

Citibank Rt.

Éves Jelentés

---

Annual Report  
1999



*Citibank Tower, Bank Center, Budapest*

*Citibank Torony, Bank Center, Budapest*

# Annual Report

---

# Éves jelentés

# 1999

Citibank Rt. – Hungary

# Chairman's Report

1999 WAS A SUCCESSFUL YEAR FOR CITIBANK RT. Compared to 1998 consolidated results, profits before tax increased by 90% to HUF 3.945 billion supported by strong growth in assets (up 19% to HUF 214 billion). The loan portfolio increased by 38% to HUF 99.1 billion. This strong performance was achieved by a substantial increase in revenue from the banking and investment services activities matched with careful control of operational expenses.

With the successful integration of Európai Kereskedelmi Bank purchased in 1998, Citibank increased its geographic network and improved its ability to serve customer needs locally. Citibank plans to further increase its branch network over the next year.

Continued momentum was achieved in the traditional corporate banking business including several significant local advisory and financing mandates executed during the year (Postabank és Takarékpénztár Rt, Matáv Rt, Vodafone). The corporate bank retained its leading position in terms of foreign exchange volumes and its excellent performance in the custody business maintaining its "Top Rated" award in the Global Custodian survey providing external evidence of service quality.

CitiBusiness, launched at the end of 1998 has shown continued and strong growth. Over 2000 SME's (small and medium sized enterprises) now do business with Citibank. Continuing this momentum will be an important part of our business plans for the year 2000.

Our consumer bank enjoyed a successful year, tripling the total number of customers. As the credit card market becomes more established in Hungary, Citibank has further strengthened its number one position. Highlights included the launch of the VISA credit card in January and the co-branded

Westel 900 - Citibank Credit Card, both playing significant roles in this success.

The personal installment loan business has grown substantially, with Citibank achieving a 100% increase in customer numbers with receivables nearly doubling. Activities have been substantially increased due to the extension of our agent network in Hungary. With the widening range of liability products and by focusing on high quality services we were able to keep pace with the asset portfolio growth.

A smooth transition into the new millennium was achieved with its successful execution and implementation of the Year 2000 project. We would like to thank all of our customers, suppliers and employees for securing this success.

The rapid and continuing development of e-commerce is expected to generate significant business opportunities. Leveraging the expertise within Citigroup to capitalize on new technologies and opportunities in this very dynamic sector will be key to our business plans. Senior management will work with businesses to identify and structure strategic alliances and joint ventures between Citigroup and potential partners.

I would like to thank our customers for their continued confidence in our services, and our employees for their dedication and support.



Richard D. Jackson

*Chairman of the Board of Directors,  
Chief Executive Officer*

# Elnöki beszámoló

1999-BEN SIKERES ÉVET ZÁRT A CITIBANK RT. Összehasonlítva az 1998-as konszolidált eredményekkel, az adózás előtti eredmény 90%-kal emelkedve elérte a 3,945 milliárd forintot, míg a mérlegfőösszeg 19%-kal, 214 milliárd forintra nőtt. A hitel portfólió 38 %-kal, 99,1 milliárd forintra emelkedett. Jó teljesítményünk alapja a pénzügyi és befektetési szolgáltatásokból származó bevételek emelkedése, valamint az üzemeltetési költségek körültekintő ellenőrzése volt.

Az 1998-ban megvásárolt Európai Kereskedelmi Bank sikeres integrációját követően a Citibank bővítette fiókjainak számát és növelte ügyfélszolgálatásainak hatékonyságát. Az elkövetkezendő évben a Citibank tovább kívánja bővíteni fiókhálózatát.

További fellendülés volt tapasztalható a tradicionális kereskedelmi banki üzletágban, több nagy jelentőségű megbízást nyertünk el és teljesítettünk a múlt év során (Postabank és Takarékpénztár Rt., Matáv Rt., Vodafone). A Citibank Rt. megőrizte vezető pozícióját a devizaügyletek volumenét és a letéti üzletág kiváló teljesítményét illetően, melyet alátámaszt Global Custodian által ismételtel megítélt „Top Rated” kiemelkedő minősítés is.

Az 1998 végén beindított CitiBusiness üzletág erős és töretlen növekedést mutat. Mára több mint kétezer kis és közepes méretű vállalkozás áll üzleti kapcsolatban a Citibankkal. Az üzletág lendületes fejlődése a 2000. évi üzleti tervünk fontos pillére.

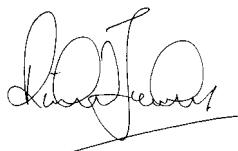
Az ügyfelek számának megháromszorozásával sikeres évet tudhat maga mögött lakossági banki üzletágunk is. A magyarországi hitelkártyapiac folyamatos bővítésével párhuzamosan a Citibanknak sikerült tovább erősítenie vezető pozícióját. A legfontosabb események között említést érdemel a VISA hitelkártya sikeres bevezetése januárban és a két cég márkanévét viselő ún. co-branded Westel 900 - Citibank Hitelkártya piacra dobása.

A Citibank személyi kölcsön üzletág jelentősen felfutott, mind az ügyfelek számát, mind pedig a kihelyezett hitelek összegét tekintve csaknem 100%-os növekedést értünk el. Tevékenységünk erősödése a magyarországi ügynöki hálózatunk jelentős kiterjesztésén alapul. A lakossági eszköz-állomány növekedését a betéti termékek skálájának szélesítése és szolgáltatásaink minőségének magas színvonala tette lehetővé.

A dátumváltási (Year 2000) projekt sikeres végrehajtásának eredményeként zökkenőmentes volt az átmenet az új évezredbe. Közreműködésükért köszönet illeti összes ügyfelünket, üzleti partnerünket és dolgozóinkat.

Az elektronikus kereskedelmi tevékenység gyors térhódítása jelentős új üzleti lehetőségeket kínál. Az üzleti tervben megfogalmazott célok elérése érdekében kulcsfontosságú lesz, hogy kiaknázzuk a Citigroupon belül rendelkezésre álló új technológiai ismereteket és szakértelmet. A bank vezetősége mindent megtesz annak érdekében, hogy felismerje és megalakítsa a szükséges stratégiai szövetségeket és együttműködési formákat a Citibank és lehetséges partnerei között.

Végezetül szeretném megköszönni ügyfeleink kitüntető bizalmát, csakúgy mint dolgozóink elkötelezettségét és támogatását.



Richard D. Jackson

*Az Igazgatóság elnöke,  
vezérigazgató*



*Citibank Tower, Bank Center, Budapest*

*Citibank Torony, Bank Center, Budapest*

# Table of Contents

---

# Tartalomjegyzék

## **Citibank Rt.**

<i>Balance Sheet</i>	6
<i>Mérleg</i>	7
<i>Profit and Loss Statement</i>	8
<i>Eredménykimutatás</i>	9
<i>Independent Auditor's Report</i>	10
<i>Független könyvvizsgálói jelentés</i>	11
<i>Board of Directors / Az Igazgatóság tagjai</i>	12

## Citibank Rt. Balance Sheet as of 31st December, 1999

Annual Report in HUF thousands  
1999

1999

1998\*

### ASSETS

Cash and cash equivalents	7,880,043	17,252,828
Securities	9,432,010	6,797,813
Due from financial institutions	80,978,671	64,273,049
Loans	94,297,023	44,083,193
Other assets	2,643,922	2,711,517
Investments	6,791,118	15,014,642
Intangible assets	230,873	88,185
Fixed assets	2,695,757	2,277,811
Interest and fee earned not collected	8,810,021	3,042,021
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>213,759,438</b>	<b>155,541,059</b>

### LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY

Due to financial institutions	21,526,976	40,859,270
Deposits from customers	144,212,331	79,042,433
Other liabilities	8,158,815	8,728,605
Reserves for interest and expenses	9,776,656	3,890,451
Subordinate debt	7,002,301	-
Provisions	2,389,995	1,440,681
Total liabilities	193,067,075	133,961,440
Share capital	13,004,612	13,004,612
Capital reserve	561,314	567,369
Retained earnings	1,913,096	4,203,679
General reserve	2,311,898	1,538,399
Profit after tax and allocations	2,901,442	2,265,560
Total shareholder's equity	20,692,363	21,579,619
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY</b>	<b>213,759,438</b>	<b>155,541,059</b>

\* not consolidated



**Mérleg 1999. December 31. Citibank Rt.**

adatok ezer forintban

1999

1998\*

Éves jelentés  
1999**ESZKÖZÖK**

Pénzeszközök	7,880,043	17,252,828
Értékpapírok	9,432,010	6,797,813
Hitelintézetekkel szembeni követelések	80,978,671	64,273,049
Ügyfelekkel szembeni követelések	94,297,023	44,083,193
Egyéb követelések	2,643,922	2,711,517
Befektetett eszközök	6,791,118	15,014,642
Immateriális javak	230,873	88,185
Tárgyi eszközök	2,695,757	2,277,811
Aktív időbeli elhatárolások	8,810,021	3,042,021
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>213,759,438</b>	<b>155,541,059</b>

**FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON**

Pénzintézetekkel szembeni kötelezettségek	21,526,976	40,859,270
Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek	144,212,331	79,042,433
Egyéb kötelezettségek	8,158,815	8,728,605
Passzív időbeli elhatárolások	9,776,656	3,890,451
Alárendelt kölcsöntőke	7,002,301	-
Céltartalékok	2,389,995	1,440,681
<b>Források összesen</b>	<b>193,067,075</b>	<b>133,961,440</b>
Alaptőke	13,004,612	13,004,612
Tőketartalék	561,314	567,369
Eredménytartalék	1,913,096	4,203,679
Általános tartalék	2,311,898	1,538,399
Mérleg szerinti eredmény	2,901,442	2,265,560
<b>Részvényesi vagyon összesen</b>	<b>20,692,363</b>	<b>21,579,619</b>
<b>FORRÁSOK ÉS RÉSZVÉNYESI VAGYON ÖSSZESEN</b>	<b>213,759,438</b>	<b>155,541,059</b>

\* nem konszolidált

**Citibank Rt. Profit and Loss Statement for the Period Ending  
31st December, 1999**

<i>Annual Report 1999</i> in HUF thousands	1999	1998*
Interest income	21,638,509	15,440,080
Interest expense	12,018,542	9,742,153
<b>Net interest income</b>	<b>9,619,966</b>	<b>5,697,927</b>
Other income	10,906,758	7,458,333
Other expenses	16,581,938	10,068,389
<b>Profit before tax</b>	<b>3,944,785</b>	<b>3,087,871</b>
Corporate income tax	720,960	570,582
<b>Profit after tax</b>	<b>3,223,825</b>	<b>2,517,289</b>
General reserve allocation	322,382	251,729
<b>Profit after tax and allocation</b>	<b>2,901,442</b>	<b>2,265,560</b>

\* not consolidated

**Eredménykimutatás Citibank Rt.  
1999. December 31.**

adatok ezer forintban

1999

1998\*

Éves jelentés  
1999

Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	21,638,509	15,440,080
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	12,018,542	9,742,153
<b>Nettó kamatbevétel</b>	<b>9,619,966</b>	<b>5,697,927</b>
Egyéb bevételek	10,906,758	7,458,333
Egyéb költségek és ráfordítások	16,581,938	10,068,389
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>3,944,785</b>	<b>3,087,871</b>
Társasági adó	720,960	570,582
<b>Adózott eredmény</b>	<b>3,223,825</b>	<b>2,517,289</b>
Általános tartalék képzése	322,382	251,729
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>2,901,442</b>	<b>2,265,560</b>

\* nem konszolidált



KPMG Hungária Kft.

Well St 93,  
H-1129 Budapest  
Hungary

Telephone: (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 Rt.

We have audited the accompanying balance sheet of Citibank Rt. ("the Company") as at 31 December 1999 which shows total assets of THUF 213,759,438 and a retained profit for the year of THUF 2,901,442, the related profit and loss account for the year then ended and the supplement (collectively "the financial statements") included in the Company's 1999 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 1999 and of the result of its operations for the year then ended.

29 March 2000

KPMG Hungária Kft.  
Chamber registration number: 000202

David Thompson  
David Thompson  
Partner

Pisták Istvánné  
Pisták Istvánné  
Registered Auditor  
Identification number: 004073



KPMG Hungária Kft. (KPMG Hungary) is a member of the KPMG network, a company incorporated under the Hungarian Companies Act, is a member of KPMG International, a Swiss association.



KPMG Hungária Kft.

Váci út 99.  
H-1138 Budapest  
HungaryTelefon: (36-1) 270 7100  
Telefax: (36-1) 270 7101e-mail: info@kpmg.hu  
Internet: www.kpmg.hu

### Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Citibank Rt. tulajdonosának

Elvégeztük a Citibank Rt. (továbbiakban "a Társaság") 1999. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 213.759.438 eFt, a mérleg szerinti eredmény 2.901.442 eFt nyereség -, valamint az 1999. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének (továbbiakban, a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet együtt: pénzügyi kimutatás) vizsgálatát, melyeket a Társaság 1999. 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 szeroznünk arról, hogy a pénzügyi kimutatás nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja a pénzügyi kimutatás ténytámasztó bizonylatok szűrőpérbaszertől vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb bealáncainak, valamint a pénzügyi kimutatás bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem audított 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, 2000. március 29.

KPMG Hungária Kft.  
Kamatari bejegyzés: 000202

David Thompson  
Partner

Piskák István  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 004073KPMG Hungária Könyvvizsgáló Áll. és Helyettesítő  
Kamatari Rt., a company registered under the  
Hungarian Companies Act, is a member of KPMG  
Network, a Swiss association.

## Az Igazgatóság tagjai Board of Directors

Richard D. Jackson  
*Chairman*  
*Chief Executive Officer*

Mária Tarnai Sarudi  
*Deputy General Manager*

Marc Luet  
*Country Business Manager*

dr. Károly Fóti  
*Country Legal Counsel*

Kathryn Hornsby  
*Senior Country Operations Officer*

David Costelloe  
*Country Risk Manager*

Mark Kelley  
*Regional Securities Manager*

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*

## A felügyelő bizottság tagjai Supervisory Board

Dipak K. Rastogi  
*Group Executive (Citibank, N.A.)*  
*Central and Eastern Europe, Middle East and Africa*

Surinder P. Singh  
*Division Financial Controller – Consumer Bank (Citibank, N.A.)*  
*Central and Eastern Europe, Middle East and Africa*

Taranjit Singh  
*Financial Controller – Corporate Bank (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*

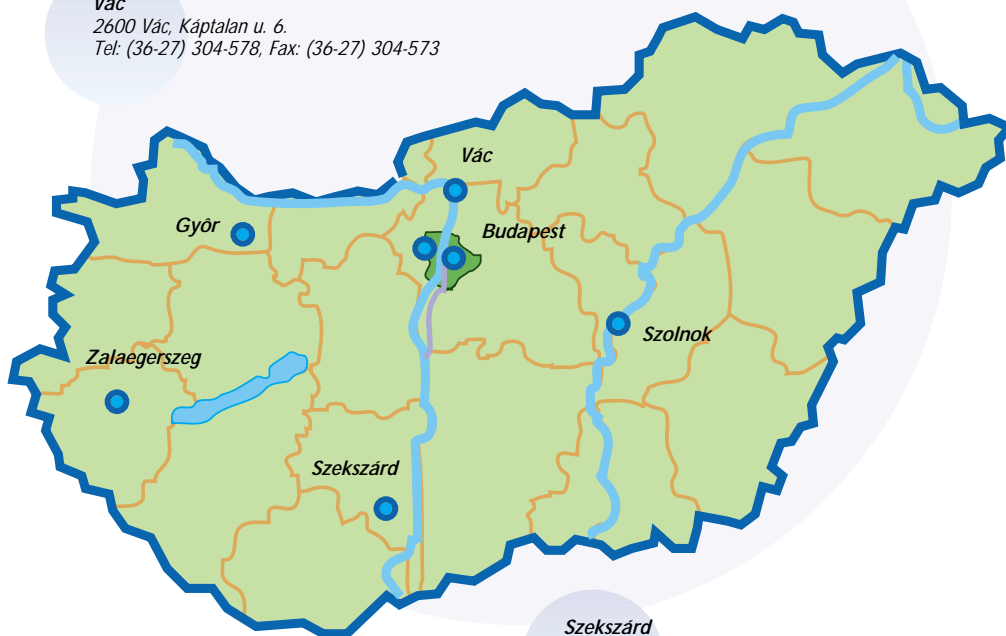
**Buda**  
1016 Budapest, Hegyalja út 7-13.  
Tel: (36-1) 457-5100, Fax: (36-1) 202-6492

**Pest**  
1052 Budapest, Vörösmarty tér 4.  
Tel.: (36-1) 374-5000, Fax: (36-1) 458-2360

**Győr**  
9022 Győr, Czuczor G. u. 13.  
Tel: (36-96) 311-102, Fax: (36-96) 310-758

**Szolnok**  
5000 Szolnok, Kossuth L. u. 7.  
Tel: (36-56) 411-100, Fax: (36-56) 411-102

**Vác**  
2600 Vác, Káptalan u. 6.  
Tel: (36-27) 304-578, Fax: (36-27) 304-573



**Zalaegerszeg**  
8900 Zalaegerszeg, Kossuth L. u. 25-27.  
Tel: (36-92) 324-836, Fax: (36-92) 324-835

**Szekszárd**  
7100 Szekszárd, Bezerédj u. 2.  
Tel: (36-74) 414-233, Fax: (36-74) 410-230

## **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

[www.citibank.hu](http://www.citibank.hu)