation structure. Senior managers and business representatives, supported by implementation teams around the world have coordinated a wide ranging review of our internal systems and business processes and are now concentrating their efforts with both suppliers and customers to ensure Year 2000 compliance and a smooth transition into the new millennium.

I would like to thank our customers for their continued confidence in our financial services and our employees for their dedication and support, which are the key factors for our success in the future.

**Richard D. Jackson**

Chairman of the Board of Directors,  
Chief Executive Officer



## Elnöki beszámoló

**1998**

a Citibank számára, mind világszerte, mind Magyarországon nagyon fontos és eredményes év volt. A Citibank Rt. augusztusban megkapta a hatósági engedélyt az Európai Kereskedelmi Bank megvásárlására, aminek eredményeképpen mérlegfőösszegét tekintve Magyarország kilencedik legnagyobb bankja lett és Budapesten kívül további öt nagyvárosra kiterjesztette fiókhálózatát. Az elmúlt évet fémjelzi a pénzügyi világ egyik legnagyobb összeolvadása is, melynek során a Citibank és a Travelers egyesült Citigroup néven 1998 októberében.

Az üzleti terveknek megfelelően az év végén elindult új üzletágunk, a CitiBusiness, amely a magyar kis- és középvállalatok kiszolgálását célozza meg. A Citibank Rt. az elkövetkező két évben tervezett további fióknyitásokkal elindult azon az úton, hogy a leginkább „hazai” nemzetközi bankká váljon a magyar piacon.

Lakossági bank részlegünk kiváló évet zárt megháromszorozva ügyfelei számát. Ezt a termékskála új és különleges szolgáltatásokkal való szélesítésével és az ügyfélkör bővítésével sikerült elérni. CitiGold ügyfeleink részére készült az új AAA értékpapír befektetési lehetőség és a személyi kölcsön fokozatosan növekvő számú ügyfelek részére nyújtható az egész ország területén. A Diners Club Kártya és a Citibank Visa Hitelkártya kibocsátása hozzátartozik az év jelentős eseményeihez.

Testvérvállalatunk a Citibank Befektetési és Értékpapír Rt. jó évet zárt. Méretét megkésztetve mérlegfőösszege 2,6 milliárd Ft-ról 5,4 milliárd Ft-ra növekedett, mérleg szerinti eredménye pedig 17,8 millió Ft volt.

A Citibank Rt. mérlegfőösszege 35%-kal, vagyis 115 milliárd Ft-ról 155 milliárd Ft-ra emelkedett 1998 során, elsősorban az ügyfélbetétek, illetve a hitelek növekedésének eredményeképpen. Büszkék vagyunk a kielezett versenykörülmények között elért 2,3 milliárd Ft-os mérleg szerinti eredményre.

Az egész világra hatással levő, a harmadik negyedévben kialakult orosz pénzügyi válság ellenére a Citibank Rt-nek nem kellett hitelezési veszteségre tartalékokat képeznie a vállalati üzletágban. Az összes forrás 3,9 %-kal emelkedett, ebből a lakossági betét 64,1%-os növekedést mutat. Az utóbbi években folyamatosan bővült letétkezelő üzletágunk. Jelenleg a legnagyobb letétkezelő bankok közé tartozunk és 494 milliárd forintos összes eszközállományunkkal az első helyen állunk.

A Citibank az Európai Gazdasági és Monetáris Uniót nagyszerű lehetőségnek tekinti, amelyre 1996 óta készül. Magyarországon a deviza fizetési rendszerek fejlesztésére, az operációs rendszer felkészítésére, továbbá arra koncentrálnak, hogy ügyfeleinket tájékoztassuk az EMU és az euró makrogazdasági hatásairól.

Az euró bevezetésén túl készülünk a millenniumi évre. A Citibank nem csupán technológiai problémaként, hanem az egész világot érintő üzleti kihívásként látja a 2000. év problémáját. Ennek megfelelően a Citibank az elmúlt évek folyamán létrehozott egy többszintű irányítási és végrehajtási struktúrát. Bankunk felsővezetői és üzleti képviselői, a kivitelező csoportok által támogatva, az egész világon széleskörűen áttekintették a bank belső rendszerét és üzleti folyamatait. Bankunk jelenleg nagy erőket koncentrálnak arra, hogy ügyfeleivel és szállító partnereivel együttesen problémamentes átmenetet biztosítsanak az új évezredbe.

Ezúton szeretném megköszönni valamennyi ügyfelünk szolgáltatásainkba vetett töretlen bizalmát, valamint munkatársaink odaadását és támogatását, amely jövőbeni sikerünk záloga.

**Richard D. Jackson**

az Igazgatóság elnöke  
vezérigazgató





---

# Table of Contents • Tartalomjegyzék

---

## ***Citibank Rt.***

<a href="#">Balance Sheet</a>	6
Mérleg	7
<a href="#">Profit and Loss Statement</a>	8
Eredménykimutatás	9
<a href="#">Independent Auditor's Report</a>	10
Független könyvvizsgálói jelentés	11

## ***CISH Rt.***

<a href="#">Balance Sheet</a>	12
Mérleg	13
<a href="#">Profit and Loss Statement</a>	14
Eredménykimutatás	15
<a href="#">Independent Auditor's Report</a>	16
Független könyvvizsgálói jelentés	17

<i>in HUF thousands</i>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
<b>ASSETS</b>		
<i>Cash and cash equivalents</i>	17,252,828	7,930,300
<i>Securities</i>	6,797,813	13,903,687
<i>Due from financial institutions</i>	64,273,049	56,629,304
<i>Loans</i>	44,083,193	29,833,096
<i>Other assets</i>	2,711,517	2,019,425
<i>Investments</i>	15,014,642	817,548
<i>Intangible assets</i>	88,185	36,064
<i>Fixed assets</i>	2,277,811	1,692,541
<i>Interest and fee earned not collected</i>	3,042,021	2,597,631
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>155,541,059</b>	<b>115,459,596</b>
<b>LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY</b>		
<i>Due to financial institutions</i>	40,859,270	14,697,773
<i>Deposits from customers</i>	79,042,433	76,064,443
<i>Other liabilities</i>	8,728,605	7,107,314
<i>Reserves for interest and expenses</i>	3,890,451	1,923,666
<i>Provisions</i>	1,440,681	718,720
<b>Total liabilities</b>	<b>133,961,440</b>	<b>100,511,916</b>
<i>Share capital</i>	13,004,612	4,308,167
<i>Capital reserve</i>	567,369	569,261
<i>Retained earnings</i>	4,203,679	4,203,679
<i>General reserve</i>	1,538,399	1,286,670
<i>Profit after tax and allocations</i>	2,265,560	4,579,903
<b>Total shareholder's equity</b>	<b>21,579,619</b>	<b>14,947,680</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY</b>	<b>155,541,059</b>	<b>115,459,596</b>



<b>adatok ezer forintban</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>		
<i>Pénzeszközök</i>	17,252,828	7,930,300
<i>Értékpapírok</i>	6,797,813	13,903,687
<i>Hitelintézetekkel szembeni követelések</i>	64,273,049	56,629,304
<i>Ügyfelekkel szembeni követelések</i>	44,083,193	29,833,096
<i>Egyéb követelések</i>	2,711,517	2,019,425
<i>Befektetett eszközök</i>	15,014,642	817,548
<i>Immateriális javak</i>	88,185	36,064
<i>Tárgyi eszközök</i>	2,277,811	1,692,541
<i>Aktív időbeli elhatárolások</i>	3,042,021	2,597,631
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>155,541,059</b>	<b>115,459,596</b>

**FORRÁSOK és RÉSZVÉNYESI VAGYON**

<i>Pénzintézetekkel szembeni kötelezettségek</i>	40,859,270	14,697,773
<i>Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek</i>	79,042,433	76,064,443
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	8,728,605	7,107,314
<i>Passzív időbeli elhatárolások</i>	3,890,451	1,923,666
<i>Céltartalékok</i>	1,440,681	718,720
<b>Források összesen</b>	<b>133,961,440</b>	<b>100,511,916</b>
<i>Alaptőke</i>	13,004,612	4,308,167
<i>Tőketartalék</i>	567,369	569,261
<i>Eredménytartalék</i>	4,203,679	4,203,679
<i>Általános tartalék</i>	1,538,399	1,286,670
<i>Mérleg szerinti eredmény</i>	2,265,560	4,579,903
<b>Részvényesi vagyon összesen</b>	<b>21,579,619</b>	<b>14,947,680</b>

**FORRÁSOK és RÉSZVÉNYESI**

<b>VAGYON ÖSSZESEN</b>	<b>155,541,059</b>	<b>115,459,596</b>
------------------------	--------------------	--------------------

Éves jelentés

1998

**Profit and Loss Statement for the Period Ending  
31<sup>st</sup> December, 1998**

Annual Report

1998

*in HUF thousands* **1998** **1997**

Interest income	15,440,080	12,044,173
Interest expense	9,742,153	7,391,984
<b><i>Net interest income</i></b>	<b>5,697,927</b>	<b>4,652,189</b>
Other income	7,458,333	6,999,959
Other expenses	10,068,389	6,056,925
<b><i>Profit before tax</i></b>	<b>3,087,871</b>	<b>5,595,223</b>
Corporate income tax	570,582	1,015,320
<b><i>Profit after tax</i></b>	<b>2,517,289</b>	<b>4,579,903</b>
General reserve allocation	251,729	–
<b><i>Profit after tax and allocation</i></b>	<b>2,265,560</b>	<b>4,579,903</b>

Éves jelentés

1998

<b>adatok ezer forintban</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
<i>Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek</i>	15,440,080	12,044,173
<i>Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások</i>	9,742,153	7,391,984
<b><i>Nettó kamatbevétel</i></b>	<b>5,697,927</b>	<b>4,652,189</b>
<i>Egyéb bevételek</i>	7,458,333	6,999,959
<i>Egyéb költségek és ráfordítások</i>	10,068,389	6,056,925
<b><i>Adózás előtti eredmény</i></b>	<b>3,087,871</b>	<b>5,595,223</b>
<i>Társasági adó</i>	570,582	1,015,320
<b><i>Adózott eredmény</i></b>	<b>2,517,289</b>	<b>4,579,903</b>
<i>Általános tartalék képzése</i>	251,729	–
<b><i>Mérleg szerinti eredmény</i></b>	<b>2,265,560</b>	<b>4,579,903</b>

<i>in HUF thousands</i>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
<b>ASSETS</b>		
<i>Cash and cash equivalents</i>	1,134,823	1,076,881
<i>Securities</i>	2,672,772	1,243,215
<i>Due from financial institutions</i>	-	-
<i>Loans</i>	-	-
<i>Other assets</i>	1,348,098	182,330
<i>Investments</i>	24,241	18,000
<i>Intangible assets</i>	15,575	14,168
<i>Fixed assets</i>	41,968	25,101
<i>Interest and fee earned not collected</i>	130,956	40,943
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>5,368,433</b>	<b>2,600,638</b>
 <b>LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY</b>		
<i>Due to financial institutions</i>	-	-
<i>Deposits from customers</i>	543,170	20,425
<i>Other liabilities</i>	3,552,135	1,361,094
<i>Reserves for interest and expenses</i>	69,864	35,660
<i>Provisions</i>	-	-
<b>Total liabilities</b>	<b>4,165,169</b>	<b>1,417,179</b>
 <i>Share capital</i>	 1,000,000	 1,000,000
<i>Capital reserve</i>	151,558	151,558
<i>Retained earnings</i>	26,651	(20,609)
<i>General reserve</i>	7,231	5,251
<i>Profit after tax and allocations</i>	17,824	47,259
<b>Total shareholder's equity</b>	<b>1,203,264</b>	<b>1,183,459</b>
 <b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY</b>	 <b>5,368,433</b>	 <b>2,600,638</b>

**Mérleg 1998 december 31.****CISH Rt.**

<b>adatok ezer forintban</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>		
<i>Pénzeszközök</i>	1,134,823	1,076,881
<i>Értékpapírok</i>	2,672,772	1,243,215
<i>Hitelintézetekkel szembeni követelések</i>	-	-
<i>Ügyfelekkel szembeni követelések</i>	-	-
<i>Egyéb követelések</i>	1,348,098	182,330
<i>Befektetett eszközök</i>	24,241	18,000
<i>Immateriális javak</i>	15,575	14,168
<i>Tárgyi eszközök</i>	41,968	25,101
<i>Aktív időbeli elhatárolások</i>	130,956	40,943
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>5,368,433</b>	<b>2,600,638</b>
<b>FORRÁSOK és RÉSZVÉNYESI VAGYON</b>		
<i>Pénzintézetekkel szembeni kötelezettségek</i>	-	-
<i>Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek</i>	543,170	20,425
<i>Egyéb kötelezettségek</i>	3,552,135	1,361,094
<i>Passzív időbeli elhatárolások</i>	69,864	35,660
<i>Céltartalékok</i>	-	-
<b>Források összesen</b>	<b>4,165,169</b>	<b>1,417,179</b>
<i>Alaptőke</i>	1,000,000	1,000,000
<i>Tőketartalék</i>	151,558	151,558
<i>Eredménytartalék</i>	26,651	(20,609)
<i>Általános tartalék</i>	7,231	5,251
<i>Mérleg szerinti eredmény</i>	17,824	47,259
<b>Részvényesi vagyon összesen</b>	<b>1,203,264</b>	<b>1,183,459</b>
<b>FORRÁSOK és RÉSZVÉNYESI VAGYON ÖSSZESEN</b>	<b>5,368,433</b>	<b>2,600,638</b>

Éves jelentés

1998

## Profit and Loss Statement for the Period Ending 31<sup>st</sup> December, 1998

Annual Report

1998

<i>in HUF thousands</i>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Interest income	259,135	66,592
Interest expense	216,437	14,619
<b><i>Net interest income</i></b>	<b>42,698</b>	<b>51,973</b>
Other income	467,829	209,694
Other expenses	486,386	202,155
<b><i>Profit before tax</i></b>	<b>24,141</b>	<b>59,512</b>
Corporate income tax	4,337	7,002
<b><i>Profit after tax</i></b>	<b>19,804</b>	<b>52,510</b>
General reserve allocation	1,980	5,251
<b><i>Profit after tax and allocation</i></b>	<b>17,824</b>	<b>47,259</b>

## Eredménykimutatás 1998 december 31.

CISH Rt.

Éves jelentés

1998

<b>adatok ezer forintban</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
<i>Kapott kamatok és kamatjelleű bevételek</i>	259,135	66,592
<i>Fizetett kamatok és kamatjelleű ráfordítások</i>	216,437	14,619
<b>Nettó kamatbevétel</b>	<b>42,698</b>	<b>51,973</b>
<i>Egyéb bevételek</i>	467,829	209,694
<i>Egyéb költségek és ráfordítások</i>	486,386	202,155
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>24,141</b>	<b>59,512</b>
<i>Társasági adó</i>	4,337	7,002
<b>Adózott eredmény</b>	<b>19,804</b>	<b>52,510</b>
<i>Általános tartalék képzése</i>	1,980	5,251
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>17,824</b>	<b>47,259</b>



KPMG Hungária Kft.

Váci út 99.  
H-1123 Budapest  
Hungary

Telefon: (36-1) 210 7100  
Telefax: (36-1) 210 7101

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

*(This is an English translation of the statutory report issued in Hungarian. If there are differences, the Hungarian language original prevails.)*

**Independent Auditors' Report**

To the member of Citibank Rt.

We have audited the accompanying balance sheet of Citibank Rt. ("the Company") as at 31 December 1998 which shows total assets of THUF 155,541,059 and a retained profit for the year of THUF 2,265,560, the related profit and loss account for the year then ended and the supplement (collectively "the financial statements") included in the Company's 1998 Annual Report. The Annual Report is the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. In addition, it is our responsibility to assess whether the accounting information included in the Business Report is consistent with that contained in the financial statements.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and applicable law and regulations in Hungary. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. Our work with respect to the Business Report was limited to the aforementioned scope, and did not include a review of any information other than that drawn from the audited accounting records of the Company. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the Annual Report has been prepared in accordance with the provisions of the Act on Accounting and accounting principles generally accepted in Hungary and gives a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 1998 and of the result of its operations for the year then ended.

28 April 1999

KPMG Hungária Kft.  
Chamber registration number: 000202

David Thompson  
David Thompson  
Partner

Pisták Istvánné  
Pisták Istvánné  
Registered Auditor  
Identification number: 004073





KPMG Hungária Kft.

Váci út 99.  
H-1133 Budapest  
Hungary

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

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

### Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Rt. tulajdonosának

Elvégeztük a Citibank Rt. (továbbiakban "a Társaság") 1998. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 155.541.059 eFt, a mérleg szerinti eredmény 2.265.560 eFt nyereség -, valamint az 1998. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének (továbbiakban, a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet együtt: pénzügyi kimutatás) vizsgálatát, melyeket a Társaság 1998. évi éves beszámolója tartalmaz. Az éves beszámoló elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk a pénzügyi kimutatás hitelesítése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak meghéltése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e a pénzügyi kimutatásban foglaltakkal.

A könyvvizsgálatot a Nemzetközi Könyvvizsgálói Szabványok és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szerelnünk arról, hogy a pénzügyi kimutatás nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja a pénzügyi kimutatás ténytábláit alátámasztó bizonylatok szűrőpróbaszerű vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint a pénzügyi kimutatás bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk átekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

Véleményünk szerint az éves beszámolót a számviteli törvényben és az általános számviteli elvekben foglaltak szerint állították össze. Az éves beszámoló a Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 1999. április 28.

KPMG Hungária Kft.  
Kamatári bejegyzés: 000202

David Thompson  
Partner



Pisták Istváné  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 004073



©1999 KPMG Hungária Kft. Az Egyesült Államokban a KPMG LLC, a company incorporated under the laws of the State of New York, is a member of KPMG Network, a Swiss entity.



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

*(This is an English translation of the statutory report issued in Hungarian. If there are differences, the Hungarian language original prevails.)*

**Independent Auditors' Report**

To the member of Citibank Befektetési és Értékpapír (Magyarország) Rt.

We have audited the accompanying balance sheet of Citibank Befektetési és Értékpapír (Magyarország) Rt. ("the Company") as at 31 December 1998 which shows total assets of THUF 5,368,433 and a retained profit for the year of THUF 17,824, the related profit and loss account for the year then ended and the supplement (collectively "the financial statements") included in the Company's 1998 Annual Report. The Annual Report is the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. In addition, it is our responsibility to assess whether the accounting information included in the Business Report is consistent with that contained in the financial statements.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and applicable law and regulations in Hungary. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. Our work with respect to the Business Report was limited to the aforementioned scope, and did not include a review of any information other than that drawn from the audited accounting records of the Company. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the Annual Report has been prepared in accordance with the provisions of the Act on Accounting and accounting principles generally accepted in Hungary and gives a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 1998 and of the result of its operations for the year then ended.

5 March 1999

KPMG Hungária Kft.  
Chamber registration number: 000202

David Thompson  
David Thompson  
Partner

Páli Gábor  
Páli Gábor  
Registered Auditor  
Identification number: 004023



KPMG Hungária Kft.

Váci út 59.  
H-1139 Budapest  
Hungary

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

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

### Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Befektetési és Értékpapír (Magyarország) Rt. tulajdonosának

Elvégeztük a Citibank Befektetési és Értékpapír (Magyarország) Rt. (továbbiakban "a Társaság") 1998. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 5.368.433 eFt, a mérleg szerinti eredmény 17.824 eFt nyereség -, valamint az 1998. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének (továbbiakban, a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet együtt: pénzügyi kimutatás) vizsgálatát, melyeket a Társaság 1998. évi éves beszámolója tartalmaz. Az éves beszámoló elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk a pénzügyi kimutatás hitelesítése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e a pénzügyi kimutatásban foglaltakkal.

A könyvvizsgálatot a Nemzetközi Könyvvizsgálói Szabványok és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szerezni arról, hogy a pénzügyi kimutatás nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja a pénzügyi kimutatás tényiszámait alátámasztó bizonylatok szűrőpróbaszerű vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint a pénzügyi kimutatás bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

Véleményünk szerint az éves beszámolót a számviteli törvényben és az általános számviteli elvekben foglaltak szerint állították össze. Az éves beszámoló a Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 1999. március 5.

KPMG Hungária Kft.  
Kamarai bejegyzés: 000202

David Thompson  
Partner



Pál Gábor  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 004023



KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Fizetéskezelő  
Társaság Kft., a könyvvizsgálóirodák közül első  
Magyarországon, az a tagja az IFAC  
International Chartered Accountants Association

**Az Igazgatóság tagjai 1998**  
*Board of Directors in 1998*

**Richard D. Jackson**

Chairman  
Chief Executive Officer

**Mária Tarnai Sarudi**

Deputy General Manager

**Sanjeeb Chaudhuri**

Business Manager  
Consumer Bank

**Edit Balogh**

Financial Controller

**Tamás Gáti**

CitiBanking Head

**Carlos Urrutia**

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

**John Gilson**

Group Operations Head (Citibank, N.A.)  
Central and Eastern Europe

**A felügyelő bizottság tagjai 1998**  
*Supervisory Committee in 1998*

**Dipak K. Rastogi**

Division Executive  
Central and Eastern Europe

**Surinder P. Singh**

Division Financial Controller – Consumer Bank  
Central and Eastern Europe,  
Middle East and Africa

**Taranjit Singh**

Financial Controller – Corporate Bank  
Central and Eastern Europe

**Az Igazgatóság tagjai 1998**  
*Board of Directors in 1998*

**Ilona Kelemen**  
Country Treasurer

**László Jakab**  
C.I.S.H. - General Manager

**Kevin Tissot**  
Cash Management Head

**Csaba Varga**  
Research Head

**A felügyelő bizottság tagjai 1998**  
*Supervisory Board in 1998*

**Kathryn Hornsby**  
Senior Country Operations Officer

**Mónika Schreiber**  
Internal Control Unit Head

**Imran Kahn**  
Senior Branch Operations Officer

**CISH Rt.**





***Citibank Rt.***

***Citibank Torony, Bank Center***

***1051 Budapest, Szabadság tér 7.***

***Levélcím • Mailing address:***

***1367 Budapest, Pf. 123 Hungary***

***Tel: (36-1) 374-5000***

***Fax: (36-1) 374-5100***

***<http://www.citibank.hu>***