

*nájdeme si cestu k vám...*



### We are an economic enterprise with...

a relentless focus on growth, aiming to increase earnings by double digits on average.

a global orientation, but with deep local roots in every market where we operate.

a highly diversified base of earnings that enables us to prosper under difficult market conditions.

capital employed in higher-margin businesses, each one of which is capable of profitable growth on a stand-alone basis.

financial strength protected by financial discipline, enabling us to take risks commensurate with rewards to capture attractive opportunities.

a close watch on our overhead costs, but willingness to invest prudently in our infrastructure – we spend money like it is our own.

a focus on technological innovation, seamlessly delivering value to our customers across multiple platforms.

### We value a workplace where...

bureaucracy is discouraged, entrepreneurial thinking is fostered, and decision-making is streamlined by an "open-door" management style.

diversity is embraced, particularly in light of our globality.

employees think and act like owners because they ARE owners.

mistakes are tolerated, admitted, and addressed before they become real problems.

people are promoted on their merits rather than on their tenure, and rewarded for their performance within the context of what they personally control or influence.

people treat each other with mutual respect and dignity.

people truly feel that, no matter how large we grow, each and everyone of us can make a difference.

### We value people who...

take the company personally. They care about each other, the quality of our products and services, and above all, their value to our customers and shareholders.

are committed to a strong work ethic and are constantly striving to excel in serving their customers.

are more interested in teamwork than in internal politics.

lead by example, giving credit to others for success and assuming personal responsibility for failure.

have a sense of urgency and excitement, demonstrate candor, insight, and creativity, and thrive in an environment of change, challenge, and competition.

are top performers and are committed to excellence in whatever they do.

### We aspire to be known as...

a company with the highest standards of moral and ethical conduct – working to earn client trust, day in and day out. Our word is our bond.

the leader in global financial services, with the market leadership in every one of our major activities, and one of the great companies in the world.

a company where the best people want to work, and the first choice of where customers want to do business.

customer centered, providing unparalleled levels of service as a means of protecting and building our business franchise over time.

an organization people can trust – doing what we say and reporting results with accuracy and objectivity.

a company dedicated to community service, taking a leadership role in every local community around the world in which we operate, and making each community a better place because we are there.



## NAŠE HODNOTY

### Sme spoločnosť s ...

vytrvalým dôrazom kladeným na rast, s cieľom dosahovať v priemere dvojciferné percento zvýšenia zisku.

globálnou orientáciou, ale zároveň s hlbokými koreňmi na každom trhu, na ktorom pôsobíme.

vysoko diverzifikovanou základňou ziskov, ktorá nám umožňuje prosperovať aj v čase nepriaznivých ekonomických podmienok.

kapitálom využívaným v produktových oblastiach s vyššou pridanou hodnotou, z ktorých každá je schopná samostatne sa rozvíjať a prinášať zisky.

finančnou silou, udržiavanou finančnou disciplínou, ktorá nám v prípade potreby umožňuje podstúpiť riziko adekvátne výnosom a využiť atraktívnu príležitosť.

dôslednou kontrolou režijných nákladov a ochotou rozumne investovať do našej infraštruktúry - míňame peniaze ako svoje vlastné.

dôrazom na technologické inovácie a schopnosťou poskytovať hodnoty klientom prostredníctvom rozličných platforiem.

### Vážime si pracovné prostredie, v ktorom...

sa potláča byrokracia, podporuje podnikateľský duch a rozhodovací proces je urýchlený využívaním manažérskeho štýlu "otvorených dverí".

je vzhľadom na našu globálnosť podporovaná rôznorodosť.

zamestnanci rozmýšľajú a konajú ako vlastníci, pretože SÚ vlastníkmi.

sú omyly tolerované, priznané a riešené ešte predtým, ako sa z nich stanú skutočné problémy.

sú ľudia povyšovaní na základe výkonu, nie dĺžky zamestnania a odmeňovaní v kontexte toho, čo môžu osobne ovplyvniť a kontrolovať.

ľudia medzi sebou prechovávajú vzájomný rešpekt a úctu.

majú ľudia pocit, že bez ohľadu na veľkosť našej organizácie na každom z nás záleží.

### Vážime si ľudí, ktorí...

berú spoločnosť osobne. Starajú sa o seba navzájom a záleží im na kvalite našich produktov a služieb, ale predovšetkým na hodnote, ktorú prinášajú klientom a akcionárom.

sa zaviazali k uplatňovaniu prísnej pracovnej etiky a vždy sa snažia excelovať pri poskytovaní služieb klientom.

uprednostňujú tímovú prácu pred internou politikou.

vedú príkladom tým, že oceňujú úspechy druhých a priznávajú osobnú zodpovednosť za chyby.

preukazujú nadšenie, otvorenosť, kreativitu a napredujú v prostredí zmien, výziev a konkurencie.

podávajú najlepšie výkony a snažia sa o najvyššiu kvalitu vo všetkom, čo robia.

### Snažíme sa byť známi ako ...

spoločnosť s najvyššími štandardmi morálky a etiky, dennodenne bojujeme o dôveru klientov. Naše slovo nás zaväzuje.

líder na trhu globálnych finančných služieb, s prvenstvom na trhu v každej z našich aktivít.

spoločnosť, v ktorej chcú pracovať najlepší ľudia a ktorú si klienti vyberú ako prvú.

spoločnosť zameraná na zákazníkov, v záujme ochrany a rozvoja nášho franchisu ponúkajúc jedinečnú úroveň služieb.

organizácia, ktorej ľudia veria – vykazujeme výsledky objektívne a presne.

spoločnosť verná rozvoju komunity, líder v každej komunite na svete, v ktorej pôsobíme a ktorú svojou pôsobnosťou chceme zmeniť na lepšie miesto.







*Výročná správa*  
*Annual Report*

2003

*Citibank (Slovakia) a.s.*

*contents*

Letter by the Chairman of the Board of Directors  
**8**

Report by the Board of Directors  
**10**

Statutory Bodies  
**13**

Financial Highlights  
**16**

Financials and Notes  
**18**

Auditors' Report  
**118**

Community  
**120**

*obsah*

Príhovor generálneho riaditeľa  
**9**

Správa predstavenstva  
**11**

Vrcholné orgány spoločnosti  
**13**

Základné finančné údaje  
**17**

Finančné výsledky  
**19**

Správa auditora  
**119**

Komunita  
**121**



### *Letter by the Chairman of the Board of Directors*

*It is our pleasure to present our Annual Report showing the business results that Citibank (Slovakia) achieved in 2003. Last year has seen some scaling-up of our range of corporate banking products and the launch of a new division – CitiFinancial which, in combination with a more general expansion of our banking services, allowed Citibank (Slovakia) to significantly grow its customer base.*

*Our knowledge of the environment, a growing portfolio of services and made-to-measure solutions for each client are factors that enabled us to develop a dynamic cooperation with small and medium-sized companies based in every part of Slovakia. Corporate banking that provides products and services to large-scale transnational and foreign corporations and to major Slovak businesses and financial institutions, has been traditionally strong. It has recorded a year of stability, accompanied by a sentiment of recognition and satisfaction on the part of our clients. The critical piece of our success formula is a unique flexibility with which we have been able to blend the vast range of services offered by Citigroup, one of the most diversified and best capitalized global financial institutions, as well as a thorough understanding for the local needs and expectations of our clients.*

*Introduced in July 2003, CitiFinancial, providing unsecured Personal Installment Loans, is the latest addition to our line-up of banking services. The dynamic growth of CitiFinancial has proved us right in our decision to enter this segment – our services are being offered by a growing number of CitiFinancial retail outlets and an ever expanding network of sales representatives.*

*We recognize that client satisfaction is based on the excellent and dedicated work of our staff. To this end, it is my pleasure to report an increase in Citibank (Slovakia)'s headcount and, by the same token, I want to use this opportunity to convey my sincere gratitude and to commend every member of our staff for their ongoing commitment.*

*As the 10th anniversary of the launch of our Slovak operation draws near, Citibank (Slovakia) a.s. is gearing up to play a more important role in Slovakia's banking and financial community and to participate in its economic growth and overall prosperity.*

**Igor Thám**  
**Citigroup Country Officer and Chairman of the Board of Directors**



## Príhovor generálneho riaditeľa

S potešením Vám predkladáme výročnú správu s výsledkami nášho hospodárenia za rok 2003. Minulý rok sa niesol v znamení rozširovania našej produktovej ponuky vo firemnom bankovníctve a príchodom nového odvetvia – CitiFinancial, došlo k rozšíreniu našich celkových bankových služieb, čo v konečnom dôsledku viedlo k podstatnému rozšíreniu našej klientely.

Znalosť prostredia spolu s rozširujúcim sa portfóliom služieb a princípom individuálnej ponuky pre každého klienta vyústili do dynamického rozvoja spolupráce s malými a strednými podnikmi po celom Slovensku. Tradične silné korporátne bankovníctvo, ponúkajúce služby veľkým nadnárodným a zahraničným spoločnostiam, najväčším slovenským podnikom a finančným inštitúciám, zaznamenalo rok stability príznačný všeobecným uznaním a spokojnosťou zo strany zákazníkov.

Základom úspechu stále zostáva výborná schopnosť flexibilne prepojiť komplexnosť služieb spoločnosti Citigroup, jednej z najviac diverzifikovaných a najlepšie kapitalizovaných svetových finančných inštitúcií a lokálnu štúdiu potrieb a očakávaní samotných klientov.

Novinkou v našich bankových službách sa stali osobné splátkové úvery bez potreby ručenia pod značkou CitiFinancial od júla 2003. Správnosť vstupu do tohto segmentu potvrdzuje dynamika rastu CitiFinancial, keď naše služby poskytuje rastúci počet obchodných zastúpení pod značkou CitiFinancial a neustále sa rozširujúca sieť obchodných zástupcov.

Uvedomujeme si, že spokojnosť našich klientov pramení z kvalitnej a obetavej práce našich zamestnancov. V tomto smere s potešením konštatujem rast celkového počtu zamestnancov a zároveň využívam príležitosť na adresovanie skutočne veľkého uznania za vynaložené úsilie každému z nich.

V období príprav na oslavy 10. výročia nášho pôsobenia na slovenskom bankovom trhu je Citibank (Slovakia) a.s. dobre pripravená zastávať stále významnejšiu rolu v bankovej a finančnej komunite Slovenskej republiky a podieľať sa na jej hospodárskom raste a celkovej prosperite.

**Igor Thám**  
Generálny riaditeľ a predseda predstavenstva

## Report by the Board of Directors

*The Board of Directors of Citibank (Slovakia) a.s. (hereinafter „the Bank“) hereby presents the Bank’s 2003 Annual Report.*

*On August 16, 1995, in accordance with the Banking Act (Act No. 21/1992 Coll., as amended), Citibank (Slovakia) a.s. was granted a universal banking license based on which the Bank is authorized to provide banking services with the exception of mortgage loans. The Bank was incorporated in the Commercial Register on August 30, 1995 with its registered office in Bratislava.*

*The Bank has a single shareholder – Citibank Overseas Investment Corporation, a wholly owned subsidiary of Citibank, N.A. New York. The Bank is a member of Citigroup, a group of companies led by US-based Citigroup Inc.. Citigroup is a holding company with presence in more than 100 countries worldwide and with consolidated stockholders’ equity of USD 98 billion as of December 31, 2003.*

*The members of the Bank’s Supervisory Board and Board of Directors are listed on page 13.*

*The Bank’s Annual Report was prepared in accordance with the laws of the Slovak Republic and the Bank’s Articles of Association. The Bank’s accounting books and annual financial statements are maintained and presented in Slovak Koruna (SKK).*

*The Bank’s registered capital of SKK 1.650.000.000 is divided into 1.650.000 shares with a nominal value of SKK 1.000 per share. The Bank’s registered capital is recorded in the Commercial Register.*

*Throughout the year, the Board of Directors regularly submitted information to the Supervisory Board and consulted the Supervisory Board on all matters related to business and the financial performance of the Bank.*

*The Bank posted a net profit of SKK 396.819.000 for the period from January 1, 2003 through December 31, 2003.*

*In 2003, KPMG Slovensko spol. s r.o. were the statutory auditors of the Bank and they have provided us with their report on the 2003 financial statements (see page 118).*

**Igor Thám**  
**Citigroup Country Officer and Chairman of the Board of Directors**

## Správa predstavenstva

Predstavenstvo Citibank (Slovakia) a.s. (ďalej aj ako „Banka“) predkladá túto výročnú správu Banky za rok 2003.

V súlade s platným zákonom č. 21/1992 Zb. Zákon o bankách v znení neskorších predpisov, bola Citibank (Slovakia) a.s. udelená dňa 16. augusta 1995 univerzálna banková licencia, na základe ktorej je Banka oprávnená poskytovať bankové služby; okrem poskytovania hypotekárnych úverov. Banka bola zapísaná do obchodného registra 30. augusta 1995 a jej sídlo je v Bratislave.

Banka je vlastnená jediným akcionárom, ktorým je Citibank Overseas Investment Corporation, ktorého výlučným vlastníkom je Citibank, N.A. New York. Banka je členom skupiny Citigroup, na vrchole ktorej je spoločnosť Citigroup Inc. založená v USA. Citigroup je holdingovou skupinou, ktorá má členov vo viac ako 100 krajinách na celom svete a ktorá mala ku dňu 31. december 2003 konsolidované vlastné imanie vo výške 98 miliárd USD.

Členovia predstavenstva a dozornej rady Banky sú uvedení na strane 13.

Výročná správa Banky bola vyhotovená v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky a stanovami Banky. Účtovné knihy banky a účtovná závierka sa vedú a predkladajú v slovenských korunách (Sk).

Základné imanie Banky, ktorého výška je 1 650 000 000,- Sk, je rozdelená na 1 650 000 kusov akcií, každá v nominálnej hodnote 1 000,- Sk. Základné imanie je zapísané v obchodnom registri.

Počas roka predstavenstvo pravidelne informovalo dozornú radu a konzultovalo s ňou všetky obchodné činnosti a finančné výsledky.

Za obdobie od 1. januára 2003 do 31. decembra 2003 Banka dosiahla čistý zisk 396 819 000,- Sk.

V roku 2003 bola audítorom Banky spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., ktorá poskytla audítorskú správu o overení účtovnej závierky Banky za rok 2003 (viac na strane 119).

**Igor Thám**  
**Generálny riaditeľ a predseda predstavenstva**



Statutory Bodies  
Vrcholné orgány spoločnosti

**MEMBERS OF SUPERVISORY BOARD:**

**Atif Aslam Bajwa**  
Chairman of the Supervisory Board

**Daniel McHugh**  
Member of the Supervisory Board

**Branislav Sandtner**  
Member of the Supervisory Board

**MEMBERS OF BOARD OF DIRECTORS:**

*(As of December 31, 2003)*

**Igor Thám**  
Chairman of the Board of Directors

**Haydn Melville Owen Thomas**  
Member of the Board of Directors

**Tirad Marouf Mahmoud**  
Member of the Board of Directors

**ČLENOVIA DOZORNEJ RADY:**

**Atif Aslam Bajwa**  
Predseda dozornej rady

**Daniel McHugh**  
Člen dozornej rady

**Branislav Sandtner**  
Člen dozornej rady

**ČLENOVIA PREDSTAVENSTVA:**

*(Stav k 31. 12. 2003)*

**Igor Thám**  
Predseda predstavenstva

**Haydn Melville Owen Thomas**  
Člen predstavenstva

**Tirad Marouf Mahmoud**  
Člen predstavenstva

## Our Financial Results

*The bank's earnings for the fiscal year 2003 were 396.8 million SKK. The balance sheet total decreased by 0.7 billion SKK to 26.2 billion SKK, slightly off from last year.*

*Securities transactions involving the Central Bank as well as a light decline in the credit portfolio resulted in a change in the bank's asset structure. With more liquidity being supplied by the clients, the bank was able to source less liquidity from the interbank market.*

*Conservative lending rules allow the bank to keep provisions for loans at very low levels.*

*In pursuit of its long-term strategy and objective to solidify its market position, the bank has been actively endeavoring to capture more market share in all key product areas.*

*In 2003, the bank's equity capital adequacy was 16.67%, which represents a considerable increase compared to 9.4% in 2002. The bank's equity amounted to 2.6 billion SKK. This pool of capital is an excellent basis to drive new client acquisition and service growth.*

## Naše finančné výsledky

Banka skončila finančný rok 2003 so ziskom 396,8 milióna Sk. Celková bilančná suma 26,2 miliardy Sk v porovnaní s minulým rokom mierne poklesla o 0,7 miliardy Sk.

Obchodovanie s centrálnou bankou v oblasti cenných papierov, ako aj mierne zníženie úverového portfólia zmenilo štruktúru aktív. Zvýšenie zdrojov od klientov umožnilo čerpať menšie prostriedky z medzibankového trhu.

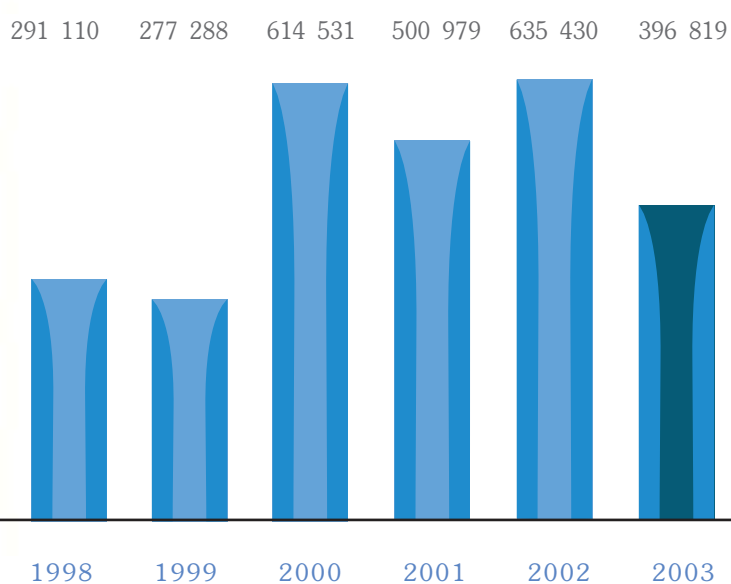
Konzervatívne úverové pravidlá naďalej umožňujú udržiavať tvorbu opravných položiek k úverom na mimoriadne nízkej úrovni.

Banka aktívne pracuje na zvyšovaní trhového podielu vo všetkých kľúčových produktových oblastiach v súlade s upevňovaním svojej pozície na trhu a celkovou dlhodobou stratégiou banky.

Primeranosť vlastných zdrojov v r. 2003 dosiahla 16,67%, čo predstavuje v porovnaní s r. 2002 (9,4%) výrazné zvýšenie. Hodnota vlastných zdrojov banky bola 2,6 miliardy Sk. Spomínaná kapitálová základňa vytvára výborný základ pre rast klientských akvizícií a služieb.

*Financial Highlights*

	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Total Assets	26 169 435	26 917 080	25 709 947
Due from Customers	14 891 188	18 748 733	15 921 206
Due to Customer	19 364 839	17 965 560	18 257 450
Shareholder's Funds	2 909 520	2 812 742	3 059 135
Profit for the year	396 819	635 430	500 979
<b>Year end exchange rate (SKK/\$)</b>	<b>32.920</b>	<b>40.036</b>	<b>48.467</b>

Profit for the year**(SKK'000)**

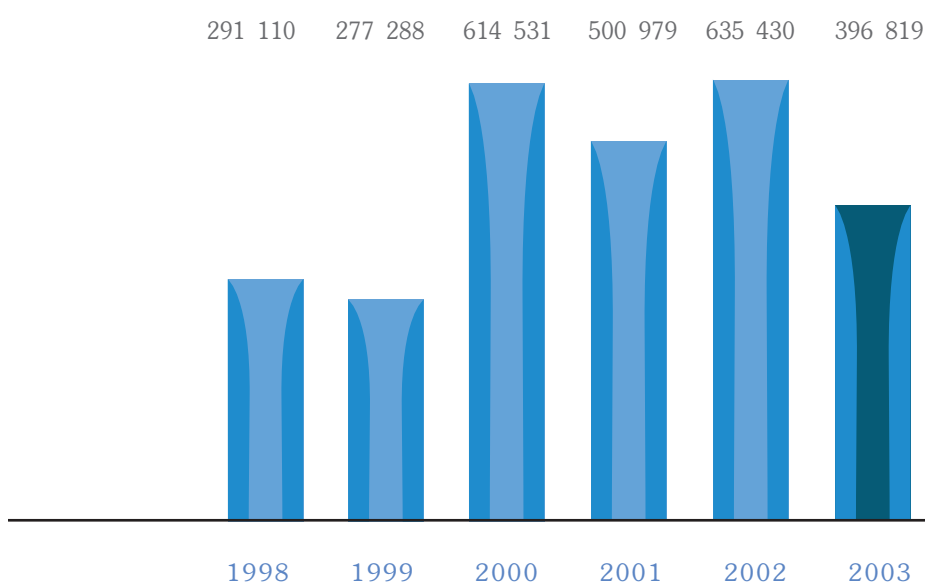


Základné finančné údaje

	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Aktíva spolu	26 169 435	26 917 080	25 709 947
Úvery poskytnuté klientom	14 891 188	18 748 733	15 921 206
Závazky voči klientom	19 364 839	17 965 560	18 257 450
Vlastné imanie	2 909 520	2 812 742	3 059 135
Hospodársky výsledok	396 819	635 430	500 979
<b>Koncoročný kurz (SKK/USD)</b>	<b>32,920</b>	<b>40,036</b>	<b>48,467</b>

Hospodársky výsledok

(tis. Sk)







*Finančné výsledky*  
*Financials and Notes*

2003

*Balance sheet*

	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
<b>Assets</b>			
Cash and balances with the NBS	45 948	61 349	39 670
Due from banks	7 737 160	3 870 424	5 999 362
Loans and advances to customers	14 891 188	18 748 733	15 921 206
Bought state treasury bills and bonds	2 531 667	3 971 946	3 272 179
Investments	3 010	3 345	3 345
Intangible fixed assets	19 294	7 187	1 361
Tangible fixed assets	58 130	66 681	82 818
Receivables from shareholders	0	0	0
Other assets	882 614	4 249	73 429
Prepayments and accrued income	424	183 166	316 577
<b>Total Assets</b>	<b>26 169 435</b>	<b>26 917 080</b>	<b>25 709 947</b>

	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
<b>Liabilities and Equity</b>			
Due to banks	2 317 869	4 591 100	2 979 138
Due to customers	19 364 839	17 965 560	18 257 450
Other liabilities	1 352 161	1 055 048	860 562
Accruals and deferred income	53 114	305 891	425 359
Reserves and provisions for credit losses	171 932	186 739	128 303
Legal reserve fund	194 456	130 913	80 815
Common stock paid-in	1 650 000	1 650 000	1 650 000
Common stock unpaid	0	0	0
Valuation differences from basic capital in foreign currency	32 672	396 399	827 341
Undistributed profit from previous year	635 573	0	0
Profit for the year	396 819	635 430	500 979
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>26 169 435</b>	<b>26 917 080</b>	<b>25 709 947</b>

Súvaha

	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
<b>Aktíva</b>			
Pokladničná hotovosť a účty v NBS	45 948	61 349	39 670
Úvery bankám	7 737 160	3 870 424	5 999 362
Úvery poskytnuté klientom	14 891 188	18 748 733	15 921 206
Nakúpené ŠPP a dlhopisy	2 531 667	3 971 946	3 272 179
Majetkové účasti	3 010	3 345	3 345
Nehmotný investičný majetok	19 294	7 187	1 361
Hmotný investičný majetok	58 130	66 681	82 818
Pohľadávky voči akcionárom	0	0	0
Ostatné aktíva	882 614	4 249	73 429
Položky časového rozlíšenia	424	183 166	316 577
<b>Aktíva spolu</b>	<b>26 169 435</b>	<b>26 917 080</b>	<b>25 709 947</b>

	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
<b>Pasíva</b>			
Závazky voči bankám	2 317 869	4 591 100	2 979 138
Závazky voči klientom	19 364 839	17 965 560	18 257 450
Ostatné záväzky	1 352 161	1 055 048	860 562
Položky časového rozlíšenia	53 114	305 891	425 359
Rezervy	171 932	186 739	128 303
Rezervné fondy a fondy tvorené zo zisku	194 456	130 913	80 815
Základné imanie splatené	1 650 000	1 650 000	1 650 000
Základné imanie nesplatené	0	0	0
Rozdiely z prepočtu základného imania v cudzej mene	32 672	396 399	827 341
Nerozdelený zisk z minulých rokov	635 573	0	0
Zisk za finančný rok	396 819	635 430	500 979
<b>Pasíva spolu</b>	<b>26 169 435</b>	<b>26 917 080</b>	<b>25 709 947</b>

*Profit and loss account*

	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Interest income	1 617 706	2 509 893	2 358 300
Interest expense	1 004 303	1 643 789	1 636 024
<b>Net interest income</b>	<b>613 403</b>	<b>866 104</b>	<b>722 276</b>
Fees and commissions income	253 020	254 427	176 126
Fees and commissions expense	186 469	56 241	36 684
Net profit from financial transactions	341 931	357 492	379 744
<b>Total operating income</b>	<b>1 021 885</b>	<b>1 421 782</b>	<b>1 241 462</b>
General operating expenses and depreciation	539 537	573 458	513 266
Other operating revenues	1 895	786	475
Other operating expense	3 687	9	168
Additions to provisions and adjustments	597 771	72 744	86 975
Usage of provisions and reserves	617 229	13 811	2 702
<b>Total operating expense</b>	<b>521 871</b>	<b>631 614</b>	<b>597 232</b>
Extraordinary expenses	8 718	4 565	662
Extraordinary revenues	411	802	611
<b>Profit before tax</b>	<b>491 707</b>	<b>786 405</b>	<b>644 179</b>
Taxation	94 888	150 975	143 200
<b>Profit for the period</b>	<b>396 819</b>	<b>635 430</b>	<b>500 979</b>

Výsledovka

	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
Prijaté úroky	1 617 706	2 509 893	2 358 300
Platené úroky	1 004 303	1 643 789	1 636 024
<b>Zisk z úrokov</b>	<b>613 403</b>	<b>866 104</b>	<b>722 276</b>
Prijaté poplatky a provízie	253 020	254 427	176 126
Platené poplatky a provízie	186 469	56 241	36 684
Čistý zisk z finančných operácií	341 931	357 492	379 744
<b>Prevádzkové výnosy spolu</b>	<b>1 021 885</b>	<b>1 421 782</b>	<b>1 241 462</b>
Všeobecné prevádzkové náklady a odpisy	539 537	573 458	513 266
Ostatné prevádzkové výnosy	1 895	786	475
Ostatné prevádzkové náklady	3 687	9	168
Tvorba rezerv a opravných položiek	597 771	72 744	86 975
Použitie rezerv a opravných položiek	617 229	13 811	2 702
<b>Prevádzkové náklady spolu</b>	<b>521 871</b>	<b>631 614</b>	<b>597 232</b>
Mimoriadne náklady	8 718	4 565	662
Mimoriadne výnosy	411	802	611
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>491 707</b>	<b>786 405</b>	<b>644 179</b>
Daň z príjmov	94 888	150 975	143 200
<b>Zisk za účtovné obdobie</b>	<b>396 819</b>	<b>635 430</b>	<b>500 979</b>

*Balance Sheet*

Mark	ITEM	Line number	Current accounting period			Previous accounting period (2002)
			Assets	Brutto	Correction	
1.	Cash, deposits with National Bank of Slovakia and foreign central banks	1	45 948		45 948	61 349
2.	Government bonds without coupons and other securities accepted by National Bank of Slovakia for refinancing	2	523 161		523 161	
a)	Government bond	3	28 776		28 776	
b)	Other securities	4	494 385		494 385	
3.	Due from banks	5	7 737 160		7 737 160	3 870 424
a)	Current accounts	6	715 042		715 042	1 175 039
b)	Other receivables	7	7 022 118		7 022 118	2 695 385
4.	Loans and advances to customers	8	14 903 277	12 089	14 891 188	18 748 733
a)	Overdrafts	9	2 962 661		2 962 661	3 070 475
b)	Other receivables	10	11 940 616	12 089	11 928 527	15 678 258
5.	Debt securities	11	2 008 506		2 008 506	3 971 946
a)	Government entities	12	294 366		294 366	3 093 661
b)	Other entities	13	1 714 140		1 714 140	878 285
6.	Shares, participation certificates and other shares	14	3 010		3 010	3 345
7.	Investments in equity securities of trading companies with significant influence	15				
a)	Banks	16				
b)	Other entities	17				
8.	Investments in equity securities of trading companies with controlling influence	18				
a)	Banks	19				
b)	Other entities	20				
9.	Intangible fixed assets	21	34 012	14 718	19 294	7 187
a)	Funding expenses	22				
b)	Goodwill	23				
c)	Other intangible fixed assets	24	34 012	14 718	19 294	7 187
10.	Tangible fixed assets	25	241 085	182 955	58 130	66 681
a)	Land and buildings	26				
b)	Other tangible fixed assets	27	241 085	182 955	58 130	66 681
11.	Other assets	28	882 614		882 614	4 249
12.	Receivables from shareholders	29				
13.	Deferred expenses and revenues	30	424		424	183 166
14.	Receivables from International Monetary Fund	31				
15.	Receivables from Banks of European System of Central Banks	32				
16.	Receivables from other foreign entities	33				
17.	Loans to local banks	34				
18.	Other domestic receivables	35				
	Total assets, including	36	26 379 197	209 762	26 169 435	26 917 080
	Special items of National Bank of Slovakia	37				
	Receivables of state from foreign countries	38				



## Súvaha

Ozna- čenie	POLOŽKA Aktíva	č. r.	Bežné účtovné obdobie			Predchádz. účtovné obd. (2002)
			Brutto	Korekcia	Netto	
1.	Pokladničná hotovosť a vklady v Národnej banke Slovenska a zahraničných emisných bankách	1	45 948		45 948	61 349
2.	Štátne dlhopisy bez kupónov a ostatné cenné papiere prijímané Národnou bankou Slovenska na refinancovanie	2	523 161		523 161	
a)	štátne dlhopisy	3	28 776		28 776	
b)	ostatné cenné papiere	4	494 385		494 385	
3.	Pohľadávky voči bankám	5	7 737 160		7 737 160	3 870 424
a)	splatné na požiadanie	6	715 042		715 042	1 175 039
b)	ostatné pohľadávky	7	7 022 118		7 022 118	2 695 385
4.	Pohľadávky voči klientom	8	14 903 277	12 089	14 891 188	18 748 733
a)	splatné na požiadanie	9	2 962 661		2 962 661	3 070 475
b)	ostatné pohľadávky	10	11 940 616	12 089	11 928 527	15 678 258
5.	Dlhové cenné papiere	11	2 008 506		2 008 506	3 971 946
a)	štátnych orgánov	12	294 366		294 366	3 093 661
b)	ostatných subjektov	13	1 714 140		1 714 140	878 285
6.	Akcie, podielové listy a ost. podiely	14	3 010		3 010	3 345
7.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom v	15				
a)	bankách	16				
b)	ostatných subjektoch	17				
8.	Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom v	18				
a)	bankách	19				
b)	ostatných subjektoch	20				
9.	Nehmotný majetok	21	34 012	14 718	19 294	7 187
a)	zriadovacie výdavky	22				
b)	dobré meno (goodwill)	23				
c)	ostatný nehmotný majetok	24	34 012	14 718	19 294	7 187
10.	Hmotný majetok	25	241 085	182 955	58 130	66 681
a)	pozemky a budovy na prevádzkovú činnosť	26				
b)	ostatný hmotný majetok	27	241 085	182 955	58 130	66 681
11.	Ostatné aktíva	28	882 614		882 614	4 249
12.	Pohľadávky voči akcionárom a spoločníkom	29				
13.	Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	30	424		424	183 166
14.	Pohľadávky voči Medzinárod. menovému fondu	31				
15.	Pohľadávky voči bankám Európskeho systému centrálnych bánk	32				
16.	Pohľadávky voči ostatným zahraničným subjektom	33				
17.	Poskytnuté úvery tuzemsk. bankám	34				
18.	Ostatné pohľadávky voči tuzemsku	35				
	Aktíva celkom, z toho	36	26 379 197	209 762	26 169 435	26 917 080
	Osobitná agenda Národnej banky Slovenska	37				
	Pohľadávky štátu vo vzťahu k zahraničiu	38				

*Balance Sheet*

Mark	ITEM Liabilities	Line Number	Current accounting period	Previous accounting period (2002)
1.	Due to banks	39	2 317 869	4 591 100
a)	Current accounts	40	259 828	183 856
b)	Other liabilities	41	2 058 041	4 407 244
2.	Due to customers	42	19 364 839	17 965 560
a)	Current accounts, including Saving accounts	43 44	10 911 722	5 787 378
b)	Other liabilities, including Term deposits and notice deposits	45 46	8 453 117 8 453 117	12 178 182 12 178 182
3.	Liabilities from debt securities	47		
a)	Debt securities issued	48		
b)	Other liabilities from debt securities	49		
4.	Other liabilities	50	1 352 161	1 055 048
5.	Accrued revenues and deferred expenses	51	53 114	305 891
6.	Reserves	52	171 932	186 739
7.	Subordinated financial obligations	53		
8.	Payables to International Monetary Fund	54		
9.	Payables to banks of European System of Central Banks	55		
10.	Payables to other foreign entities	56		
11.	Reserves held with National Bank of Slovakia	57		
12.	Securities issued by National Bank of Slovakia	58		
13.	Other domestic liabilities	59		
14.	Issue of bank notes and coins	60		
15.	State account	61		
16.	State funds	62		
17.	Clearing of special transaction with funds of Slovak Republic	63		
18.	Common stock	64	1 682 672	2 046 399
	Common stock paid in	65	1 650 000	1 650 000
19.	Bank's own shares	66		
20.	Share premium	67		
21.	Reserves created from retained earnings	68	194 456	130 913
a)	Legal reserve fund	69	194 456	130 913
b)	Other reserves	70		
c)	Other funds created from revenues	71		
22.	Other contributed capital	72		
23.	Adjusting entries - revaluation	73		
a)	Revaluation of assets and liabilities	74		
b)	Adjusting entries to securing derivatives	75		
c)	Adjusting entries to equity securities and deposits	76		
24.	Undivided profit/loss from previous years	77	635 573	
25.	Profit/loss of current period	78	396 819	635 430
	Total liabilities and shareholders equity, including Special items of National Bank of Slovakia	79 80	26 169 435	26 917 080
	Payables of state to foreign countries	81		

## Súvaha

Ozna- čenie	POLOŽKA Pasíva	č. r.	Bežné úctovné obdobie	Predchádz. úctovné obd. (2002)
1.	Závazky voči bankám	39	2 317 869	4 591 100
a)	splatné na požiadanie	40	259 828	183 856
b)	ostatné záväzky	41	2 058 041	4 407 244
2.	Závazky voči klientom	42	19 364 839	17 965 560
a)	splatné na požiadanie, z toho	43	10 911 722	5 787 378
	úsporné	44		
b)	ostatné záväzky, z toho	45	8 453 117	12 178 182
	termínované a s výpovednou lehotou	46	8 453 117	12 178 182
3.	Závazky z dlhových cenných papierov	47		
a)	vydané dlhové cenné papiere	48		
b)	ostatné záväzky z dlhových cenných papierov	49		
4.	Ostatné pasíva	50	1 352 161	1 055 048
5.	Výnosy budúcich období a výdavky budúcich období	51	53 114	305 891
6.	Rezervy	52	171 932	186 739
7.	Podriadené finančné záväzky	53		
8.	Závazky voči Medzinárodnému menovému fondu	54		
9.	Závazky voči bankám Európskeho systému centrálnych bánk	55		
10.	Závazky voči ostatným zahraničným subjektom	56		
11.	Účty peňažných rezerv bánk v Národnej banke Slovenska	57		
12.	Cenné papiere vydané Národnou bankou Slovenska	58		
13.	Ostatné záväzky voči tuzemsku	59		
14.	Emisia bankoviek a mincí	60		
15.	Účet štátu	61		
16.	Štátne fondy a iné zúčtovanie so štátnym rozpočtom	62		
17.	Zúčtovanie osobitných operácií s prostriedkami Slovenskej republiky	63		
18.	Základné imanie, z toho	64	1 682 672	2 046 399
	splatené základné imanie	65	1 650 000	1 650 000
19.	Vlastné akcie	66		
20.	Emisné ážio	67		
21.	Rezervné fondy a ostatné fondy tvorené zo zisku	68	194 456	130 913
a)	zákonný rezervný fond	69	194 456	130 913
b)	ostatné rezervné fondy	70		
c)	ostatné fondy tvorené zo zisku	71		
22.	Ostatné kapitálové fondy	72		
23.	Oceňovacie rozdiely	73		
a)	z ocenenia majetku a záväzkov	74		
b)	z prepočtu zabezpečovacích derivátov	75		
c)	z prepočtu podielových cenných papierov a vkladov	76		
24.	Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata z minulých rokov	77	635 573	
25.	Zisk alebo strata bežného úctovného obdobia	78	396 819	635 430
	Pasíva celkom, z toho	79	26 169 435	26 917 080
	Osobitná agenda Národnej banky Slovenska	80		
	Závazky štátu vo vzťahu k zahraničiu	81		

## Profit and Loss Account

Mark	ITEM	Line Number	Costs current acc. period	Costs previous acc. period (2002)	Assets current acc. period	Assets previous acc. period (2002)
1.	Interest revenues and similar revenues, including	1	x	x	1 617 706	2 509 893
	Interest on debt securities	2	x	x	263 223	291 035
2.	Interest expenses and similar expenses, including	3	1 004 303	1 643 789	x	x
	Interest expenses on debt securities	4	124 891		x	x
3.	Revenues from shares and investments in trading companies	5	x	x		
a)	Revenues from equity securities and investments deposits in trading companies with significant influence	6	x	x		
b)	Revenues from equity securities and investments in trading companies with controlling interest	7	x	x		
c)	Revenues from other shares and investments	8	x	x		
4.	Fees and commissions revenue	9	x	x	253 020	254 427
5.	Fees and commissions expenses	10	186 469	56 241	x	x
6.	Net income or loss from financial transactions	11	(341 931)	(357 492)	x	x
7.	Other financial revenues	12	x	x		
8.	Other financial expenses	13			x	x
9.	Other operating revenues	14	x	x	1 895	786
10.	General operating expenses	15	510 609	539 483	x	x
a)	Compensations related expenses	16	211 263	202 374	x	x
aa)	Salary expenses	17	189 691	180 714	x	x
ab)	Social and health insurance	18	21 572	21 660	x	x
b)	Other general operating expenses	19	299 346	337 109	x	x
11.	Other operating expenses	20	3 687	9	x	x
12.	Release of reserves and provisions to tangible and intangible fixed assets	21	x	x		
a)	Release of reserves to tangible assets	22	x	x		
b)	Release of provisions to tangible assets	23	x	x		
c)	Release of provisions to intangible assets	24	x	x		
13.	Depreciation, creation of reserves and adjusting entries to tangible and intangible fixed assets	25	28 928	33 975	x	x
a)	Depreciation of tangible fixed assets	26	24 713	32 063	x	x
b)	Creation of reserves to tangible fixed assets	27			x	x
c)	Creation of provisions to tangible fixed assets	28			x	x
d)	Depreciation of intangible fixed assets	29	4 215	1 912	x	x
e)	Creation of provisions to intangible fixed assets	30			x	x
14.	Release of reserves and adjusting entries to receivables and guarantees, revenues from assigned receivables and revenues from written-off receivables	31	x	x	617 229	13 811
a)	Release of reserves to receivables and guarantees	32	x	x	26 521	
b)	Release of provisions to receivables and receivables from guarantees	33	x	x	73 355	13 811
c)	Revenues from assigned receivables and revenues from written off receivables	34	x	x	517 353	
15.	Write-off, Creation of reserves and provisions to receivables and receivables from guarantees	35	597 771	72 744	x	x
a)	Creation of provisions to receivables and receivables of guarantees	36	66 548	14 308	x	x
b)	Creation of reserves to receivables and guarantees	37	11 713	58 436	x	x
c)	Write off receivables and write off receivables of guaranties, and loss on assigned receivables	38	519 510		x	x
16.	Release of provisions to equity securities and investments in trading companies with significant influence and to equity securities and investments in trading companies with controlling interest	39	x	x		
17.	Creation of reserves and provisions entries to equity shares and investments in trading companies with controlling interest and to equity shares and deposits in trading companies with significant interest	40			x	x
18.	Release of other reserves	41	x	x		
19.	Creation of other reserves	42			x	x
20.	Release of other provisions	43	x	x		
21.	Creation of other provisions	44			x	x
22.	Profit or loss in current period before taxes	45	491 707	786 405	x	x
23.	Extraordinary revenues	46	x	x	411	802
24.	Extraordinary expenses	47	8 718	4 565	x	x
25.	Profit or loss from extraordinary revenues and expenses in current period before taxes	48	(8 307)	(3 763)	x	x
26.	Income tax	49	94 888	150 975	x	x
27.	Profit or loss transferred from subsidiary or affiliated companies	50			x	x
28.	Profit or loss in current period after taxes	51	396 819	635 430	x	x

Výkaz ziskov a strát

Ozna- čenie	POLOŽKA	č. r.	Náklady za bežné účetné obd.	Náklady za predchádz. účetné obd.(2002)	Výnosy za bežné účetné obd.	Výnosy za predchádz. účetné obd. (2002)
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy, z toho	1	x	x	1 617 706	2 509 893
	úroky z dlhových cenných papierov	2	x	x	263 223	291 035
2.	Náklady na úroky a obdobné náklady, z toho	3	1 004 303	1 643 789	x	x
	náklady na úroky z dlhových cenných papierov	4	124 891		x	x
3.	Výnosy z akcií a podielov v obchodných spoločnostiach	5	x	x		
a)	výnosy z podielových cenných papierov					
	a vkladov v obchodných spoločnostiach					
	s podstatným vplyvom	6	x	x		
b)	výnosy z podielových cenných papierov					
	a vkladov v obchodných spoločnostiach					
	s rozhodujúcim vplyvom	7	x	x		
c)	výnosy z ostatných akcií a podielov	8	x	x		
4.	Výnosy z poplatkov a provízií	9	x	x	253 020	254 427
5.	Náklady na poplatky a provízie	10	186 469	56 241	x	x
6.	Čistý zisk alebo čistá strata z finančných operácií	11	(341 931)	(357 492)	x	x
7.	Ostatné finančné výnosy	12	x	x		
8.	Ostatné finančné náklady	13			x	x
9.	Ostatné prevádzkové výnosy	14	x	x	1 895	786
10.	Všeobecné prevádzkové náklady	15	510 609	539 483	x	x
a)	náklady na zamestnancov	16	211 263	202 374	x	x
aa)	mzdy	17	189 691	180 714	x	x
ab)	sociálne poistenie a zdravotné poistenie	18	21 572	21 660	x	x
b)	ostatné všeobecné prevádzkové náklady	19	299 346	337 109	x	x
11.	Ostatné prevádzkové náklady	20	3 687	9	x	x
12.	Použitie rezerv a opravných položiek					
	k hmotnému majetku a nehmotnému majetku	21	x	x		
a)	použitie rezerv na hmotný majetok	22	x	x		
b)	použitie opravn. položiek k hmotn. majetku	23	x	x		
c)	použitie opravných položiek k nehmotnému majetku	24	x	x		
13.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položiek					
	k hmotnému majetku a nehmotnému majetku	25	28 928	33 975	x	x
a)	odpisy hmotného majetku	26	24 713	32 063	x	x
b)	tvorba rezerv na hmotný majetok	27			x	x
c)	tvorba opravných položiek k hmotnému majetku	28			x	x
d)	odpisy nehmotného majetku	29	4 215	1 912	x	x
e)	tvorba opravných položiek k nehmotnému majetku	30			x	x
14.	Použitie rezerv a opravných položiek k pohľadávkam					
	a zárukám, výnosy z postúpených pohľadávok					
	a výnosy z odpísaných pohľadávok	31	x	x	617 229	13 811
a)	použitie rezerv na pohľadávky a záruky	32	x	x	26 521	
b)	použitie opravných položiek k pohľadávkam					
	a pohľadávkam zo záruk	33	x	x	73 355	13 811
c)	výnosy z postúpených pohľadávok a výnosy					
	z odpísaných pohľadávok	34	x	x	517 353	
15.	Odpisy, tvorba rezerv a opravných položiek					
	k pohľadávkam a pohľadávkam zo záruk	35	597 771	72 744	x	x
a)	tvorba opravných položiek k pohľadávkam					
	a pohľadávkam zo záruk	36	66 548	14 308	x	x
b)	tvorba rezerv na pohľadávky a pohľadávky zo záruk	37	11 713	58 436	x	x
c)	odpis pohľadávok a odpis pohľadávok					
	z platieb za záruky, straty z postúpených pohľadávok	38	519 510		x	x
16.	Použitie opravných položiek k podielovým cenným papierom					
	a vkladom v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom					
	a podielovým cenným papierom a vkladom					
	v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	39	x	x		
17.	Tvorba opravných položiek k podielovým cenným papierom					
	a vkladom v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom					
	a podielovým cenným papierom v obchodných spoločnostiach					
	s podstatným vplyvom	40			x	x
18.	Použitie ostatných rezerv	41	x	x		
19.	Tvorba ostatných rezerv	42			x	x
20.	Použitie ostatných opravných položiek	43	x	x		
21.	Tvorba ostatných opravných položiek	44			x	x
22.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie					
	z bežnej činnosti pred zdanením	45	491 707	786 405	x	x
23.	Mimoriadne výnosy	46	x	x	411	802
24.	Mimoriadne náklady	47	8 718	4 565	x	x
25.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie z mimoriadnej					
	činnosti pred zdanením	48	(8 307)	(3 763)	x	x
26.	Daň z príjmov	49	94 888	150 975	x	x
27.	Podiel na ziskoch alebo stratách v dcérskych spoločnostiach					
	a pridružených spoločnostiach	50			x	x
28.	Zisk alebo strata za účtovné obdobie po zdanení	51	396 819	635 430	x	x

## 1. GENERAL INFORMATION

### **Incorporation**

Citibank (Slovakia), a.s. ('the Bank') was incorporated and commenced trading in 1995. The Bank is a 100% owned subsidiary of Citibank Overseas Investment Corporation, incorporated in U.S.A.

### **Principal activities**

The principal activities of the Bank are the provision of a wide range of banking and financial services to commercial and private customers in the Slovak Republic.

### **Geographical network**

The Bank operates through a network of 5 branches located in:

- 1 Bratislava,
- 1 Banská Bystrica,
- 1 Žilina,
- 2 Košice.

### **Board of Directors**

The members of the Bank's Board of Directors are as follows (As of December 31, 2003):

Igor Thám  
Tirad Marouf Mahmoud  
Haydn Melville Owen-Thomas

### **Supervisory Board**

The members of the Bank's Supervisory Board are as follows:

Branislav Sandtner  
Atif Aslam Bajwa  
Daniel McHugh

## 2. BASIS OF PREPARATION

The financial statements have been prepared on the basis of accounting required under Act no. 431/2002 on Accounting and relevant regulations and decrees of the Slovak Republic including, in particular, the Decree of the Ministry of Finance no. 20 359/2002-92 on the accounting procedures and chart of accounts for banks and certain other financial institutions. The statements have been prepared under the historical cost convention on the basis of full accrual accounting, except for certain financial instruments which are stated at fair value.

The financial statements are presented in accordance with the Slovak Ministry of Finance decree no. 21 832/2002-92 which sets out the format, content and disclosure requirements of individual financial statements for banks and certain other financial institutions.

Numbers in brackets represent negative amounts.

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

### Založenie

Citibank (Slovakia), a.s. (ďalej „banka“) bola založená a do obchodného registra zapísaná v roku 1995. Banka začala svoju činnosť 1. novembra 1995. Banka je 100% dcérskou spoločnosťou Citibank Overseas Investment Corporation založenej v U.S.A.

### Hlavná činnosť

Medzi hlavné činnosti banky patrí poskytovanie širokého rozsahu bankových a finančných služieb podnikovým a súkromným klientom v Slovenskej republike.

### Geografická sieť

Banka vykonáva svoju činnosť prostredníctvom jednej centrály lokalizovanej v Bratislave a siete 5 obchodných zastúpení, z ktorých:

- 1 je v Bratislave,
- 1 je v Banskej Bystrici,
  - 1 je v Žiline,
- 2 sú v Košiciach.

### Zoznam členov predstavenstva

Členovia predstavenstva banky sú nasledovní (stav k 31. 12. 2003):

Igor Thám  
Tirad Marouf Mahmoud  
Haydn Melville Owen-Thomas

### Dozorná rada

Členovia dozornej rady banky sú nasledovní:

Branislav Sandtner  
Atif Aslam Bajwa  
Daniel McHugh

## 2. VÝCHODISKÁ PRE PRÍPRAVU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka bola pripravená ako riadna účtovná závierka na základe účtovníctva vedeného v súlade so zákonom č. 431/2002 Zb. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä opatrenie MF SR č. 20 359/2002-92 z 13. novembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy. Účtovná závierka bola pripravená na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou vybraných finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou.

Táto účtovná závierka je pripravená v súlade s opatrením MF SR č. 21 832/2002-92 z 10. decembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní položiek individuálnej účtovej závierky, obsahom

These are ordinary financial statements as defined in Article 17 (6) of the Act on Accounting.

### 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies adopted in the preparation of the Bank's financial statements are set out below:

#### **(a) Transaction date**

Depending on the type of transaction, a transaction date is the date of payment or collection of cash; the date of purchasing or selling of foreign currency or securities; the date of payment or collection from a customer's account; the date of the order to a correspondent to make a payment, the settlement date of the Bank's payment orders with the NBS clearing centre, the value date according to a statement received from a bank's correspondent (statement means SWIFT statement, bank's notice, received media, bank statement or other documents); the trade date and settlement date of transactions with securities, foreign currency, options or other derivatives; the date of issue or receipt of a guarantee or opening credit commitment; and the date of acceptance of values into custody.

Accounting transactions involving the purchase or sale of financial assets with a standard delivery term (spot transactions), as well as fixed term and option contracts, are recorded in the off-balance sheet accounts from the trade date until the settlement date. On the settlement date, the entry in the off balance sheet account is cancelled and balance sheet accounts are then used.

A financial asset is derecognised from the balance sheet if the Bank loses control over the contractual rights to the asset. The Bank loses this control if it exercises the rights to the benefits defined in the contract, if these rights expire, or if the rights are waived by the Bank.

#### **(b) Debt securities, shares, units and other investments**

Treasury bills, bonds and other debt securities and shares including units and other investments are classified into a portfolio which is held to maturity, held for trading, available for sale or primary issues acquired not for trading, based on the Bank's intention. Only debt securities can be classified into a portfolio held to maturity.

Primary issue securities not acquired for trading purposes are included in receivables.

Treasury bills, bonds and other debt securities are initially recorded at acquisition cost, including related acquisition expenses. Accrued interest income is part of the carrying amount of these securities. Shares, units and other investments are stated at acquisition cost.

Premiums and discounts on debt securities are amortised/credited to the profit and loss account over the period from the date of purchase to the date of



vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených na zverejnenie z účtovnej závierky pre banky, pobočky zahraničných bánk, Národnú banku Slovenska, Fond ochrany vkladov, obchodníkov s cennými papiermi, pobočky zahraničných obchodníkov s cennými papiermi, Garančný fond investícií, správcovské spoločnosti, pobočky zahraničných správcovských spoločností a podielové fondy.

Čísla uvedené v zátvorkách predstavujú záporné čísla.

Táto účtovná závierka je zostavená ako riadna podľa zákona č. 431/2002 Zb. o účtovníctve podľa § 17 (6).

### 3. DÔLEŽITÉ ÚČTOVNÉ METÓDY

Účtovná závierka bola pripravená v súlade s nasledujúcimi dôležitými účtovnými metódami:

#### (a) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je deň uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň výplaty alebo prevzatia hotovosti, deň kúpy alebo predaja peňažných prostriedkov v cudzej mene alebo cenných papierov, deň vykonania platby alebo inkasa z účtu klienta, deň príkazu korešpondentovi na vykonanie platby, deň zúčtovania príkazov banky so zúčtovacím centrom NBS, deň pripísania peňažných prostriedkov podľa výpisu od korešpondenčnej banky (výpisom je napríklad správa v systéme SWIFT, avízo banky, technický nosič dát, výpis z účtu, prípadne iný obdobný dokument), deň dohodnutia obchodu a deň vyrovnania obchodu s cennými papiermi, devízami, opciami alebo inými derivátmi, deň vydania alebo prevzatia záruky, alebo čerpania úverového prísľubu, deň odovzdania alebo prevzatia hodnôt do úschovy. Účtovné prípady kúpy alebo predaja finančných aktív s obvyklým termínom dodania (spotové operácie) a ďalej pevné termínové a opčné operácie sa odo dňa dohodnutia obchodu do dňa vyrovnania obchodu účtujú na podsúvahových účtoch a v deň vyrovnania obchodu sa zruší podsúvahový zápis a účtuje sa na súvahových účtoch.

Finančné aktívum banky odúčtuje zo súvahy v prípade, že stratí kontrolu nad zmluvnými právami k tomuto finančnému aktívu. Banka túto kontrolu stratí v prípade, keď uplatní svoje práva na výhody definované v zmluve, tieto práva zaniknú alebo sa ich banka vzdá.

#### (b) Dlhové cenné papiere, akcie, podielové listy a ostatné podiely

Štátne pokladničné poukážky, dlhopisy a ostatné dlhové cenné papiere a akcie vrátane podielových listov a ostatných podielov sa členia podľa zámeru banky, s ktorým boli obstarané na portfólio cenných papierov držaných do splatnosti, určených na obchodovanie alebo určených na predaj alebo obstarané v primárnych emisiách neurčené na obchodovanie. Do portfólia cenných papierov držaných do splatnosti môžu byť zaradené iba dlhové cenné papiere.

Cenné papiere obstarané v primárnych emisiách neurčené na obchodovanie sa vykazujú spoločne s pohľadávkami.

maturity using the effective interest rate method. In the case of securities classified into the portfolio held for trading, available for sale and securities which have a residual maturity shorter than 1 year and are included in the portfolio held to maturity, the premium and the discount are amortized/credited equally to the profit and loss account over the period from the date of purchase to the date of maturity.

Debt securities and shares, units and other investments held for trading or available for sale are measured at fair value and gains/losses from this revaluation are charged to the profit and loss account in 'Net gains or losses from financial operations'.

The fair value used for the revaluation of securities is determined using the market price published as at the date of measurement, so long as there is no doubt that the securities can be sold for that price.

If a reliable market price is not available, fair value is estimated as equal to the share proportion on equity for shares, the share proportion on a fund's net assets value for units, or at the present value of the debt securities.

Provisions are created for debt securities held to maturity by an amount which reflects the change in the risk of the issuer, but not the change in risk-free interest rates, calculated on an individual basis. Provisions are also created in respect of other investments.

Transactions where securities are sold under a commitment to repurchase (repurchase commitment) at a predetermined price or purchased under a commitment to resell (resale commitment) are treated as collateralised borrowing and lending transactions. The legal title of securities subject to resale or repurchase commitments is transferred to the lender. Securities transferred under a repurchase commitment are henceforth included in the relevant items of securities in the Bank's balance sheet, while the borrowing is recorded in 'Due to banks' or 'Due to customers'. Securities received under a resale commitment are recorded in the off-balance sheet accounts in 'Guarantees received (collaterals – securities)'. The lending granted under a resale commitment is recorded in 'Receivables from banks' or 'Receivables from customers'. Interest on debt securities transferred under a repurchase commitment is accrued while interest on debt securities received under a resale commitment is not accrued.

Income and expenses arising from repurchase and resale commitments, being the difference between the selling and the purchase price, are accrued over the period of the transaction and recorded in the profit and loss account as 'Interest receivable and similar income' or 'Interest payable and similar expenses'.

### **(c) Transactions with securities for customers**

Securities taken by the Bank into custody, administration or deposit are accounted for at nominal value and recorded in the off-balance sheet account 'Values received into custody, administration and deposit'. Securities taken by the Bank under management are accounted for at market value and recorded in the off-

Štátne pokladničné poukážky, dlhopisy a iné dlhové cenné papiere sú účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto cenných papierov. Akcie, podielové listy a ostatné podiely sú účtované v obstarávacej cene.

Prémia a diskont pri dlhových cenných papieroch sú účtované na účtoch nákladov a výnosov odo dňa obstarania do dňa splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery. V prípade cenných papierov určených na obchodovanie, na predaj a cenných papierov držaných do splatnosti so zostatkovou dobou splatnosti kratšou ako jeden rok sú prémie alebo diskont účtované na účtoch nákladov a výnosov rovnomerne odo dňa obstarania do dňa splatnosti.

Dlhové cenné papiere, akcie, podielové listy a ostatné podiely určené na obchodovanie alebo na predaj sú oceňované reálnou hodnotou a zisky/straty z tohto ocenenia sa účtujú na účtoch nákladov alebo výnosov v rámci položky „Čistý zisk alebo čistá strata z finančných operácií“.

Reálna hodnota používaná pre ocenenie cenných papierov sa určuje ako trhová cena vyhlásená ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možné cenný papier predať.

Ak nie je možné určiť reálnu hodnotu trhovou cenou, reálna hodnota je určená kvalifikovaným odhadom a rovná sa miere podielu účtovnej jednotky na vlastnom imaní v obchodnej spoločnosti v prípade akcií, miere podielu účtovnej jednotky na čistej hodnote majetku v podielovom fonde v prípade podielových listov, alebo súčasnej hodnote dlhových cenných papierov.

K dlhým cenným papierom držaným do splatnosti sa tvoria opravné položky. Opravné položky k týmto cenným papierom sa tvoria v sume, ktorá odráža zmenu rizikovosti emitenta, nie zmeny úrokových mier bezrizikových finančných nástrojov podľa jednotlivých cenných papierov. Opravné položky sa tvoria tiež k ostatným podielom.

Obchody, pri ktorých sa cenné papiere predávajú so záväzkom spätného nákupu (repo obchody) za vopred dohodnutú cenu alebo sa nakupujú so záväzkom spätného predaja (obrátené repo obchody), sú účtované ako prijaté úvery so zabezpečovacím prevodom cenných papierov alebo poskytnuté úvery so zabezpečovacím prevodom cenných papierov. Vlastnícke právo k cenným papierom sa prevedie na subjekt poskytujúci úver. Cenné papiere poskytnuté v repo obchode ostávajú zahrnuté v súvahe na samostatných analytických účtoch cenných papierov a suma získaná prevodom cenných papierov v rámci repo obchodu je vykázaná v súvahe v položke „Záväzky voči bankám“ alebo „Záväzky voči klientom“. Cenné papiere prijaté v obrátenom repo obchode sú zaúčtované v podsúvahe v položke „Prijaté záruky (kolaterály – cenné papiere)“. Úver poskytnutý v rámci obráteného repo obchodu je v súvahe v položke „Pohľadávky voči bankám“ alebo „Pohľadávky voči klientom“. Pri dlhopisoch prevedených v rámci repo obchodov sa úrok časovo rozlišuje, v prípade dlhopisov prijatých v rámci obrátených repo obchodov sa úrok časovo nerozlišuje.

balance sheet account 'Values received for management'. The Bank's payables to customers resulting from the cash received for the purchase of securities or the cash to be refunded to customers, etc., are accounted for in the balance sheet liability accounts.

#### **(d) Participation interests with controlling and substantial influence**

A participation interest with controlling influence is one in which the Bank has more than 50% of the shares or the voting rights and, consequently, has controlling influence over the subject's management and is able to fully supervise its activity. Such influence arises from participation in registered capital, or from agreement or articles of association, regardless of the percentage of participation.

A participation interest with substantial influence is one in which the Bank holds at least 20 % and up to 50 % of the subject's registered capital or voting rights. In this case, the Bank has substantial influence over the subject's management, which arises from participation in registered capital, or from agreement or articles of association, regardless of the percentage of participation.

Participation interests with controlling and substantial influence are valued using the acquisition cost net of provisions due to temporary decreases in the value of the participation interest, on an individual basis.

#### **(e) Receivables from banks and customers**

Receivables are stated net of provisions. Accrued interest income is included in the carrying amount of receivables.

Receivables are reviewed for recoverability and provisions are created against specific receivables as considered appropriate. The methodology for the creation of provisions in the appropriate accounting period is set out in Note 38 (a), (b) and (c). For individuals, receivables are written off after a 120-day repayment delinquency; in the case of corporated customers, receivables are written off based on recommendation by the Risk Management Department and a subsequent decision taken by the Board of Directors.

The Bank accrues for interest revenue derived from non-performing loans. In accordance with the Decree of the National Bank of Slovakia No. 6/2002 on Classification of Assets and Liabilities of Banks and Branches of Foreign Banks, their Re-valuation, Creation and on the Dissolution of Reserves and Related Reporting, the Bank sets aside provisions for any accruals recorded in this manner.

The write off of unrecoverable receivables is accounted for as 'Write-off of receivables and of claims from guarantees called and losses on transferred receivables' in the profit and loss account. Recoveries on loans previously written off are included in the profit and loss account in 'Revenues from transferred receivables and reserves from written-off receivables'.

Výnosy a náklady vzniknuté v rámci repo a obrátených repo obchodov ako rozdiel medzi predajnou a nákupnou cenou sú časovo rozlišované počas doby trvania obchodu a vykázané vo výkaze ziskov a strát ako "Výnosy z úrokov a obdobné výnosy" alebo "Náklady na úroky a obdobné náklady".

#### **(c) Operácie s cennými papiermi pre klientov**

Cenné papiere prijaté bankou do úschovy, správy alebo na uloženie sú účtované v menovitej hodnote a vykazované v podsúvahe v položke „Hodnoty odovzdané a prevzaté do úschovy, do správy a na uloženie“. Cenné papiere prevzaté bankou na nakladanie sa účtujú v reálnej hodnote a vykazujú v podsúvahe v položke „Hodnoty odovzdané a prevzaté na nakladanie“. V súvahe sú v pasívach účtované záväzky banky voči klientom hlavne z dôvodu prijatej hotovosti určenej na nákup cenných papierov, hotovosti určenej na vrátenie klientovi atď.

#### **(d) Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom a podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom**

Podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom (dcérska spoločnosť) sa rozumie podiel banky viac ako 50% na základnom imaní alebo hlasovacích právach v obchodnej spoločnosti, v dôsledku čoho má v tomto prípade rozhodujúci vplyv na riadení subjektu a úplne kontroluje jeho činnosť. Tento vplyv vyplýva z podielu na základnom imaní, alebo zo zmluvy, či stanov bez ohľadu na výšku majetkovej účasti.

Podielovým cenným papierom a vkladom v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom (pridružená spoločnosť) sa rozumie podiel banky najmenej 20% a najviac 50% na základnom imaní alebo hlasovacích právach. Banka má v tomto prípade podstatný vplyv na riadení subjektu, ktorý vyplýva z uvedeného podielu na základnom imaní, alebo zo zmluvy či stanov bez ohľadu na výšku majetkovej účasti.

Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim a podstatným vplyvom sú oceňované obstarávacou cenou zníženou o opravné položky z titulu prechodného zníženia hodnoty týchto podielov a to individuálne za každý podiel.

#### **(e) Pohľadávky voči bankám a klientom**

Pohľadávky sa účtujú v hodnotách znížených o opravné položky. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

Pohľadávky sú posudzované z hľadiska návratnosti a k jednotlivým pohľadávkam sú vytvorené opravné položky. Metodika tvorby opravných položiek pre účtovné obdobie je uvedená v bode 38 (a), (b) a (c) týchto poznámok.

Pohľadávky sa odpíšu v prípade pohľadávok voči fyzickým osobám po 120 dňoch omeškania so splácaním týchto pohľadávok, v prípade pohľadávok voči právnickým osobám na základe odporúčania Oddelenia správy rizík a následného rozhodnutia predstavenstva banky.

**(f) Creation of reserves**

A reserve represents a liability of uncertain timing or amount. Reserves are established if the following criteria are met:

- a duty (legal or constructive) to perform exists, resulting from past events,
- it is probable that the event will occur and that it will require a cash outflow representing economic benefits;
- the amount of the obligation can be reliably estimated.

**(g) Intangible and tangible fixed assets**

Tangible and intangible fixed assets are stated at historical cost and are depreciated using the straight-line method over their estimated useful lives. Land is not depreciated. The annual depreciable life for the other categories of tangible and intangible fixed assets are as follows:

<b>Intangible fixed assets</b>	<b>2 - 5 years</b>
<b>Tangible fixed assets</b>	<b>3 - 10 years</b>

Leasehold for the improvements are depreciated on straight-line basis over the lease term or their remaining useful life, which ever is shortest. Intangible fixed assets costing less than SKK 50 000 and tangible fixed assets costing less than SKK 30 000 having a useful life of less than 1 year are charged to the profit and loss account in the period in which they are acquired.

**(h) Foreign currency translation**

Transactions denominated in foreign currencies are recorded in Slovak crowns at the exchange rates ruling on the date of the transaction. Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Slovak crowns at the NBS foreign exchange rate prevailing on the balance sheet date. Foreign exchange gains or losses arising from the translation of foreign currency assets and liabilities, except for net investments in foreign entities and items that hedge currency risk resulting from the agreements not yet recorded in the Bank's balance sheet or as a result of the expected future transactions, are recognised in the profit and loss account as 'Net gain or loss from financial operations'.

**(i) Financial derivatives****Embedded derivatives**

In certain cases a derivative may be a component of a hybrid (combined) financial instrument that includes both a host contract (instrument) and the derivative (which is referred to as 'an embedded derivative'), which influences cash flows or otherwise modifies the characteristics of the host instrument. An embedded derivative is separated from the host instrument and accounted for separately, if all of the following criteria are met:

- the economic characteristics and risks of the embedded derivative are not closely related to the economic characteristics and risks of the host instrument,
- a separate instrument with the same terms as the embedded derivative would

Banka časovo rozlišuje úrokový výnos z klasifikovaných pohľadávok. K takto zaúčtovanému časovému rozlíšeniu banka vytvorí opravné položky v súlade s opatrením NBS č. 6/2002 o zatriedovaní majetku a záväzkov bánk a pobočiek zahraničných bán, o úprave ich ocenenia, o tvorbe a rušení rezerv a s tým súvisiacich hláseniach.

Odpisy nedobytných pohľadávok sú zahrnuté v položke „Odpisy, tvorba rezerv a opravných položiek k pohľadávkam a pohľadávkam zo záruk“ výkazu ziskov a strát. Výnosy odpísaných úverov sú uvedené vo výkaze ziskov a strát v položke „Použitie rezerv a opravných položiek k pohľadávkam a zárukám, výnosy z postúpených pohľadávok a výnosy z odpísaných pohľadávok“.

#### **(f) Tvorba rezerv**

Rezerva je záväzok, s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou. Rezerva sa tvorí v prípade splnenia nasledujúcich kritérií:

- existuje povinnosť (právna alebo vecná) plniť, ktorá je výsledkom minulých udalostí,
- je pravdepodobné, že plnenie nastane a vyžiada si úbytok peňažných prostriedkov predstavujúcich ekonomický prospech,
- je možné vykonať primerane spoľahlivý odhad plnení.

#### **(g) Hmotný a nehmotný majetok**

Hmotný a nehmotný majetok je ocenený obstarávacou cenou a odpisovaný rovnomerne počas odhadovanej doby používania.

Pozemky sa neodpisujú. Doby odpisovania pre jednotlivé skupiny hmotného a nehmotného majetku sú nasledovné:

<b>Nehmotný majetok</b>	<b>2 - 5 rokov</b>
<b>Hmotný majetok</b>	<b>3 až 10 rokov</b>

Technické zhodnotenie prenajatého majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby prenájmu alebo počas zostávajúcej doby používania podľa toho, ktorá doba je kratšia.

Nehmotný majetok v hodnote menej ako Sk 50 000 a hmotný majetok v hodnote menej ako Sk 30 000 a s dobou použiteľnosti menej ako 1 rok sa účtuje do nákladov v roku, kedy bol zaradený do používania.

#### **(h) Prepočet cudzej meny**

Operácie v cudzej mene sú zaúčtované v slovenských korunách kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Aktíva a pasíva v cudzej mene sú prepočítané na slovenské koruny kurzom NBS platným v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Devízový zisk alebo strata z prepočtu aktív a pasív v cudzej mene, okrem čistých investícií spojených s podielovými cennými papiermi a vkladmi

meet the definition of a derivative, and

- the host instrument is not remeasured at fair value or is measured at fair value but the changes from revaluation are reported in the balance sheet.

### **Trading derivatives**

Financial derivatives held for trading are carried at fair value and gains (losses) from the changes in fair value are recorded in the profit and loss account in 'Net gain or loss from financial operations'.

### **Hedging derivatives**

Hedging derivatives are carried at fair value. The method of recognition of fair value depends on the model of hedge accounting applied.

Hedge accounting can be applied if:

- the hedge is in line with the Bank's risk management strategy,
- the hedge relationship is formally documented at the inception of the hedge,
- it is expected that the hedge relationship will be highly effective throughout its life,
- the effectiveness of the hedge relationship can be objectively measured,
- the hedge relationship is highly effective throughout the accounting period,
- in the case of hedging future expected transactions, it is highly probable that the transaction will occur.

If the derivative hedges the exposure to changes in the fair value of assets and liabilities, the hedged item attributable to the risk being hedged is also carried at fair value. Gains (losses) from the revaluation of the hedged item and hedging derivative are recorded in the profit and loss account in 'Net gain or loss from financial operations'.

If the derivative hedges the exposure to changes in cash flows related to recorded assets and liabilities, commitments or expected transactions, the effective part of the hedge (fair values of the hedging derivative) is reported in equity in 'Revaluation gains or losses'. The ineffective part of the hedge is recognised in the profit and loss account in 'Net gain or loss from financial operations'.

If the hedging of commitments or expected transactions results in the recording of an asset or liability, the cumulative gains or losses from the revaluation of the hedging derivative reported in equity are included in the carrying amount of that asset or liability. Otherwise, the gains or losses are recorded the profit and loss account at the same time as the gains or losses from the revaluation of the hedged item.

The fair value of a financial derivative is determined using the market price as at the date of valuation or at expert valuation as represented by the present value of the expected cash flows from these transactions, using valuation models generally accepted on the market, such as the Black-Scholes model, which is used for certain types of options. The parameters necessary for these models, such as foreign exchange rates, yield curves, volatility of financial instruments, etc. are obtained on active markets.



v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim a podstatným vplyvom v cudzej mene a položiek zabezpečujúcich kurzové riziko plynúce zo zmlúv, ktoré sa ešte neúčtujú na súvahových účtoch alebo očakávaných budúcich obchodov, sú uvedené vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo čistá strata z finančných operácií“.

## **(i) Finančné deriváty**

### **Vložené deriváty**

V niektorých prípadoch derivát môže byť súčasťou zloženého (hybridného) finančného nástroja, ktorý zahŕňa aj základný finančný nástroj ako aj derivát (tzv. vložený derivát), ktorý ovplyvňuje peňažné toky alebo z iného hľadiska modifikuje vlastnosti základného finančného nástroja. Vložený derivát sa oddeľuje od základného finančného nástroja a účtuje sa o ňom samostatne, ak sú súčasne splnené tieto podmienky:

- ekonomické vlastnosti a riziká vloženého derivátu úzko nesúvisia s ekonomickými vlastnosťami a rizikami základného finančného nástroja,
- finančný nástroj s rovnakými podmienkami ako vložený derivát by ako samostatný finančný nástroj spĺňal definíciu derivátu,
- zložený finančný nástroj nie je oceňovaný reálnou hodnotou alebo je oceňovaný reálnou hodnotou, ale zmeny z precenenia sú vykazované v súvahe.

### **Deriváty určené na obchodovanie**

Finančné deriváty určené na obchodovanie sú ocenené reálnou hodnotou a zisky (straty) zo zmeny reálnych hodnôt sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako „Čistý zisk alebo čistá strata z finančných operácií“.

### **Zabezpečovacie deriváty**

Zabezpečovacie deriváty sú ocenené reálnou hodnotou. Spôsob vykázania tejto reálnej hodnoty závisí od aplikovaného modelu zabezpečenia.

Ako zabezpečovacie deriváty sa účtujú deriváty, ak:

- zabezpečenie je v súlade so stratégiou banky pre riadenie rizika,
- na začiatku uskutočnenia zabezpečovacej transakcie je zabezpečovací vzťah formálne zdokumentovaný,
- očakáva sa, že zabezpečovací vzťah bude po dobu jeho trvania vysoko efektívny,
  - efektívnosť zabezpečovacieho vzťahu je objektívne merateľná,
  - zabezpečovací vzťah je vysoko efektívny v priebehu účtovného obdobia,
  - v prípade zabezpečenia očakávaných transakcií sa výskyt takejto transakcie očakáva s vysokou pravdepodobnosťou.

Ak sa derivátom zabezpečuje riziko zmeny reálnej hodnoty aktív alebo pasív, zabezpečovaná položka je tiež oceňovaná reálnou hodnotou z titulu zabezpečovaného rizika. Zisky (straty) z precenenia zabezpečenej položky a zabezpečova-

**(j) Taxation**

Non-taxdeductible expenses are added to, and non-taxable income is deducted from, the profit for the period to arrive at the taxable income, which is further adjusted by tax allowances and relevant credits.

Deferred tax is calculated on all temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes multiplied by the expected income tax rate for the next period. A deferred tax asset is recognised only to the extent that there are no doubts that there will be future taxable profits available against which the asset can be utilised.

**(k) Interests, fees and commissions**

Interest, fees and commissions are recognised in the profit and loss account in the period in which they are earned or incurred

**(l) Prior period items and changes in accounting policies**

Items related to the previous accounting period, including any corrections of errors that may have a material impact on the annual financial statements and thereby cause the Bank's failure to present an accurate or true picture of its financial standing, as well as the impact of modifications in the accounting methods, are shown in the Bank's balance sheet under the heading "Undistributed Profit or Unrecovered Loss from Previous Years". Items related to the 2002 accounting period are reported in conformity with the accounting regulations applicable and in force until December 31, 2002.

**4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES**

As a result of the statutory requirements set out in the Accounting Act and in various regulations by the Ministry of Finance of the Slovak Republic related to the accounting procedures for banks effective as of January 1, 2003, the Bank modified its accounting methods, which translated into an increase in the profit of previous years by a total of SKK 63 686 thousand. The modified accounting methods that had an impact on the amount of retained profits from previous years were as follows:

**Deferred tax**

The Bank now calculates deferred tax on the basis of all temporary differences between the accounting and tax value of assets and liabilities. Previously, only temporary differences arising from tangible fixed assets were used. This change in accounting policy increased retained earnings as at 1 January 2003 by SKK 15 076 thousand.

cieho derivátu sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk alebo čistá strata z finančných operácií“.

Ak sa derivátom zabezpečuje riziko variability peňažných tokov zo zaúčtovaných aktív alebo pasív, podsúvahových záväzkov alebo očakávaných obchodov, je efektívna časť zabezpečenia (reálne hodnoty zabezpečovacieho derivátu) vykázaná v položke „Oceňovacie rozdiely z prepočtu zabezpečovacích derivátov“. Neefektívna časť je zahrnutá do výkazu ziskov a strát v položke „Čistý zisk alebo čistá strata z finančných operácií“.

Ak zabezpečenie podsúvahových záväzkov alebo očakávaných obchodov má za následok zaúčtovanie aktíva alebo pasíva, je kumulatívny zisk (alebo strata) z precenenia zabezpečovacieho derivátu na účte „Oceňovacie rozdiely z prepočtu zabezpečovacích derivátov“ zahrnutý do účtovnej hodnoty tohto aktíva alebo pasíva. V opačnom prípade je zaúčtovaný do výkazu ziskov a strát v rovnakom časovom období ako zisk alebo strata zo zabezpečovanej položky.

Reálna hodnota finančného derivátu sa stanovuje ako trhovú cenu vyhlásenú v deň ocenenia alebo kvalifikovaným odhadom reprezentovaným súčasnou hodnotou očakávaných peňažných tokov plynúcich z týchto transakcií. Na stanovenie súčasnej hodnoty sa používajú modely obvykle akceptované na trhu, ako napríklad Black Scholesov model pre niektoré typy opcií. Do týchto oceňovacích modelov sú použité parametre zistené na aktívnom trhu ako devízové kurzy, výnosové krivky, volatility príslušných finančných nástrojov atď.

#### **(j) Zdaňovanie**

Daňový základ pre daň z príjmov sa prepočíta z hospodárskeho výsledku bežného obdobia pripočítaním daňovo neuznateľných nákladov a odčítaním výnosov, ktoré nepodliehajú dani z príjmov, ktorý je ďalej upravený o zľavy na dani a prípadné zápočty.

Odložená daň sa vypočíta zo všetkých prechodných rozdielov medzi daňovou základňou aktív a záväzkov a ich účtovnou hodnotou vykázanou v súvahe pri použití daňovej sadzby platnej pre nasledujúce daňové obdobie. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje vo výške, v ktorej je pravdepodobné, že bude dosiahnutý daňový základ, ktorý umožní použiť odloženú daňovú pohľadávku.

#### **(k) Úroky, poplatky a provízie**

Úroky, poplatky a provízie sú zaúčtované vo výkaze ziskov a strát do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia.

#### **(l) Položky predchádzajúceho účtovného obdobia a zmeny účtovných metód**

Položky týkajúce sa predchádzajúceho účtovného obdobia, vrátane opráv zásadných chýb s podstatným vplyvom na účtovnú závierku, v dôsledku ktorých by nepodávala verný a pravdivý obraz o predmete účtovníctva banky a dôsledok zmien účtovných metód, sú vykazované v položke „Nerozdelený zisk alebo

**Securities**

Securities are now categorised as follows:

- Trading,
- Available-for-sale
- Held-to-maturity
- Primary issues not for trading.

Previously, securities were categorized as either trading or investment.

Securities held for trading and securities available for sale are now booked at their fair value (in the past, they were recorded at their acquisition cost). As of January 1, 2003, the Bank's portfolio only carried securities held for sale and therefore, as of January 1, 2003, as a result of the above mentioned change in the accounting method, the amount of undistributed profits from previous years increased by SKK 48 610 thousand (revaluation of the above mentioned securities to their fair value increased their carrying value by SKK 83 121 thousand, but the negative fair value of hedging derivatives totalling SKK 34 511 thousand had to be deducted from that amount).

neuhradená strata minulých rokov“ v súvahe banky. Položky týkajúce sa účtovného obdobia 2002 sú vykázané v súlade s účtovnými predpismi platnými a účinnými do 31.12.2002.

#### 4. ZMENY ÚČTOVNÝCH METÓD

V nadväznosti na platnosť zákona o účtovníctve a súvisiacich opatrení MF SR o účtovných postupoch pre banky, ktoré nadobudli účinnosť 1. januára 2003, banka uskutočnila zmeny v účtovných metódach, ktoré zvýšili hospodársky výsledok minulých rokov v celkovej sume o 63 686 tisíc Sk. Zmeny účtovných metód, ktoré mali dopad na výšku nerozdeleného zisku minulých rokov, boli nasledovné:

##### **Odložená daň**

Banka počíta odloženú daň na základe všetkých prechodných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou aktív a záväzkov. V predchádzajúcom období boli používané pre kalkuláciu odloženej dane iba rozdiely vznikajúce z hmotného majetku. Táto zmena účtovných metód zvýšila nerozdelený zisk z minulých rokov k 1. januáru 2003 o 15 076 tisíc Sk.

##### **Cenné papiere**

Cenné papiere sa členia nasledovne:

- určené na obchodovanie,
- určené na predaj,
- držané do splatnosti,
- obstarané v primárnych emisiách neurčené na obchodovanie.

Cenné papiere boli v minulosti členené na obchodovateľné alebo investičné.

Cenné papiere určené na obchodovanie a cenné papiere určené na predaj sú v súčasnosti oceňované reálnymi hodnotami (v minulosti boli vykazované v cene obstarania). K 1.1.2003 banka držala vo svojom portfóliu len cenné papiere určené na predaj a preto k 1.1.2003 zmenou účtovnej metódy došlo k zvýšeniu nerozdeleného zisku z minulých rokov o 48 610 tisíc Sk (precenenie uvedených cenných papierov na reálnu hodnotu predstavovalo zvýšenie ich hodnoty o 83 121 tisíc Sk, pričom táto hodnota bola ponížená o sumu 34 511 tisíc Sk, ktorá predstavovala zápornú reálnu hodnotu zabezpečovacích derivátov).

**5. RECEIVABLES FROM BANKS****(a) Classification of receivables from banks**

Sk '000	2003	2002
Standard	7 737 160	3 870 424
Doubtful	-	-
Loss	-	-
Adjustments to potential losses from receivables	(-)	(-)
<b>Net receivables from banks</b>	<b>7 737 160</b>	<b>3 870 424</b>

**(b) Analysis of receivables from banks by type of security received**

Sk '000	2003	2002
Personal guarantee	-	-
Bank guarantee	-	-
Mortgage	-	-
Corporate guarantee	-	-
Letter of credit	-	-
Bill of exchange/promissory note	-	-
Security held by the Bank	3 861 359	-
Other	-	-
Unsecured	3 875 801	3 870 424
	<b>7 737 160</b>	<b>3 870 424</b>

**(c) Subordinated receivables from banks**

No receivables were written off by the Bank.

5. POHLADÁVKY VOČI BANKÁM

(a) Zatriedenie pohľadávok voči bankám

tis. Sk	2003	2002
Štandardné	7 737 160	3 870 424
Pochybné	-	-
Stratové	-	-
Opravné položky k možným stratám z pohľadávok	(-)	(-)
<b>Netto pohľadávky voči bankám</b>	<b>7 737 160</b>	<b>3 870 424</b>

(b) Analýza pohľadávok voči bankám podľa druhu zabezpečenia

tis. Sk	2003	2002
Osobné ručenie	-	-
Banková záruka	-	-
Záložné právo	-	-
Firemná záruka	-	-
Akreditív	-	-
Cudzia zmenka/vlastná zmenka	-	-
Zabezpečenie držané bankou	3 861 359	-
Ostatné	-	-
Nezabezpečené	3 875 801	3 870 424
	<b>7 737 160</b>	<b>3 870 424</b>

(c) Odpísané pohľadávky a výnosy z odpísaných pohľadávok

Banka neodpísala žiadne pohľadávky.

## 6. RECEIVABLES FROM CUSTOMERS

**(a) Classification of receivables from customers**

Sk '000	2003	2002
Standard	14 206 005	18 349 773
Special mentioned	557 476	166 451
Sub-standard	46 866	121 909
Doubtful	76 377	95 168
Loss	16 553	34 328
Adjustment to potential losses from receivables	(12 089)	(18 896)
<b>Net receivables from customers</b>	<b>14 891 188</b>	<b>18 748 733</b>
Other receivables from customers	1 707	-
<b>Total receivables from customers</b>	<b>14 892 895</b>	<b>18 748 733</b>

Using a case-by-case approach, the Bank set aside a provision totalling SKK 572 000 for its consumer loan portfolio of SKK 296 020 000.

**(b) Analysis of receivables from customers by sector and type of security received**

Sk '000	2003	2002
Financial institutions	2 255 499	2 260 845
Non-financial institutions	11 525 577	15 605 496
Insurance institutions	154	10
Government sector	699 114	625 830
Non-profit organisations	-	-
Self-employed	92 834	12 229
Resident individuals	299 837	96 456
Non-residents	18 173	147 867
Companies without ICO	-	-
Unallocated	-	-
	<b>14 891 188</b>	<b>18 748 733</b>



6. POHLADÁVKY VOČI KLIENTOM

(a) Zatriedenie pohľadávok voči klientom

tis. Sk	2003	2002
Štandardné	14 206 005	18 349 773
Štandardné s výhradou	557 476	166 451
Neštandardné	46 866	121 909
Pochybné	76 377	95 168
Stratové	16 553	34 328
Opravné položky k možným stratám z pohľadávok	(12 089)	(18 896)
<b>Netto pohľadávky voči klientom</b>	<b>14 891 188</b>	<b>18 748 733</b>
Ostatné pohľadávky voči klientom	1 707	-
<b>Celkové pohľadávky voči klientom</b>	<b>14 892 895</b>	<b>18 748 733</b>

Banka vytvorila k portfóliu spotrebných úverov v hodnote 296 020 tisíc Sk opravnú položku vo výške 572 tisíc Sk na základe adresného prístupu.

(b) Analýza pohľadávok voči klientom podľa sektorov

tis. Sk	2003	2002
Finančné inštitúcie	2 255 499	2 260 845
Nefinančné inštitúcie	11 525 577	15 605 496
Poisťovne	154	10
Vládny sektor	699 114	625 830
Neziskové organizácie	-	-
Živnostníci	92 834	12 229
Obyvateľstvo (rezidenti)	299 837	96 456
Nerezidenti	18 173	147 867
Organizácie bez IČO	-	-
Nezaradené do sektorov	-	-
	<b>14 891 188</b>	<b>18 748 733</b>

**(c) Analysis of receivables from customers by sector and type of security received**

Sk '000	Government guarantee	Bank guarantee	Mortgage	Bill of exchange	Security held by the Bank	Unsecured	Total
<b>At 31 December 2003</b>							
Financial institutions	-	-	1 298 122	-	-	957 377	2 255 499
Non-financial institutions	600 000	1 502 913	4 653 270	186 155	69	4 583 170	11 525 577
Insurance institutions	-	-	-	-	-	154	154
Government sector	699 114	-	-	-	-	-	699 114
Non-profit organisations	-	-	-	-	-	-	-
Self-employed	-	-	-	-	-	92 834	92 834
Resident individuals	-	-	65 480	9 429	-	224 928	299 837
Non-resident individuals	-	-	-	-	-	18 173	18 173
Companies without ICO	-	-	-	-	-	-	-
Unallocated	-	-	-	-	-	-	-
	<b>1 299 114</b>	<b>1 502 913</b>	<b>6 016 872</b>	<b>195 584</b>	<b>69</b>	<b>5 876 636</b>	<b>14 891 188</b>

Sk '000	Government guarantee	Bank guarantee	Mortgage	Bill of exchange	Security held by the Bank	Unsecured	Total
<b>At 31 December 2002</b>							
Financial institutions	-	725 000	-	-	-	1 535 845	2 260 845
Non-financial institutions	2 121 525	1 943 973	5 664 920	115 458	2 413 589	3 346 031	15 605 496
Insurance institutions	-	-	-	-	-	10	10
Government sector	625 830	-	-	-	-	-	625 830
Non-profit organisations	-	-	-	-	-	-	-
Self-employed	-	-	-	-	-	12 229	12 229
Resident individuals	-	-	73 946	9 759	-	12 751	96 456
Non-resident individuals	-	-	-	-	-	147 867	147 867
Companies without ICO	-	-	-	-	-	-	-
Unallocated	-	-	-	-	-	-	-
	<b>2 747 355</b>	<b>2 668 973</b>	<b>5 738 866</b>	<b>125 217</b>	<b>2 413 589</b>	<b>5 054 733</b>	<b>18 748 733</b>

**(c) Analýza pohľadávok voči klientom podľa sektorov  
 a podľa druhu zabezpečenia**

tis. Sk	Banková/		Záložné právo	Vlastná / cudzia zmenka/akcie	Zabezpečenie		Celkom
	Ručenie štátom	Firemná záruka			držané bankou	Nezabezp.	
<b>K 31. decembru 2003</b>							
Finančné inštitúcie	-	-	1 298 122	-	-	957 377	2 255 499
Nefinančné inštitúcie	600 000	1 502 913	4 653 270	186 155	69	4 583 170	11 525 577
Poisťovne	-	-	-	-	-	154	154
Vládny sektor	699 114	-	-	-	-	-	699 114
Neziskové organizácie	-	-	-	-	-	-	-
Živnostníci	-	-	-	-	-	92 834	92 834
Obyvateľstvo (rezidenti)	-	-	65 480	9 429	-	224 928	299 837
Nerezidenti	-	-	-	-	-	18 173	18 173
Organizácie bez IČO	-	-	-	-	-	-	-
Nezaradené do sektorov	-	-	-	-	-	-	-
	<b>1 299 114</b>	<b>1 502 913</b>	<b>6 016 872</b>	<b>195 584</b>	<b>69</b>	<b>5 876 636</b>	<b>14 891 188</b>

tis. Sk	Banková/		Záložné právo	Vlastná / cudzia zmenka/akcie	Zabezpečenie		Celkom
	Ručenie štátom	Firemná záruka			držané bankou	Nezabezp.	
<b>K 31. decembru 2002</b>							
Finančné inštitúcie	-	725 000	-	-	-	1 535 845	2 260 845
Nefinančné inštitúcie	2 121 525	1 943 973	5 664 920	115 458	2 413 589	3 346 031	15 605 496
Poisťovne	-	-	-	-	-	10	10
Vládny sektor	625 830	-	-	-	-	-	625 830
Neziskové organizácie	-	-	-	-	-	-	-
Živnostníci	-	-	-	-	-	12 229	12 229
Obyvateľstvo (rezidenti)	-	-	73 946	9 759	-	12 751	96 456
Nerezidenti	-	-	-	-	-	147 867	147 867
Organizácie bez IČO	-	-	-	-	-	-	-
Nezaradené do sektorov	-	-	-	-	-	-	-
	<b>2 747 355</b>	<b>2 668 973</b>	<b>5 738 866</b>	<b>125 217</b>	<b>2 413 589</b>	<b>5 054 733</b>	<b>18 748 733</b>

**(d) Net receivables from customers written-off and recovered**

Summary of net receivables from customers written-off and recovered by sector.

Sk '000	2003	2002
<b>Write-offs</b>		
Financial institutions	-	-
Non-financial institutions	208	-
Insurance institutions	-	-
Government sector	-	-
Non-profit organisations	-	-
Self-employed	-	-
Resident individuals	1 453	-
Non-residents	-	-
Companies without ICO	-	-
Unallocated	-	-
	<b>1 661</b>	<b>-</b>

Sk '000	2003	2002
<b>Recoveries</b>		
Financial institutions	-	-
Non-financial institutions	-	-
Insurance institutions	-	-
Government sector	-	-
Non-profit organisations	-	-
Self-employed	-	-
Resident individuals	13	-
Non-residents	-	-
Companies without ICO	-	-
Unallocated	-	-
	<b>13</b>	<b>-</b>

**(e) Syndicated loans**

The Bank serves as lead bank for syndicated loans with original balances totalling SKK 4 902 million, of which participants held SKK 3 240 million and the Bank held SKK 1 662 million. All participants share in risk and interest risk share is 34%.

**(d) Čisté odpísané pohľadávky voči klientom a výnosy z odpísaných pohľadávok**

Prehľad čistých odpísaných pohľadávok voči klientom a výnosov z odpísaných pohľadávok podľa sektorov.

tis. Sk	2003	2002
<b>Odpísané pohľadávky</b>		
Finančné inštitúcie	-	-
Nefinančné inštitúcie	208	-
Poisťovne	-	-
Vládny sektor	-	-
Neziskové organizácie	-	-
Živnostníci	-	-
Obyvateľstvo (rezidenti)	1 453	-
Nerezidenti	-	-
Organizácie bez IČO	-	-
Nezaradené do sektorov	-	-
	<b>1 661</b>	-

tis. Sk	2003	2002
<b>Výnosy z odpísaných pohľadávok</b>		
Finančné inštitúcie	-	-
Nefinančné inštitúcie	-	-
Poisťovne	-	-
Vládny sektor	-	-
Neziskové organizácie	-	-
Živnostníci	-	-
Obyvateľstvo (rezidenti)	13	-
Nerezidenti	-	-
Organizácie bez IČO	-	-
Nezaradené do sektorov	-	-
	<b>13</b>	-

**(e) Syndikované úvery**

Na základe uzavretej dohody je banka agentom syndikovaného úveru v pôvodnej celkovej hodnote 4 902 miliónov Sk, z čoho podiel ostatných účastníkov predstavoval 3 240 miliónov Sk a peňažná účasť banky predstavovala 1 662 miliónov Sk. Riziko a úrok z tohto syndikovaného úveru sa delí medzi všetkých účastníkov. Podiel rizika banky predstavuje 34%.

**(f) Receivables from persons with a special relationship to the Bank**

Sk '000	Board of directors	Executives	Supervisory board	Other *)
At 31 December 2002	4 033	4 895	3 058	818
At 31 December 2003	3 389	1 514	2 920	2 629

\*) receivables from the parent company and other members of the group are listed in paragraph 15.

*The above loans and advances were given at more favourable terms.*

**7. PROVISIONS FOR POSSIBLE CREDIT LOSSES****(a) Provisions to receivables due from customers**

Sk '000				
<b>Provisions to receivables</b>				
Balance at 1 January 2002				18 399
Creation during current year				14 308
Sub-standard loans		5 572		
Doubtful loans		7 001		
Loss loans		1 735		
Use during current year				(-)
Write-off of loans		(-)		
Release of provisions on loans sold		(-)		
Release of provisions no longer considered necessary				(13 811)
<b>Balance of provisions at 31 December 2002</b>				<b>18 896</b>
Sk '000				
Balance at 1 January 2003				18 896
Creation during current year				66 548
Sub-standard loans		29 155		
Doubtful loans		30 981		
Loss loans		6 412		
Use during current year				(32 864)
Write-off of loans		(1 661)		
Release of provisions on loans sold		(31 203)		
Release of provisions no longer considered necessary				(40 491)
<b>Balance of provisions at 31 December 2003</b>				<b>12 089</b>

**(b) Provisions to receivables due from banks**

*The Bank did not set aside provisions for banks.*

**(f) Pohľadávky voči osobám s osobitným vzťahom k banke**

tis. Sk	Predstavenstvo	Vedenie	Dozorná rada	Ostatné *)
K 31. decembru 2002	4 033	4 895	3 058	818
K 31. decembru 2003	3 389	1 514	2 920	2 629

\*) pohľadávky voči Materskej spoločnosti a iným podnikom v skupine sú uvedené v bode 15.

**Vyššie uvedené úvery a zálohy boli poskytnuté za zvýhodnených podmienok.**

**7. OPRAVNÉ POLOŽKY K MOŽNÝM ÚVEROVÝM STRATÁM**

**(a) Opravné položky k pohľadávkam voči klientom**

tis. Sk	
<b>Opravné položky k pohľadávkam</b>	
Zostatok k 1. januáru 2002	18 399
Tvorba počas bežného roka	14 308
Neštandardné úvery	5 572
Pochybné úvery	7 001
Stratové úvery	1 735
Použitie počas bežného roka	(-)
Odpis úverov	(-)
Rozpustenie opravných položiek k predaným úverom	(-)
Rozpustenie nadbytočných opravných položiek	(13 811)
<b>Zostatok opravných položiek k 31. decembru 2002</b>	<b>18 896</b>

tis. Sk	
Zostatok k 1. januáru 2003	18 896
Tvorba počas bežného roka	66 548
Neštandardné úvery	29 155
Pochybné úvery	30 981
Stratové úvery	6 412
Použitie počas bežného roka	(32 864)
Odpis úverov	(1 661)
Rozpustenie opravných položiek k predaným úverom	(31 203)
Rozpustenie nadbytočných opravných položiek	(40 491)
<b>Zostatok opravných položiek k 31. decembru 2003</b>	<b>12 089</b>

**(b) Opravné položky k pohľadávkam voči bankám**

Banka netvorila opravné položky voči bankám.

### 8. STATE ZERO COUPON BONDS AND OTHER SECURITIES ELIGIBLE FOR REFINANCING WITH THE CENTRAL BANK

#### (a) Net book value of state zero coupon bonds and other securities eligible for refinancing with the NBS

Sk '000	2003	2002
State treasury bills	-	-
Other bills	494 385	-
State bonds	28 776	-
<b>Net book value</b>	<b>523 161</b>	<b>-</b>

#### (b) Classification of state zero coupon bonds and other securities eligible for refinancing with the NBS into individual portfolios based on the Bank's intention

Sk '000	2003	2002
State zero coupon bonds and other securities held for trading	-	-
State zero coupon bonds and other securities available for sale	523 161	-
State zero coupon bonds and other securities held to maturity	-	-
<b>Net book value</b>	<b>523 161</b>	<b>-</b>

#### (c) Repurchase and resale commitments

The Bank has acquired state zero coupon bonds and other securities under resale commitments with a market value of SKK 3 861 359 thousand (2002: SKK 0 thousand), which are reported in the off-balance sheet in 'Guarantees received (collaterals – securities)'.

The Bank did not use this type of securities in repo-trading in 2003.



8. ŠTÁTNE DLHOPISY BEZ KUPÓNOV A OSTATNÉ CENNÉ PAPIERE PRIJÍMANÉ  
 NÁRODNOU BANKOU SLOVENSKA NA REFINANCOVANIE

(a) Netto hodnota štátnych dlhopisov bez kupónov a ostatných  
 cenných papierov prijímaných NBS na refinancovanie

tis. Sk	2003	2002
Štátne pokladničné poukážky	-	-
Ostatné pokladničné poukážky	494 385	-
Štátne dlhopisy	28 776	-
<b>Netto hodnota</b>	<b>523 161</b>	-

(b) Klasifikácia štátnych dlhopisov bez kupónov a ostatných cenných  
 papierov prijímaných NBS na refinancovanie do jednotlivých portfólií  
 podľa zámeru banky

tis. Sk	2003	2002
Štátne dlhopisy bez kupónu a ostatné CP určené na obchodovanie	-	-
Štátne dlhopisy bez kupónu a ostatné CP určené na predaj	523 161	-
Štátne dlhopisy bez kupónu a ostatné CP držané do splatnosti	-	-
<b>Netto hodnota</b>	<b>523 161</b>	-

(c) Repo a obrátené repo obchody

Banka získala v rámci obrátených repo obchodov štátne dlhopisy bez kupónu a ostatné cenné papiere v trhovej hodnote 3 861 359 tisíc Sk (2002: 0 tisíc Sk), ktoré sú zaúčtované v podsúvahe v položke „Prijaté záruky (kolaterály – cenné papiere)”.

Banka v roku 2003 s týmto druhom cenných papierov neuskutočnila repo obchod.

## 9. DEBT SECURITIES

**(a) Repurchase and resale commitments**

The Bank did not use this type of securities in repo-trading in 2003.

**(b) Classification of debt securities into individual portfolios based on the Bank's intention**

Sk '000	2003	2002
Debt securities held for trading	-	-
Debt securities available for sale	2 008 506	3 971 946
Debt securities held to maturity	-	-
<b>Net book value</b>	<b>2 008 506</b>	<b>3 971 946</b>

**(c) Analysis of debt securities held for trading**

Sk '000	2003 Market value	2002 Carrying value
<b>Issued by financial institutions</b>		
- Listed on a recognised SR exchange	-	-
- Listed elsewhere	-	-
- Unlisted	-	-
<b>Issued by non-financial institutions</b>		
- Listed on a recognised SR exchange	-	-
- Listed elsewhere	1 714 140	878 285
- Unlisted	-	-
	1 714 140	878 285
<b>Issued by government sector</b>		
- Listed on a recognised SR exchange	294 366	149 000
- Listed elsewhere	-	2 944 661
- Unlisted	-	-
	294 366	3 093 661
<b>Issued by insurance institutions</b>		
- Listed on a recognised SR exchange	-	-
- Listed elsewhere	-	-
- Unlisted	-	-
<b>Other</b>		
- Listed on a recognised SR exchange	-	-
- Listed elsewhere	-	-
- Unlisted	-	-
	<b>2 008 506</b>	<b>3 971 946</b>

Securities listed elsewhere are traded on the London and Luxembourg Exchanges.

9. DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

(a) Repo a obrátené repo obchody

Banka v roku 2003 s týmto druhom cenných papierov neuskutočnila repo obchod.

(b) Triedenie dlhových cenných papierov do jednotlivých portfólií podľa zámeru banky

tis. Sk	2003	2002
Dlhové cenné papiere určené na obchodovanie	-	-
Dlhové cenné papiere určené na predaj	2 008 506	3 971 946
Dlhové cenné papiere držané do splatnosti	-	-
<b>Netto hodnota</b>	<b>2 008 506</b>	<b>3 971 946</b>

(c) Analýza dlhových cenných papierov určených na predaj

tis. Sk	2003 Trhová hodnota	2002 Účtovná hodnota
<b>Emitované finančnými inštitúciami</b>		
- Kótované na burze v SR	-	-
- Kótované na inom trhu	-	-
- Nekótované	-	-
<b>Emitované nefinančnými inštitúciami</b>		
- Kótované na burze v SR	-	-
- Kótované na inom trhu	1 714 140	878 285
- Nekótované	-	-
	1 714 140	878 285
<b>Emitované vládny sektorom</b>		
- Kótované na burze v SR	294 366	149 000
- Kótované na inom trhu	-	2 944 661
- Nekótované	-	-
	294 366	3 093 661
<b>Emitované poisťovňami</b>		
- Kótované na burze v SR	-	-
- Kótované na inom trhu	-	-
- Nekótované	-	-
<b>Ostatné</b>		
- Kótované na burze v SR	-	-
- Kótované na inom trhu	-	-
- Nekótované	-	-
	-	-
	<b>2 008 506</b>	<b>3 971 946</b>

Cenné papiere kótované na inom trhu sú obchodované predovšetkým na finančných trhoch v Londýne a v Luxembursku.

## 10. SHARES, UNITS AND OTHER INVESTMENTS

**(a) Classification of shares, units and other investments into individual portfolios based on the Bank's intention**

Sk '000	2003	2002
Shares, units and other investments available for sale	3 010	3 345
<b>Net book value</b>	<b>3 010</b>	<b>3 345</b>

**(b) Analysis of shares, units and other investments held for trading**

Sk '000	2003 Market value	2002 Carrying value
<b>Issued by financial institutions</b>		
- Listed on a recognised SR exchange	-	-
- Listed elsewhere	-	-
- Unlisted	-	-
<b>Issued by non-financial institutions</b>		
- Listed on a recognised SR exchange	-	-
- Listed elsewhere	-	-
- Unlisted	-	-
<b>Issued by government sector</b>		
- Listed on a recognised SR exchange	-	-
- Listed elsewhere	-	-
- Unlisted	3 010	3 345
	<b>3 010</b>	<b>3 345</b>
<b>Issued by insurance institutions</b>		
- Listed on a recognised SR exchange	-	-
- Listed elsewhere	-	-
- Unlisted	-	-
<b>Other</b>		
- Listed on a recognised SR exchange	-	-
- Listed elsewhere	-	-
- Unlisted	-	-
	<b>3 010</b>	<b>3 345</b>

## 11. PARTICIPATION INTERESTS WITH CONTROLLING AND SUBSTANTIAL INFLUENCE

As of December 31, 2003, the Bank held no equity or ownership stakes in corporations with a majority or controlling interest.

10. AKCIE, PODIELOVÉ LISTY A OSTATNÉ PODIELY

(a) Triedenie akcií, podielov a ostatných podielov do jednotlivých portfólií podľa zámerov banky

tis. Sk	2003	2002
Akcie, podielové listy a ostatné podiely určené na predaj	3 010	3 345
<b>Netto hodnota</b>	<b>3 010</b>	<b>3 345</b>

(b) Analýza akcií, podielových listov a ostatných podielov určených na predaj

tis. Sk	2003 Trhová hodnota	2002 Účtovná hodnota
<b>Emitované finančnými inštitúciami</b>		
- Kótované na burze v SR	-	-
- Kótované na inom trhu	-	-
- Nekótované	-	-
<b>Emitované nefinančnými inštitúciami</b>		
- Kótované na burze v SR	-	-
- Kótované na inom trhu	-	-
- Nekótované	-	-
<b>Emitované vládny sektorom</b>		
- Kótované na burze v SR	-	-
- Kótované na inom trhu	-	-
- Nekótované	3 010	3 345
	<b>3 010</b>	<b>3 345</b>
<b>Emitované poisťovňami</b>		
- Kótované na burze v SR	-	-
- Kótované na inom trhu	-	-
- Nekótované	-	-
<b>Ostatné</b>		
- Kótované na burze v SR	-	-
- Kótované na inom trhu	-	-
- Nekótované	-	-
	<b>3 010</b>	<b>3 345</b>

11. PODIELOVÉ CENNÉ PAPIERE A VKLADY V OBCHODNÝCH SPOLOČNOSTIACH S ROZHODUJÚCIM VPLYVOM A PODIELOVÉ CENNÉ PAPIERE A VKLADY V OBCHODNÝCH SPOLOČNOSTIACH S PODSTATNÝM VPLYVOM

Banka k 31.12.2003 nemala podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim alebo podstatným vplyvom.

## 12. INTANGIBLE FIXED ASSETS

## (a) Movements in intangible fixed assets

Sk '000	Software	Other intangible Assets	Construction work in progress	Total
<b>Cost</b>				
At 1 January 2002	9 586	366	-	9 952
Additions	7 494	244	-	7 738
Other adjustments	-	-	-	-
Disposals	-	-	-	-
At 31 December 2002	17 080	610	-	17 690
At 1 January 2003	17 080	610	-	17 690
Additions	11 339	515	4 468	16 322
Other adjustments	-	-	-	-
Disposals	-	-	-	-
At 31 December 2003	28 419	1 125	4 468	34 012
<b>Amortisation and provisions</b>				
At 1 January 2002	8 365	226	-	8 591
Charge for the year	1 732	180	-	1 912
Disposals	-	-	-	-
Provisions	-	-	-	-
At 31 December 2002	10 097	406	-	10 503
At 1 January 2003	10 097	406	-	10 503
Charge for the year	3 899	316	-	4 215
Disposals	-	-	-	-
Provisions	-	-	-	-
At 31 December 2003	13 996	722	-	14 718
<b>Net book value</b>				
At 31 December 2002	<b>6 983</b>	<b>204</b>	<b>-</b>	<b>7 187</b>
At 31 December 2003	<b>14 423</b>	<b>403</b>	<b>4 468</b>	<b>19 294</b>

12. NEHMOTNÝ MAJETOK

Zmeny nehmotného majetku

tis. Sk	Software	Iný nehmotný majetok	Obstaranie nehmotného majetku	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2002	9 586	366	-	9 952
Prírastky	7 494	244	-	7 738
Ostatné zmeny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. decembru 2002	17 080	610	-	17 690
K 1. januáru 2003	17 080	610	-	17 690
Prírastky	11 339	515	4 468	16 322
Ostatné zmeny	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. decembru 2003	28 419	1 125	4 468	34 012
<b>Oprávky a opravné položky</b>				
K 1. januáru 2002	8 365	226	-	8 591
Odpisy za rok	1 732	180	-	1 912
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. decembru 2002	10 097	406	-	10 503
K 1. januáru 2003	10 097	406	-	10 503
Odpisy za rok	3 899	316	-	4 215
Úbytky	-	-	-	-
Opravné položky	-	-	-	-
K 31. decembru 2003	13 996	722	-	14 718
<b>Zostatková cena</b>				
K 31. decembru 2002	<b>6 983</b>	<b>204</b>	-	<b>7 187</b>
K 31. decembru 2003	<b>14 423</b>	<b>403</b>	<b>4 468</b>	<b>19 294</b>

## 13. TANGIBLE FIXED ASSETS

*Movements in tangible fixed assets*

Sk '000	Land and buildings	Fixtures	Equipment	Construction work in progress	Total
<b>Cost</b>					
At 1 January 2002	62 395	31 942	125 107	-	219 444
Additions	288	1 946	11 609	2703	16 546
Other adjustments	742	890	217	(1867)	(18)
Disposals	(84)	(2)	(6 441)	-	(6 527)
At 31 December 2002	63 341	34 776	130 492	836	229 445
At 1 January 2003	63 341	34 776	130 492	836	229 445
Additions	138	1 686	9 212	3184	14 220
Other adjustments	1275	620	470	-	2 365
Disposals	-	(274)	(4 671)	-	(4 945)
At 31 December 2003	64 754	36 808	135 503	4 020	241 085
<b>Depreciation and provisions</b>					
At 1 January 2002	22 424	16 848	97 353	-	136 625
Charge for the year	6 496	5 247	20 220	-	32 063
Disposals	(44)	(2)	(5 878)	-	(5 924)
Provisions	-	-	-	-	-
At 31 December 2002	28 876	22 093	111 795	-	162 764
At 1 January 2003	28 876	22 093	111 795	-	162 764
Charge for the year	6 660	5 211	12 842	-	24 713
Disposals	-	(143)	(4 379)	-	(4 522)
Provisions	-	-	-	-	-
At 31 December 2003	35 536	27 161	120 258	-	182 955
<b>Net book value</b>					
At 31 December 2002	<b>34 465</b>	<b>12 683</b>	<b>18 697</b>	<b>836</b>	<b>66 681</b>
At 31 December 2003	<b>29 218</b>	<b>9 647</b>	<b>15 245</b>	<b>4 020</b>	<b>58 130</b>



13. HMOTNÝ MAJETOK

Zmeny hmotného majetku

tis. Sk	Pozemky a budovy	Inventár	Prístroje a zariadenia	Obstaranie hmotného majetku	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1. januáru 2002	62 395	31 942	125 107	-	219 444
Prírastky	288	1 946	11 609	2703	16 546
Ostatné zmeny	742	890	217	(1867)	(18)
Úbytky	(84)	(2)	(6 441)	-	(6 527)
K 31. decembru 2002	63 341	34 776	130 492	836	229 445
K 1. januáru 2003	63 341	34 776	130 492	836	229 445
Prírastky	138	1 686	9 212	3184	14 220
Ostatné zmeny	1275	620	470	-	2 365
Úbytky	-	(274)	(4 671)	-	(4 945)
K 31. decembru 2003	64 754	36 808	135 503	4 020	241 085
<b>Oprávky a opravné položky</b>					
K 1. januáru 2002	22 424	16 848	97 353	-	136 625
Ročné odpisy	6 496	5 247	20 220	-	32 063
Úbytky	(44)	(2)	(5 878)	-	(5 924)
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2002	28 876	22 093	111 795	-	162 764
K 1. januáru 2003	28 876	22 093	111 795	-	162 764
Ročné odpisy	6 660	5 211	12 842	-	24 713
Úbytky	-	(143)	(4 379)	-	(4 522)
Opravné položky	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2003	35 536	27 161	120 258	-	182 955
<b>Zostatková cena</b>					
K 31. decembru 2002	<b>34 465</b>	<b>12 683</b>	<b>18 697</b>	<b>836</b>	<b>66 681</b>
K 31. decembru 2003	<b>29 218</b>	<b>9 647</b>	<b>15 245</b>	<b>4 020</b>	<b>58 130</b>

## 14. OTHER ASSETS

Sk '000	2003	2002
Other receivables	53 735	2 225
Positive fair value of derivatives	795 315	-
Deferred tax asset	19 255	-
Other	14 309	2 024
	<b>882 614</b>	<b>4 249</b>

## 15. DUE FROM/(TO) PARENT COMPANY AND FELLOW GROUP COMPANIES

Sk '000	2003	2002
<b>Due from:</b>		
Citibank a.s. (Czech Republic)	109 547	6 350
Citibank N.A. (Great Britain)	21 991	258 953
Bank Handlowy w Warszawie SA (Poland)	37 365	14 770
Citibank N.A. (USA)	35 846	97 727
Citibank N.A. (Japan)	3 109	1 150
Citibank RT (Hungary)	7 764	142
Citibank SA (Luxembourg)	4 837	-
Citibank N.A. (Switzerland)	-	4 320
	<b>220 459</b>	<b>383 412</b>

Sk '000	2003	2002
<b>Due to:</b>		
Citibank a.s. (Czech Republic)	5 668	1 300
Citibank N.A. (USA)	78 187	148 683
Citibank N.A. (Great Britain)	108 664	5 266
Citibank N.A. (Switzerland)	1 937	1 266
Citibank RT (Hungary)	519	11
Citibank SA (Luxembourg)	-	914
Bank Handlowy w Warszawie SA (Poland)	3 656	-
	<b>198 631</b>	<b>157 440</b>

14. OSTATNÉ AKTÍVA

tis. Sk	2003	2002
Rôzne pohľadávky	53 735	2 225
Kladná reálna hodnota derivátov	795 315	-
Odložená daňová pohľadávka	19 255	-
Ostatné	14 309	2 024
	<b>882 614</b>	<b>4 249</b>

15. POHLADÁVKY/ZÁVÄZKY VOČI MATERSKEJ SPOLOČNOSTI A INÝM PODNIKOM  
 V SKUPINE (OKREM PODIELOVÝCH CENNÝCH PAPIEROV A VKLADOV)

tis. Sk	2003	2002
<b>Pohľadávky</b>		
Citibank a.s. (Česká republika)	109 547	6 350
Citibank N.A. (Veľká Británia)	21 991	258 953
Bank Handlowy w Warszawie SA (Poľsko)	37 365	14 770
Citibank N.A. (USA)	35 846	97 727
Citibank N.A. (Japonsko)	3 109	1 150
Citibank RT (Maďarsko)	7 764	142
Citibank SA (Luxembursko)	4 837	-
Citibank N.A. (Švajčiarsko)	-	4 320
	<b>220 459</b>	<b>383 412</b>

tis. Sk	2003	2002
<b>Záväzky</b>		
Citibank a.s. (Česká republika)	5 668	1 300
Citibank N.A. (USA)	78 187	148 683
Citibank N.A. (Veľká Británia)	108 664	5 266
Citibank N.A. (Švajčiarsko)	1 937	1 266
Citibank RT (Maďarsko)	519	11
Citibank SA (Luxembursko)	-	914
Bank Handlowy w Warszawie SA (Poľsko)	3 656	-
	<b>198 631</b>	<b>157 440</b>

## 16. DUE TO CUSTOMERS

*(a) Analysis of due to customers by sector*

Sk '000	2003	2002
<b>Due to customers with fixed maturity</b>		
Financial institutions	38 011	99 547
Non-financial institutions	7 673 666	9 120 793
Insurance institutions	400 074	939 253
Government sector	-	-
Non-profit organisations	329 780	294 682
Self-employed	-	-
Resident individuals	11 586	21 220
Non-residents	-	1 702 687
Companies without ICO	-	-
Unallocated	-	-
	<b>8 453 117</b>	<b>12 178 182</b>

*Analysis of due to customers - notice deposits*

*The Bank has no liabilities due to customers from notice deposits.*

Sk '000	2003	2002
<b>Due to customers repayable on demand</b>		
Financial institutions	86 827	44 843
Non-financial institutions	9 357 004	5 438 129
Insurance institutions	322 598	27 654
Government sector	-	-
Non-profit organisations	3 453	79 198
Self-employed	2 405	2 044
Resident individuals	133 245	106 225
Non-residents	1 006 190	89 285
Companies without ICO	-	-
Unallocated	-	-
	<b>10 911 722</b>	<b>5 787 378</b>
Other due to customers	364 082	919 840
<b>Total due to customers</b>	<b>19 728 921</b>	<b>18 885 400</b>

16. ZÁVÄZKY VOČI KLIENTOM

(a) Analýza záväzkov voči klientom podľa sektorov

tis. Sk	2003	2002
<b>Termínované záväzky voči klientom</b>		
Finančné organizácie	38 011	99 547
Nefinančné organizácie	7 673 666	9 120 793
Poisťovne	400 074	939 253
Vládny sektor	-	-
Neziskové organizácie	329 780	294 682
Živnostníci	-	-
Obyvateľstvo (rezidenti)	11 586	21 220
Nerezidenti	-	1 702 687
Organizácie bez IČO	-	-
Nezaradené do sektorov	-	-
	<b>8 453 117</b>	<b>12 178 182</b>

*Analýza záväzkov voči klientom s výpovednou lehotou*

*Banka neviduje záväzky voči klientom s výpovednou lehotou.*

tis. Sk	2003	2002
<b>Záväzky voči klientom splatné na požiadanie</b>		
Finančné organizácie	86 827	44 843
Nefinančné organizácie	9 357 004	5 438 129
Poisťovne	322 598	27 654
Vládny sektor	-	-
Neziskové organizácie	3 453	79 198
Živnostníci	2 405	2 044
Obyvateľstvo (rezidenti)	133 245	106 225
Nerezidenti	1 006 190	89 285
Organizácie bez IČO	-	-
Nezaradené do sektorov	-	-
	<b>10 911 722</b>	<b>5 787 378</b>
Ostatné záväzky voči klientom	364 082	919 840
<b>Celkové záväzky voči klientom</b>	<b>19 728 921</b>	<b>18 885 400</b>

**(b) Due to participation interests with controlling and substantial influence**

The Bank has no liabilities owed to its subsidiaries or affiliated companies.

**(c) Due to persons with a special relationship to the Bank**

Sk '000	Board of directors	Executives	Supervisory board	Other*)
At 1 January 2002	314	1 936	1 158	267
Additions	5 276	2 561	-	899
Disposals	-	-	1 100	-
<b>At 31 December 2002</b>	<b>5 590</b>	<b>4 497</b>	<b>58</b>	<b>1 166</b>
At 1 January 2003	5 590	4 497	58	1 166
Additions	-	-	186	-
Disposals	1 990	3 916	-	552
<b>At 31 December 2003</b>	<b>3 600</b>	<b>581</b>	<b>244</b>	<b>614</b>

\*) liabilities owed to the parent company and other members of the group are listed in paragraph 15.

**17. PAYABLES FROM DEBT SECURITIES**

As of December 12, 2003, the Bank had no liabilities arising from debt securities.

**18. SUBORDINATED LIABILITIES**

As of December 31, 2003, the Bank had no subordinated financial obligations.

**19. OTHER LIABILITIES**

Sk '000	2003	2002
Other liabilities	364 082	919 840
Negative fair values of derivatives	884 708	-
Other	103 371	135 208
	<b>1 352 161</b>	<b>1 055 048</b>

**(b) Závazky voči dcérskym (rozhodujúci vplyv) a pridruženým (podstatný vplyv) spoločnostiam**

Banka neeviduje záväzky voči dcérskym a pridruženým spoločnostiam.

**(c) Závazky voči osobám s osobitným vzťahom k banke**

tis. Sk	Predstavenstvo	Vedenie	Dozorná rada	Ostatné*)
K 1. januáru 2002	314	1 936	1 158	267
Prírastky	5 276	2 561	-	899
Úbytky	-	-	1 100	-
<b>K 31. decembru 2002</b>	<b>5 590</b>	<b>4 497</b>	<b>58</b>	<b>1 166</b>
K 1. januáru 2003	5 590	4 497	58	1 166
Prírastky	-	-	186	-
Úbytky	1 990	3 916	-	552
<b>K 31. decembru 2003</b>	<b>3 600</b>	<b>581</b>	<b>244</b>	<b>614</b>

\*) záväzky voči Materskej spoločnosti a iným podnikom v skupine sú uvedené v bode 15.

**17. ZÁVÄZKY Z DLHOVÝCH CENNÝCH PAPIEROV**

K 31.12.2003 banka neevidovala záväzky z dlhových cenných papierov.

**18. PODRIADENÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY**

K 31.12.2003 banka nemala podriadené finančné záväzky.

**19. OSTATNÉ PASÍVA**

tis. Sk	2003	2002
Ostatné záväzky	364 082	919 840
Záporné reálne hodnoty derivátov	884 708	-
Iné	103 371	135 208
	<b>1 352 161</b>	<b>1 055 048</b>

**20. CHANGES IN SHAREHOLDERS FUNDS**

Sk '000	Common stock	Reserve funds	Revaluation gains (losses)	Retained earnings	Profit (loss) for accounting period	Total
<b>Balance as at 1 January 2002</b>	<b>1 650 000</b>	<b>80 815</b>	<b>827 341</b>	-	-	<b>2 558 156</b>
Changes in accounting policies	-	-	-	-	-	-
Corrections of fundamental errors	-	-	-	-	-	-
Increase	-	50 098	-	500 979	-	551 077
Decrease	-	-	(430 942)	-	-	(430 942)
Obligatory transfer to funds	-	-	-	-	-	-
Conversion of the convertible bonds to shares	-	-	-	-	-	-
Realization of options	-	-	-	-	-	-
Other changes	-	-	-	-	-	-
Profit (loss) for accounting period	-	-	-	-	635 430	635 430
Dividends	-	-	-	(500 979)	-	(500 979)
<b>Balance as at 31 December 2002</b>	<b>1 650 000</b>	<b>130 913</b>	<b>396 399</b>	-	<b>635 430</b>	<b>2 812 742</b>
<b>Balance as at 1 January 2003</b>	<b>1 650 000</b>	<b>130 913</b>	<b>396 399</b>	-	<b>635 430</b>	<b>2 812 742</b>
Changes in accounting policies	-	-	-	63 686	-	63 686
Corrections of fundamental errors	-	-	-	-	-	-
Increase	-	63 543	-	571 887	-	635 430
Decrease	-	-	(363 727)	-	(635 430)	(999 157)
Obligatory transfer to funds	-	-	-	-	-	-
Conversion of the convertible bonds to shares	-	-	-	-	-	-
Realization of options	-	-	-	-	-	-
Other changes	-	-	-	-	-	-
Profit (loss) for accounting period	-	-	-	-	396 819	396 819
Dividends	-	-	-	-	-	-
<b>Balance as at 31 December 2003</b>	<b>1 650 000</b>	<b>194 456</b>	<b>32 672</b>	<b>635 573</b>	<b>396 819</b>	<b>2 909 520</b>

**21. REGISTERED CAPITAL****Shareholders of the Bank at 31 December 2003:**

Name	Registered office	Number of shares (in thousands)	Share in registered capital %
Citibank Overseas Investment Corporation	USA	1 650	100%
		<b>1 650</b>	<b>100</b>

As of December 31, 2003, persons with a specific relation to the Bank did not own any shares of the Bank's stock.

**22. EARNINGS PER SHARE**

Sk '000	2003	2002
Current period profit (loss) after tax	396 819	635 430
Weighted average number of shares issued	1 650	1 650
<b>Earnings per share (SKK)</b>	<b>241</b>	<b>385</b>

**23. BONUSES RELATED TO EQUITY**

At present, the Bank has no stock bonus program for its employees.



## 20. ZMENY VO VLASTNOM IMANÍ

tis. Sk	Základné imanie	Rezervné fondy	Oceňovacie rozdiely zo ZI	Nerozdelený zisk (strata) z min. rokov	Zisk (strata) za bežné účt. obd. po zdanení	Celkom
<b>K 1. januáru 2002</b>	<b>1 650 000</b>	<b>80 815</b>	<b>827 341</b>	-	-	<b>2 558 156</b>
Zmeny účtovných metód	-	-	-	-	-	-
Opravy zásadných chýb	-	-	-	-	-	-
Zvýšenie	-	50 098	-	500 979	-	551 077
Zníženie	-	-	(430 942)	-	-	(430 942)
Povinný prídel do fondov	-	-	-	-	-	-
Premena konvertibilných dlhopisov na akcie	-	-	-	-	-	-
Uplatnenie opcií	-	-	-	-	-	-
Ostatné zmeny	-	-	-	-	-	-
Zisk (strata) za bežné účtovné obdobie po zdanení	-	-	-	-	635 430	635 430
Dividendy	-	-	-	(500 979)	-	(500 979)
<b>K 31. decembru 2002</b>	<b>1 650 000</b>	<b>130 913</b>	<b>396 399</b>	-	<b>635 430</b>	<b>2 812 742</b>
<b>K 1. januáru 2003</b>	<b>1 650 000</b>	<b>130 913</b>	<b>396 399</b>	-	<b>635 430</b>	<b>2 812 742</b>
Zmeny účtovných metód	-	-	-	63 686	-	63 686
Opravy zásadných chýb	-	-	-	-	-	-
Zvýšenie	-	63 543	-	571 887	-	635 430
Zníženie	-	-	(363 727)	-	(635 430)	(999 157)
Povinný prídel do fondov	-	-	-	-	-	-
Premena konvertibilných dlhopisov na akcie	-	-	-	-	-	-
Uplatnenie opcií	-	-	-	-	-	-
Ostatné zmeny	-	-	-	-	-	-
Zisk (strata) za bežné účtovné obdobie po zdanení	-	-	-	-	396 819	396 819
Dividendy	-	-	-	-	-	-
<b>K 31. decembru 2003</b>	<b>1 650 000</b>	<b>194 456</b>	<b>32 672</b>	<b>635 573</b>	<b>396 819</b>	<b>2 909 520</b>

## 21. ZÁKLADNÉ IMANIE

### Zloženie akcionárov banky k 31. decembru 2003:

Názov	Sídlo	Počet akcií (v tis. ks)	Podiel na základnom imaní %
Citibank Overseas Investment Corporation	USA	1 650	100%
		<b>1 650</b>	<b>100</b>

Osoby s osobitným vzťahom k banke nevladnili k 31.12.2003 žiadne akcie banky.

## 22. VÝNOS NA AKCIU (evidované akcie)

tis. Sk	2003	2002
Zisk (strata) bežného účtovného obdobia po zdanení	396 819	635 430
Vážený priemer počtu vydaných akcií	1 650	1 650
<b>Výnos na akciu (Sk)</b>	<b>241</b>	<b>385</b>

## 23. ODMENY VIAZANÉ NA ZÁKLADNÉ IMANIE

Banka v súčasnosti nemá program odmien viazaných na jej základné imanie.

## 24. RETAINED EARNINGS, RESERVE FUNDS AND OTHER FUNDS ALLOCATED FROM PROFIT

The Bank has allocated its profit for 2002 and proposes to allocate its profit for 2003 as follows:

Sk '000	Profit	Retained earnings	Legal reserve fund	Capital funds and other funds from profit	Total
Balance at 1 January 2003	-	-	130 913	-	130 913
Change in accounting methodology	-	63 686	-	-	63 686
Profit for 2002	635 430	-	-	-	635 430
Allocation of profit for 2002 approved by the annual general meeting					
Transfer to reserve funds	(63 543)	-	63 543	-	-
Dividends	-	-	-	-	-
Transfer to retained earnings	(571 887)	571 887	-	-	-
Use of funds	-	-	-	-	-
Balance at 31 December 2003 before allocation of the 2003 profit		635 573	194 456	-	830 029
Profit for 2003	396 819	-	-	-	396 819
Proposed allocation of profit for 2003:					
Transfer to reserve funds	(39 682)	-	39 682	-	-
Dividends	(357 137)	-	-	-	(357 137)
Transfer to retained earnings	-	-	-	-	-
	-	<b>635 573</b>	<b>234 138</b>	-	<b>869 711</b>

## 25. INCOME TAX AND DEFERRED TAX ASSET/LIABILITY

### (a) Current income tax

Sk '000	2003	2002
Current year profit (loss) before tax	491 707	786 405
Income not liable to tax	(606 876)	(274 847)
Tax non-deductible expenses	511 436	81 714
Tax discounts and offsets used	-	-
Other items	-	-
Subtotal	396 267	593 272
<b>Income tax calculated at a tax rate of 25%</b>	<b>99 067</b>	<b>148 318</b>
thereof: tax on extraordinary activities	-	-

**24. NEROZDELENÝ ZISK ALEBO NEUHRAZENÁ STRATA Z MINULÝCH ROKOV,  
 REZERVNÉ FONDY A OSTATNÉ FONDY TVORENÉ ZO ZISKU**

Banka nerozdělila zisk za rok 2002 a zisk za rok 2003 navrhuje rozdeliť nasledovne:

tis. Sk	Zisk	Nerozdeľený zisk (strata) z minulých rokov	Zákonný rezervný fond	Kapitálové fondy a ostatné fondy tvorené zo zisku	Celkom
Zostatok k 1. januáru 2003	-	-	130 913	-	130 913
Zmena účtovných metód	-	63 686	-	-	63 686
Zisk za rok 2002	635 430	-	-	-	635 430
Rozdelenie zisku za rok 2002 schválené valným zhromaždením					
Presun do rezervného fondu	(63 543)	-	63 543	-	-
Dividendy	-	-	-	-	-
Prevod do nerozdeľeného zisku minulých rokov	(571 887)	571 887	-	-	-
Použitie fondov	-	-	-	-	-
Zostatok k 31. decembru 2003 pred rozdelením zisku za 2003		635 573	194 456	-	830 029
Zisk za rok 2003	396 819	-	-	-	396 819
Navrhované rozdelenie zisku za rok 2003:					
Presun do rezervného fondu	(39 682)	-	39 682	-	-
Dividendy	(357 137)	-	-	-	(357 137)
Prevod do nerozdeľeného zisku minulých rokov	-	-	-	-	-
	-	<b>635 573</b>	<b>234 138</b>	-	<b>869 711</b>

**25. DAŇ Z PRÍJMOV A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLADÁVKA/ZÁVÄZOK**

**(a) Splatná daň z príjmov**

tis. Sk	2003	2002
Zisk (strata) za bežné účtovné obdobie pred zdanením	491 707	786 405
Nedaňové výnosy	(606 876)	(274 847)
Daňovo neuznatelné náklady	511 436	81 714
Daňové zľavy a zápočty	-	-
Ostatné položky	-	-
Medzisúčet	396 267	593 272
<b>Daň z príjmov vypočítaná použitím daňovej sadzby 25%</b>	<b>99 067</b>	<b>148 318</b>
z toho: daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	-	-

**(b) Deferred tax liability/asset**

Deferred income tax is calculated on all temporary differences using a tax rate of 19% (2002: 25%). Deferred income tax assets and liabilities are attributable to the following items:

Sk '000	2003	2002
<b>Deferred tax assets</b>		
Tangible and intangible fixed assets	7 005	3 618
Securities valuation	7 591	-
Derivatives valuation	878 743	-
Expenses tax deductible after being remitted	44 396	56 685
	937 735	60 303
<b>Deferred tax liabilities</b>		
Securities valuation	26 321	-
Derivatives valuation	797 590	-
Interest accrued on securities	12 481	-
	836 392	-
<b>Base for calculating deferred tax assets/liabilities</b>	<b>101 343</b>	<b>60 303</b>
<b>Deferred tax asset</b>	<b>19 255</b>	<b>15 076</b>

The Bank reported tax revenue as a result of deferred tax amounting to SKK 4 179 thousand.

Based on the Bank's current and expected future level of taxable profits, the Bank's management believes that it is highly probable that the Bank will fully realise its deferred tax asset recorded as at 31 December 2003.

**26. RESERVES**

Sk '000	2003	2002
Reserves for credit and guarantee losses (a)	171 932	186 739
Other reserves (b)	-	-
<b>Total</b>	<b>171 932</b>	<b>186 739</b>

**(b) Odložená daňová pohľadávka/závazok**

Odložená daň z príjmov je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov pri použití aktuálnej sadzby dane 19% (2002: 25%). Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa skladajú z nasledovných položiek:

tis. Sk	2003	2002
<b>Odložené daňové pohľadávky</b>		
Hmotný a nehmotný majetok	7 005	3 618
Oceňovanie cenných papierov	7 591	-
Oceňovanie derivátov	878 743	-
Náklady daňovo uznateľné po zaplatení	44 396	56 685
	937 735	60 303
<b>Odložené daňové záväzky</b>		
Oceňovanie cenných papierov	26 321	-
Oceňovanie derivátov	797 590	-
Časové rozlíšenie úrokov z cenných papierov	12 481	-
	836 392	-
<b>Základ pre výpočet odloženej dane</b>	101 343	60 303
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>	<b>19 255</b>	<b>15 076</b>

Banka vykázala daňový výnos z titulu odloženej dane vo výške 4 179 tisíc Sk.

Vedenie banky očakáva, že úroveň súčasných a budúcich zdaniteľných ziskov banky bude s vysokou pravdepodobnosťou dostatočná na použitie odloženej daňovej pohľadávky vykázanej k 31. decembru 2003.

**26. REZERVY**

tis. Sk	2003	2002
Rezervy na straty z úverov a záruk (a)	171 932	186 739
Ostatné rezervy (b)	-	-
<b>Celkom</b>	<b>171 932</b>	<b>186 739</b>

**Reserves for credit and guarantee losses**

Sk '000	2003	2002
<b>Reserves for credit and guarantee losses (tax deductible)</b>		
Balance at 1 January 2002		128 303
Creation during year		58 436
Guarantees	11 581	
Use during current year		(-)
Write-off of loans	-	
Cover of losses from loans sold	-	
Release of reserves no longer considered necessary		(-)
<b>Balance of tax deductible reserves at 31 December 2002</b>		<b>186 739</b>
Sk '000	2003	2002
Balance at 1 January 2003		186 739
Creation during year		11 713
Guarantees	-	
Use during current year		(-)
Write-off of loans	-	
Cover of losses from loans sold	-	
Release of reserves no longer considered necessary		(26 520)
<b>Balance of tax deductible reserves at 31 December 2003</b>		<b>171 932</b>
Sk '000	2003	2002
<b>Other reserves for credit and guarantee losses (tax non-deductible)</b>		
Balance at 1 January 2002		-
Creation during year (guarantees)		-
Use during year		-
Write-off of loans	-	
Cover of losses from loans sold	-	
Release of reserves no longer considered necessary		-
<b>Balance of tax non-deductible reserves at 31 December 2002</b>		<b>-</b>
Sk '000	2003	2002
Balance at 1 January 2003		-
Creation during year (guarantees)		-
Use during year		-
Write-off of loans	-	
Cover of losses from loans sold	-	
Release of reserves no longer considered necessary		-
<b>Balance of tax non-deductible reserves at 31 December 2003</b>		<b>-</b>
<b>Total reserves for credit and guarantee losses at 31 December 2003</b>		<b>-</b>

**Rezervy na straty z úverov a záruk**

tis. Sk	2003	2002
<b>Rezervy na straty z úverov a záruk (daňovo odpočítateľné)</b>		
Zostatok k 1. januáru 2002		128 303
Tvorba v priebehu roka		58 436
Záruky	11 581	
Použitie v priebehu roka		(-)
Odpis úverov	-	
Krytie strát z predaja úverov	-	
Rozpustenie nadbytočných rezerv		(-)
<b>Zostatok daňovo odpočítateľných rezerv k 31. decembru 2002</b>		<b>186 739</b>

tis. Sk	2003	2002
Zostatok k 1. januáru 2003		186 739
Tvorba v priebehu roka		11 713
Záruky	-	
Použitie v priebehu roka		(-)
Odpis úverov	-	
Krytie strát z predaja úverov	-	
Rozpustenie nadbytočných rezerv		(26 520)
<b>Zostatok daňovo odpočítateľných rezerv k 31. decembru 2003</b>		<b>171 932</b>

tis. Sk	2003	2002
<b>Ostatné rezervy na straty z úverov a záruk (daňovo neodpočítateľné)</b>		
Zostatok k 1. januáru 2002		-
Tvorba v priebehu roka (záruky)		-
Použitie v priebehu roka		-
Odpis úverov	-	
Krytie strát z predaja úverov	-	
Rozpustenie nadbytočných rezerv		-
<b>Zostatok daňovo neodpočítateľných rezerv k 31. decembru 2002</b>		<b>-</b>

tis. Sk	2003	2002
Zostatok k 1. januáru 2003		-
Tvorba v priebehu roka (záruky)		-
Použitie v priebehu roka		-
Odpis úverov	-	
Krytie strát z predaja úverov	-	
Rozpustenie nadbytočných rezerv		-
<b>Zostatok daňovo neodpočítateľných rezerv k 31. decembru 2003</b>		<b>-</b>

**Celkové rezervy na straty z úverov a záruk k 31. decembru 2003 -**

## 27. NET INTEREST INCOME

Sk '000	2003	2002
<i>Interest income</i>		
<i>from deposits</i>	137 770	353 414
<i>from loans</i>	1 216 713	1 865 444
<i>other</i>	263 223	291 035
<i>Interest expense</i>		
<i>from deposits</i>	879 412	1 643 789
<i>from loans</i>	-	-
<i>other</i>	124 891	-
<b>Net interest income</b>	<b>613 403</b>	<b>866 104</b>

## 28. FEES AND COMMISSIONS

Sk '000	2003	2002
<i>Fees and commissions income from</i>		
<i>securities transactions</i>	-	-
<i>derivative transactions</i>	-	-
<i>management, administration, deposit and custody</i>	-	-
<i>other</i>	253 020	254 427
<b>Total</b>	<b>253 020</b>	<b>254 427</b>
<i>Fees and commissions expense from</i>		
<i>securities transactions</i>	-	-
<i>derivative transactions</i>	-	-
<i>management, administration, deposit and custody</i>	-	-
<i>other</i>	186 469	56 241
<b>Total</b>	<b>186 469</b>	<b>56 241</b>

## 29. NET GAIN OR LOSS FROM FINANCIAL TRANSACTIONS

Sk '000	2003	2002
<i>Gains/losses from securities transactions</i>	37 972	(14 315)
<i>Gains/losses from derivative transactions</i>	(1 367)	-
<i>Gains/losses from foreign exchange transactions</i>	305 326	371 807
<i>Other</i>	-	-
<b>Total</b>	<b>341 931</b>	<b>357 492</b>

## 30. OTHER OPERATING INCOME AND EXPENSES

No other significant income and expenses were booked in 2003.



27. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Sk	2003	2002
Výnosy z úrokov		
z vkladov	137 770	353 414
z úverov	1 216 713	1 865 444
ostatné	263 223	291 035
Náklady na úroky		
z vkladov	879 412	1 643 789
z úverov	-	-
ostatné	124 891	-
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>613 403</b>	<b>866 104</b>

28. POPLATKY A PROVÍZIE

tis. Sk	2003	2002
Výnosy z poplatkov a provízií		
z operácií s cennými papiermi	-	-
z derivátových operácií	-	-
z úschovy, správy a uloženia hodnôt a z nakladania s hodnotami	-	-
ostatné	253 020	254 427
<b>Celkom</b>	<b>253 020</b>	<b>254 427</b>
Náklady na poplatky a provízie		
z operácií s cennými papiermi	-	-
z derivátových obchodov	-	-
z úschovy, správy a uloženia hodnôt a z nakladania s hodnotami	-	-
ostatné	186 469	56 241
<b>Celkom</b>	<b>186 469</b>	<b>56 241</b>

29. ČISTÝ ZISK ALEBO ČISTÁ STRATA Z FINANČNÝCH OPERÁCIÍ

tis. Sk	2003	2002
Zisk/strata z operácií s cennými papiermi	37 972	(14 315)
Zisk/strata z derivátových operácií	(1 367)	-
Zisk/strata z devízových operácií	305 326	371 807
Ostatné	-	-
<b>Celkom</b>	<b>341 931</b>	<b>357 492</b>

30. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY

V priebehu roku 2003 banka nevyňaložila resp. nedosiahla významné ostatné prevádzkové náklady resp. výnosy.

**31. OTHER OPERATING EXPENSES**

Sk '000	2003	2002
<i>Personnel expenses</i>		
Wages and salaries paid to employees	174 312	172 457
Social expenses and health insurance	21 572	21 660
<i>Wages and salaries paid to:</i>		
members of the board of directors	8 502	6 487
members of the supervisory board	2 185	1 770
other executives	4 692	-
	211 263	202 374
<i>Other administrative expenses</i>	299 346	337 109
<i>thereof: expenses for audit, legal and tax advisory</i>	6 958	3 159
	<b>510 609</b>	<b>539 483</b>

*The average number of the Bank's employees was as follows:*

	2003	2002
<i>Employees</i>	193	171
<i>Members of the board of directors</i>	3	3
<i>Members of the supervisory board</i>	3	3
<i>Other executives</i>	1	4

**32. EXTRAORDINARY INCOME AND EXPENSES**

No significant extraordinary income/expenses were booked in 2003.

**33. INCOME AND EXPENSES RESULTING FROM PARTICIPATION INTERESTS WITH CONTROLLING AND SUBSTANTIAL INFLUENCE**

No Income and expenses resulting from participation interests with controlling and substantial influence were booked in 2003.

### 31. VŠEOBECNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

tis. Sk	2003	2002
Náklady na zamestnancov		
Mzdy a odmeny zamestnancov	174 312	172 457
Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	21 572	21 660
Mzdy a odmeny platené:		
Členom predstavenstva	8 502	6 487
Členom dozornej rady	2 185	1 770
Ostatným členom vedenia	4 692	-
	<b>211 263</b>	<b>202 374</b>
Ostatné všeobecné prevádzkové náklady	299 346	337 109
z toho: náklady na audit, právne a daňové poradenstvo	6 958	3 159
	<b>510 609</b>	<b>539 483</b>

**Priemerný počet zamestnancov banky bol nasledovný:**

	2003	2002
Zamestnanci	193	171
Členovia predstavenstva banky	3	3
Členovia dozornej rady	3	3
Ostatní členovia vedenia	1	4

### 32. MIMORIADNE VÝNOSY A NÁKLADY

V priebehu roku 2003 banka nevynaložila resp. nedosiahla významné mimoriadne náklady resp. výnosy.

### 33. VÝNOSY A NÁKLADY Z OPERÁCIÍ S DCÉRSKÝMI (ROZHODUJÚCI VPLYV) A PRIDRUŽENÝMI SPOLOČNOSŤAMI (PODSTATNÝ VPLYV)

V priebehu roku 2003 nemala podiely v spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom, resp. v spoločnostiach s podstatným vplyvom.

## 34. OFF-BALANCE SHEET ITEMS

## (a) Analysis of off balance sheet items

Sk '000	2003	2002
<b>Off-balance sheet assets</b>		
Receivables from future credits, loans and guarantees	2 786 105	3 047 228
Receivables from future credits and loans	784 525	456 886
Guarantees and warranties extended	2 001 580	2 590 342
Guarantees extended	-	-
Real estate	-	-
Cash values	-	-
Securities	-	-
Others	-	-
Receivables from spot transactions, the instrument representing:	3 853 010	6 534 964
Interest	-	-
Currencies	3 853 010	6 534 964
Shares	-	-
Commodities	-	-
Loans	-	-
Receivables from derivatives, the instrument representing:	49 952 488	45 380 948
Interest	1 995 135	2 943 871
Currencies	47 957 353	42 437 077
Shares	-	-
Commodities	-	-
Loans	-	-
Receivables from transactions with options, the instrument representing:	11 416 226	2 753 884
Interest	1 600 000	2 100 000
Currencies	9 816 226	653 884
Shares	-	-
Commodities	-	-
Loans	-	-
Written-off receivables	-	-
Values extended in custody, administration and deposit	-	-
Values extended for disposal, of that:	-	-
Securities	-	-
<b>Total</b>	<b>68 007 829</b>	<b>57 717 024</b>

34. PODSÚVAHOVÉ POLOŽKY

(a) Členenie podsúvahových položiek

tis. Sk	2003	2002
<b>Podsúvahové aktíva</b>		
Pohľadávky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk	2 786 105	3 047 228
pohľadávky z budúcich úverov a pôžičiek	784 525	456 886
poskytnuté záruky a ručenia	2 001 580	2 590 342
Poskytnuté záruky	-	-
Nehnutelnosti	-	-
Peniaze	-	-
Cenné papiere	-	-
Ostatné	-	-
Pohľadávky zo spotových operácií s	3 853 010	6 534 964
úrokovými nástrojmi	-	-
menovými nástrojmi	3 853 010	6 534 964
akciovými nástrojmi	-	-
komoditnými nástrojmi	-	-
úverovými nástrojmi	-	-
Pohľadávky z pevných termínových operácií s	49 952 488	45 380 948
úrokovými nástrojmi	1 995 135	2 943 871
menovými nástrojmi	47 957 353	42 437 077
akciovými nástrojmi	-	-
komoditnými nástrojmi	-	-
úverovými nástrojmi	-	-
Pohľadávky z operácií s opcami s	11 416 226	2 753 884
úrokovými nástrojmi	1 600 000	2 100 000
menovými nástrojmi	9 816 226	653 884
akciovými nástrojmi	-	-
komoditnými nástrojmi	-	-
úverovými nástrojmi	-	-
Odpísané pohľadávky	-	-
Hodnoty odovzdané do úschovy, do správy, na uloženie	-	-
Hodnoty odovzdané na nakladanie, z toho	-	-
cenné papiere	-	-
<b>Celkom</b>	<b>68 007 829</b>	<b>57 717 024</b>

Sk '000	2003	2002
<b>Off-balance sheet liabilities</b>		
Payables from future credits, loans and guarantees	8 553 982	11 434 689
Payables from future credits and loans	-	-
Guarantees and warranties received	8 553 982	11 434 689
Guarantees received	18 487 028	9 042 203
Real estate	3 887 334	2 723 392
Cash values	-	-
Securities	1 078 790	22 232
Others	9 659 545	6 296 579
Collaterals-securities	3 861 359	-
Payables from spot transactions, the instrument representing:	3 844 310	6 534 964
Interest	-	-
Currencies	3 844 310	6 534 964
Shares	-	-
Commodities	-	-
Loans	-	-
Payables from derivatives, the instrument representing:	50 035 049	45 380 948
Interest	1 995 135	2 943 871
Currencies	48 039 914	42 437 077
Shares	-	-
Commodities	-	-
Loans	-	-
Payables from transactions with options, the instrument representing:	11 416 226	2 753 884
Interest	1 600 000	2 100 000
Currencies	9 816 226	653 884
Shares	-	-
Commodities	-	-
Loans	-	-
Values received into custody, administration and deposit	-	-
Values received for management, of that/	-	-
Securities	-	-
<b>Total</b>	<b>92 336 595</b>	<b>75 146 688</b>

tis. Sk	2003	2002
<b>Podsúvahové pasíva</b>		
Závazky z budúcich úverov, pôžičiek a záruk	8 553 982	11 434 689
záväzky z budúcich úverov a pôžičiek	-	-
prijaté záruky a ručenia	8 553 982	11 434 689
Prijaté záruky	18 487 028	9 042 203
Nehnutelnosti	3 887 334	2 723 392
Peniaze	-	-
Cenné papiere	1 078 790	22 232
Ostatné	9 659 545	6 296 579
Kolaterály - cenné papiere	3 861 359	-
Závazky zo spotových operácií s	3 844 310	6 534 964
úrokovými nástrojmi	-	-
menovými nástrojmi	3 844 310	6 534 964
akciovými nástrojmi	-	-
komoditnými nástrojmi	-	-
úverovými nástrojmi	-	-
Závazky z pevných termínových operácií s	50 035 049	45 380 948
úrokovými nástrojmi	1 995 135	2 943 871
menovými nástrojmi	48 039 914	42 437 077
akciovými nástrojmi	-	-
komoditnými nástrojmi	-	-
úverovými nástrojmi	-	-
Závazky z operácií s opcami s	11 416 226	2 753 884
úrokovými nástrojmi	1 600 000	2 100 000
menovými nástrojmi	9 816 226	653 884
akciovými nástrojmi	-	-
komoditnými nástrojmi	-	-
úverovými nástrojmi	-	-
Hodnoty prevzaté do úschovy, do správy, na uloženie	-	-
Hodnoty prevzaté na nakladanie, z toho	-	-
cenné papiere	-	-
<b>Celkom</b>	<b>92 336 595</b>	<b>75 146 688</b>

**(b) Irrevocable contingent liabilities arising from acceptances and endorsements, other written contingent liabilities and assets pledged as collateral**

Sk '000	2003	2002
<b>Banks</b>		
Notes, acceptances and endorsements	-	-
Payables resulting from guarantees	47 985	4 404
Letters of credit and financial guarantees	-	-
Assets pledged as collateral	-	-
Other contingent liabilities	-	-
	47 985	4 404
<b>Customers</b>		
Notes acceptances and endorsements	-	-
Payables resulting from guarantees	1 281 136	1 245 665
Letters of credit and financial guarantees	672 459	1 340 273
Assets pledged as collateral	784 525	456 886
Other contingent liabilities	-	-
	2 738 120	3 042 824

Reserves of SKK 44 624 thousand (2002: SKK 37 009 thousand) have been created to provide for the risks associated with the Bank's off-balance sheet assets. See note 26.

**(c) Guarantees issued in favour of persons with a special relationship to the Bank**

Sk '000	Board of directors	Executives	Supervisory board	Other
At 31 December 2002	295	942	-	-
At 31 December 2003	95	942	-	-

**(d) Contractual obligations resulting from the agreements with recourse**

None were booked on 31 December 2003.

**(e) Off balance sheet financial instruments**

Sk '000	Contractual amounts		Fair value	
	2003	2002	2003	2002
<b>Trading instruments</b>				
Forward foreign exchange purchase contracts	47 957 353	42 437 077	765 232	-
Forward foreign exchange sale contracts	48 039 914	42 437 077	829 276	-
Interest rate swap contracts	1 995 135	2 943 871	(8 568)	(34 511)
Forward rate agreements	-	-	-	-
Option contracts	11 416 226	2 753 884	(16 781)	-
	<b>109 408 628</b>	<b>90 571 909</b>	<b>1 569 159</b>	<b>(34 511)</b>

All the above stated financial instruments transactions were concluded on the interbank market (OTC).



**(b) Neodvolateľné záväzky z akceptov a indosamentov, iné písomné záväzky a poskytnuté zabezpečenie**

tis. Sk	2003	2002
<b>Banky</b>		
Akcepty zmeniek a indosamenty	-	-
Záväzky zo záruk	47 985	4 404
Akreditívy	-	-
Poskytnuté zabezpečenie	-	-
Ostatné potenciálne záväzky	-	-
	47 985	4 404
<b>Klienti</b>		
Akcepty zmeniek a indosamenty	-	-
Záväzky zo záruk	1 281 136	1 245 665
Akreditívy	672 459	1 340 273
Nečerpané úverové rámce	784 525	456 886
Poskytnuté zabezpečenie	-	-
Ostatné potenciálne záväzky	-	-
	2 738 120	3 042 824

Rezervy vo výške 44 624 tisíc Sk (2002: 37 009 tisíc Sk), boli vytvorené vzhľadom na riziko spojené s podsúvahovými aktívami banky, bod 26 poznámok.

**(c) Záruky vystavené v prospech osôb s osobitným vzťahom k banke**

tis. Sk	Predstavenstvo	Vedenie	rada	Ostatní
K 31. decembru 2002	295	942	-	-
K 31. decembru 2003	95	942	-	-

**(d) Zmluvné záväzky z rekurzných dohôd**

K 31.12.2003 banka nemala zmluvné záväzky z rekurzných dohôd.

**(e) Podsúvahové finančné nástroje**

tis. Sk	Zmluvné hodnoty		Reálna hodnota	
	2003	2002	2003	2002
<b>Nástroje na obchodovanie</b>				
Termínové menové operácie (nákup)	47 957 353	42 437 077	765 232	-
Termínové menové operácie (predaj)	48 039 914	42 437 077	829 276	-
Úrokové swapy	1 995 135	2 943 871	(8 568)	(34 511)
Úrokové forwardy	-	-	-	-
Opčné kontrakty	11 416 226	2 753 884	(16 781)	-
	<b>109 408 628</b>	<b>90 571 909</b>	<b>1 569 159</b>	<b>(34 511)</b>

Všetky vyššie uvedené finančné nástroje boli dohodnuté na medzibankovom trhu (OTC).

**(f) Residual maturity of financial derivatives**

The allocation of nominal values of individual types of financial derivatives to their residual maturity is as follows.

Sk '000	Up to 3 months	3 mths to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Without specification	Total
<b>At 31 December 2003</b>						
<b>Trading instruments</b>						
Forward foreign exch. purchase contracts	35 685 538	11 901 366	123 483	-	-	47 710 387
Forward foreign exch. sale contracts	35 840 108	11 826 030	126 810	-	-	47 792 948
Interest rate swap contracts (bought)	-	843 800	306 000	845 335	-	1 995 135
Interest rate swap contracts (sold)	-	843 800	306 000	845 335	-	1 995 135
Forward rate agreements (bought)	246 966	-	-	-	-	246 966
Forward rate agreements (sold)	246 966	-	-	-	-	246 966
Option contracts (bought)	2 958 703	8 457 523	-	-	-	11 416 226
Option contracts (sold)	2 958 703	8 457 523	-	-	-	11 416 226
<b>At 31 December 2002</b>						
<b>Trading instruments</b>						
Forward foreign exch. purchase contracts	12 323 965	25 859 180	-	-	-	38 183 145
Forward foreign exch. sale contracts	12 323 965	25 859 180	-	-	-	38 183 145
Interest rate swap contracts (bought)	480 432	1 170 104	518 000	775 335	-	2 943 871
Interest rate swap contracts (sold)	480 432	1 170 104	518 000	775 335	-	2 943 871
Forward rate agreements (bought)	-	-	250 332	4 003 600	-	4 253 932
Forward rate agreements (sold)	-	-	250 332	4 003 600	-	4 253 932
Option contracts (bought)	115 616	1 838 268	800 000	-	-	2 753 884
Option contracts (sold)	115 616	1 838 268	800 000	-	-	2 753 884

**35. VALUES TAKEN INTO CUSTODY, ADMINISTRATION, DEPOSIT AND MANAGEMENT**

The Bank holds no such securities.

**36. VALUES PLACED INTO CUSTODY, ADMINISTRATION, DEPOSIT AND MANAGEMENT**

The Bank did not have any securities deposited or managed.

**37. FINANCIAL INSTRUMENTS – MARKET RISK**

The Bank is exposed to market risks arising from the open positions of transactions with interest rates, equity and currency instruments, which are sensitive to the changes in financial market conditions.

**(a) Trading**

The Bank holds trading positions in certain financial instruments, including financial derivatives. The majority of the Bank's business activities are conducted on the basis of the requirements of the Bank's customers. According to the estimated demand of its customers the Bank holds a certain supply of financial instruments and maintains the admission to the financial markets through the

### (f) Zostatková splatnosť derivátov

Zostatková doba splatnosti nominálnych hodnôt jednotlivých typov derivátov je nasledovná:

tis. Sk	Do 3 mes.	Od 3 mes. do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie	Celkom
<b>K 31. decembru 2003</b>						
<b>Deriváty určené na obchodovanie</b>						
Termínové menové operácie (nákup)	35 685 538	11 901 366	123 483	-	-	47 710 387
Termínové menové operácie (predaj)	35 840 108	11 826 030	126 810	-	-	47 792 948
Úrokové swapy (nákup)	-	843 800	306 000	845 335	-	1 995 135
Úrokové swapy (predaj)	-	843 800	306 000	845 335	-	1 995 135
Menové úrokové swapy (nákup)	246 966	-	-	-	-	246 966
Menové úrokové swapy (predaj)	246 966	-	-	-	-	246 966
Opčné kontrakty (nákup)	2 958 703	8 457 523	-	-	-	11 416 226
Opčné kontrakty (predaj)	2 958 703	8 457 523	-	-	-	11 416 226

#### K 31. decembru 2002

##### Deriváty určené na obchodovanie

Termínové menové operácie (nákup)	12 323 965	25 859 180	-	-	-	38 183 145
Termínové menové operácie (predaj)	12 323 965	25 859 180	-	-	-	38 183 145
Úrokové swapy (nákup)	480 432	1 170 104	518 000	775 335	-	2 943 871
Úrokové swapy (predaj)	480 432	1 170 104	518 000	775 335	-	2 943 871
Menové úrokové swapy (nákup)	-	-	250 332	4 003 600	-	4 253 932
Menové úrokové swapy (predaj)	-	-	250 332	4 003 600	-	4 253 932
Opčné kontrakty (nákup)	115 616	1 838 268	800 000	-	-	2 753 884
Opčné kontrakty (predaj)	115 616	1 838 268	800 000	-	-	2 753 884

### 35. HODNOTY PREVZATÉ DO ÚSCHOVY, SPRÁVY, NA ULOŽENIE A NA NAKLADANIE

Banka neprevzala do správy žiadne hodnoty.

### 36. HODNOTY ODOVZDANÉ DO ÚSCHOVY, SPRÁVY, NA ULOŽENIE A NA NAKLADANIE

Banka neodovzdala do úschovy alebo správy žiadne hodnoty.

### 37. FINANČNÉ NÁSTROJE – TRHOVÉ RIZIKO

Banka je vystavená trhovým rizikám, ktoré vyplývajú z otvorených pozícií z operácií s úrokovými, akciovými a menovými nástrojmi, ktoré sú citlivé na zmeny podmienok na finančných trhoch.

#### (a) Obchodovanie

Banka si drží obchodné pozície v rôznych finančných nástrojoch vrátane finančných derivátov. Väčšina obchodných aktivít banky sa riadi podľa požiadaviek klientov banky. Podľa odhadu dopytu klientov banka drží určitú zásobu finančných nástrojov a udrzuje prístup na finančné trhy prostredníctvom kótovania nákupných a predajných cien a tiež obchodovaním s ďalšími tvorcami trhu.

quoting of bid and ask prices and by trading with other market makers. These positions are also held for the purpose of speculation on the expected future development of financial markets. The Bank's business strategy is thus affected by the speculative expectation and market creation and its goal is to maximise net income from trading.

The Bank manages risks associated with its trading activities on the level of individual risks and individual types of financial instruments. The basic instruments used for risk management are the volume limits of individual transactions, stop loss limits and Value at Risk (VaR) limits. The quantitative methods applied to risk management are included in 'Risk management methods' in Note 37 (c).

The majority of derivatives are contracted on the OTC market because of the absence of a public market with financial derivatives in the Slovak Republic.

#### **(b) Risk management**

The selected risks to which the Bank is exposed as a result of its activities, management of positions arising as a result of these activities and the Bank's approach to the management of these risks, are described below. More details on the procedures used by the Bank to measure and manage these risks are included in 'Risk management methods' in Note 37 (c).

#### **Liquidity risk**

Liquidity risk arises as a result of the type of financing of the Bank's activities and the management of its positions. It includes both the risk of not being able to finance the Bank's assets using the instruments with the appropriate maturity and the Bank's ability to dispose of/sell its assets for the appropriate price within the appropriate time period.

The Bank has access to diversified sources of funds, which comprise deposits and other savings, securities issued, loans accepted including subordinated loans and equity. This diversification makes the Bank flexible and limits its dependency on one financing source. The Bank regularly evaluates liquidity risk, in particular by monitoring changes in the structure of financing and comparing these changes with the Bank's liquidity risk management strategy, which is approved by the Bank's Board of Directors. The Bank also holds, as part of its liquidity risk management strategy, a portion of its assets in highly liquid funds, such as state treasury bills and similar bonds.

Tieto pozície sa tiež držia za účelom špekulácie na budúci očakávaný vývoj na finančných trhoch. Obchodná stratégia banky je preto ovplyvnená špekulatívnym očakávaním a tvorbou trhu a jej cieľom je maximalizácia čistých výnosov z obchodovania.

Banka riadi riziká spojené s obchodnými aktivitami na úrovni jednotlivých rizík a tiež jednotlivých typov finančných nástrojov. Základným nástrojom riadenia rizík sú limity na objemy jednotlivých transakcií, stop loss limity a limity na hodnoty v riziku (Value at Risk). V časti „Metódy riadenia rizík“ bod 37 (c) poznámok sú uvedené kvantitatívne metódy, ktoré sa uplatňujú pri riadení trhových rizík.

Väčšina derivátov sa obchoduje na medzibankovom (OTC) trhu a to z dôvodu neexistencie verejného trhu finančných derivátov v Slovenskej republike.

#### **(b) Riadenie rizík**

Vybrané riziká, ktorým je banka vystavená z dôvodu svojich aktivít, riadenie pozícií vzniknutých ako dôsledok týchto aktivít a prístup banky k riadeniu týchto rizík sú popísané v nasledujúcich odstavcoch. Detailnejšie postupy, ktoré banka používa na meranie a riadenie týchto rizík, sú uvedené v časti „Metódy riadenia rizík“ bod 37 (c) poznámok.

#### **Riziko likvidity**

Riziko likvidity vzniká z typu financovania aktivít banky a riadenia jej pozícií. Zahŕňa tak riziko schopnosti financovať aktíva banky nástrojmi s vhodnou splatnosťou, ako aj schopnosť banky likvidovať/predať aktíva za prijateľnú cenu v prijateľnom časovom horizonte.

Banka má prístup k diverzifikovaným zdrojom financovania, ktoré pozostávajú z vkladov a ostatných účtov, vydaných cenných papierov, prijatých úverov vrátane podriadených finančných záväzkov a vlastného imania banky. Táto diverzifikácia dáva banke flexibilitu a obmedzuje jej závislosť na jednom zdroji financovania. Banka pravidelne vyhodnocuje riziko likvidity a to najmä monitorovaním zmien v štruktúre financovania a porovnáva ich so stratégiou riadenia rizika likvidity, ktorú schválilo predstavenstvo banky. Banka tiež drží ako súčasť svojej stratégie riadenia likvidity časť aktív vo vysokoliquidných prostriedkoch, akými sú štátne pokladničné poukážky a podobné dlhopisy.

**The residual maturity of the Bank's assets and liabilities**

Sk '000	Up to 3 months	3 mths to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Without specification	Total
<b>At 31 December 2003</b>						
Cash	45 948	-	-	-	-	45 948
State zero coupon bonds	-	28 776	-	-	-	28 776
Receivables from banks	7 706 252	-	-	30 908	-	7 737 160
Receivables from customers	9 119 808	2 984 780	2 498 577	162 023	127 707 14	892 895
Debt securities	494 385	1 250 513	463 627	294 366	-	2 502 891
Shares, units and other investments	-	-	-	-	3 010	3 010
Participation interests with substantial influence	-	-	-	-	-	-
Participation interests with controlling influence	-	-	-	-	-	-
Other assets	809 425	71 482	-	-	77 424	958 331
Prepaid expenses and accrued income	424	-	-	-	-	424
<b>Total</b>	<b>18 176 242</b>	<b>4 335 551</b>	<b>2 962 204</b>	<b>487 297</b>	<b>208 141 26</b>	<b>169 435</b>
Due to banks	1 846 155	471 714	-	-	-	2 317 869
Due to customers	19 285 418	443 503	-	-	-	19 728 921
Payables from debt securities	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	973 309	14 770	-	-	3 081 452	4 069 531
Accrued expenses and deferred income	53 114	-	-	-	-	53 114
Subordinated liabilities	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>22 157 996</b>	<b>929 987</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 081 452</b>	<b>26 169 435</b>
<b>Gap</b>	<b>(3 981 754)</b>	<b>3 405 564</b>	<b>2 962 204</b>	<b>487 297</b>	<b>(2 873 311)</b>	<b>0</b>
<b>Cumulative gap</b>	<b>(3 981 754)</b>	<b>(576 190)</b>	<b>2 386 014</b>	<b>2 873 311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Sk '000	Up to 3 months	3 mths to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Without specification	Total
<b>At 31 December 2002</b>						
Cash	61 349	-	-	-	-	61 349
State zero coupon bonds	-	-	-	-	-	-
Receivables from banks	3 740 424	130 000	-	-	-	3 870 424
Receivables from customers	9 605 247	2 471 289	6 405 133	95 291	171 773 18	748 733
Debt securities	3 093 661	-	878 285	-	-	3 971 946
Shares, units and other investments	-	-	-	-	3 345	3 345
Participation interests with substantial influence	-	-	-	-	-	-
Participation interests with controlling influence	-	-	-	-	-	-
Other assets	4 249	-	-	-	73 868	78 117
Prepaid expenses and accrued income	183 166	-	-	-	-	183 166
<b>Total</b>	<b>16 688 096</b>	<b>2 601 289</b>	<b>7 283 418</b>	<b>95 291</b>	<b>248 986</b>	<b>26 917 080</b>
Due to banks	2 978 409	1 612 691	-	-	-	4 591 100
Due to customers	18 885 400	-	-	-	-	18 885 400
Payables from debt securities	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	770 638	-	-	-	2 364 051	3 134 689
Accrued expenses and deferred income	305 891	-	-	-	-	305 891
Subordinated liabilities	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>22 940 338</b>	<b>1 612 691</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 364 051</b>	<b>26 917 080</b>
<b>Gap</b>	<b>(6 252 242)</b>	<b>988 598</b>	<b>7 283 418</b>	<b>95 291</b>	<b>(2 115 065)</b>	<b>0</b>
<b>Cumulative gap</b>	<b>(6 252 242)</b>	<b>(5 263 644)</b>	<b>2 019 774</b>	<b>2 115 065</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

The above stated tables show a residual maturity of the book value of the individual financial instruments, not the total cash flows resulting from the above instruments.

### Zostatková splatnosť aktív a pasív banky

tis. Sk	Do 3 mes.	Od 3 mes. do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie	Celkom
<b>K 31. decembru 2003</b>						
Pokladničná hotovosť	45 948	-	-	-	-	45 948
Štátne dlhopisy bez kupónov	-	28 776	-	-	-	28 776
Pohľadávky voči bankám	7 706 252	-	-	30 908	-	7 737 160
Pohľadávky voči klientom	9 119 808	2 984 780	2 498 577	162 023	127 707 14	892 895
Dlhové cenné papiere	494 385	1 250 513	463 627	294 366	-	2 502 891
Akcie, podielové listy a ostatné podiely	-	-	-	-	3 010	3 010
Podielové cenné papiere a vklady v spoločnostiach s podstatným vplyvom	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere a vklady v spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom	-	-	-	-	-	-
Ostatné aktíva	809 425	71 482	-	-	77 424	958 331
Náklady a príjmy budúcich období	424	-	-	-	-	424
<b>Celkom</b>	<b>18 176 242</b>	<b>4 335 551</b>	<b>2 962 204</b>	<b>487 297</b>	<b>208 141 26</b>	<b>169 435</b>
Závazky voči bankám	1 846 155	471 714	-	-	-	2 317 869
Závazky voči klientom	19 285 418	443 503	-	-	-	19 728 921
Závazky z dlhových cenných papierov	-	-	-	-	-	-
Ostatné pasíva	973 309	14 770	-	-	3 081 452	4 069 531
Výnosy a výdavky budúcich období	53 114	-	-	-	-	53 114
Podriadené finančné záväzky	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>22 157 996</b>	<b>929 987</b>	-	-	<b>3 081 452</b>	<b>26 169 435</b>
<b>Rozdiel</b>	<b>(3 981 754)</b>	<b>3 405 564</b>	<b>2 962 204</b>	<b>487 297</b>	<b>(2 873 311)</b>	<b>0</b>
<b>Kumulatívny rozdiel</b>	<b>(3 981 754)</b>	<b>(576 190)</b>	<b>2 386 014</b>	<b>2 873 311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

tis. Sk	Do 3 mes.	Od 3 mes. do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie	Celkom
<b>K 31. decembru 2002</b>						
Pokladničná hotovosť	61 349	-	-	-	-	61 349
Štátne dlhopisy bez kupónov	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky voči bankám	3 740 424	130 000	-	-	-	3 870 424
Pohľadávky voči klientom	9 605 247	2 471 289	6 405 133	95 291	171 773	18 748 733
Dlhové cenné papiere	3 093 661	-	878 285	-	-	3 971 946
Akcie, podielové listy a ostatné podiely	-	-	-	-	3 345	3 345
Podielové cenné papiere a vklady v spoločnostiach s podstatným vplyvom	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere a vklady v spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom	-	-	-	-	-	-
Ostatné aktíva	4 249	-	-	-	73 868	78 117
Náklady a príjmy budúcich období	183 166	-	-	-	-	183 166
<b>Celkom</b>	<b>16 688 096</b>	<b>2 601 289</b>	<b>7 283 418</b>	<b>95 291</b>	<b>248 986</b>	<b>26 917 080</b>
Závazky voči bankám	2 978 409	1 612 691	-	-	-	4 591 100
Závazky voči klientom	18 885 400	-	-	-	-	18 885 400
Závazky z dlhových cenných papierov	-	-	-	-	-	-
Ostatné pasíva	770 638	-	-	-	2 364 051	3 134 689
Výnosy a výdavky budúcich období	305 891	-	-	-	-	305 891
Podriadené finančné záväzky	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>22 940 338</b>	<b>1 612 691</b>	-	-	<b>2 364 051</b>	<b>26 917 080</b>
<b>Rozdiel</b>	<b>(6 252 242)</b>	<b>988 598</b>	<b>7 283 418</b>	<b>95 291</b>	<b>(2 115 065)</b>	<b>0</b>
<b>Kumulatívny rozdiel</b>	<b>(6 252 242)</b>	<b>(5 263 644)</b>	<b>2 019 774</b>	<b>2 115 065</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Vyššie uvedené tabuľky zobrazujú zostatkovú splatnosť účtovnej hodnoty jednotlivých finančných nástrojov, nie celkové peňažné toky vyplývajúce z týchto nástrojov.

### **Interest rate risk**

The Bank is exposed to interest rate risk because its interest-bearing assets and liabilities have different maturity dates, periods of changes/repricing in interest rates and volumes during these periods. In the case of variable interest rates, the Bank is exposed to a basis risk that is based on the difference in the mechanism of setting individual types of interest rates, such as BRIBOR, announced interest on deposits, etc. The Bank's interest rate risk management activities are aimed at optimising net interest income in accordance with the Bank's strategy, which was approved by the Board of Directors.

The Bank has a higher interest rate sensitivity on the liabilities side, which means that its interest-sensitive assets have either a longer duration or a longer period of change in interest rates than its liabilities. Subsequently, any increase in interest rates diminishes the Bank's net interest revenue. The Bank is currently financed by funds sensitive to short-term interest-rate volatilities. A dominant part of loans is refinanced on short-term interest rates, i.e. an average loan refinancing tenor of 4.5 months. The remaining investments are sensitive to long-term interest rates (bonds and fixed interest rate loans). As a result, the Bank is exposed to interest risk.

Interest rate derivatives are generally used to manage the mismatch between the interest rate sensitive assets and liabilities. These transactions are carried out in accordance with the Bank's strategy for the management of assets and liabilities, which was approved by the Board of Directors.

Part of the Bank's income is generated by the aimed mismatch between the interest rate sensitive assets and liabilities, as summarised in the table below. The carrying amounts of assets and liabilities and the nominal (notional) values of interest rate derivatives are included either in the period in which they are due or in the period in which the interest rate changes, i.e. in the period that occurs earlier. Certain assets or liabilities are allocated to individual periods on the basis of an expert judgement due to the expected preliminary repayment or non-defined maturity dates.



## Úrokové riziko

Banka je vystavená úrokovému riziku vzhľadom na skutočnosť, že úročené aktíva a pasíva majú rôzne doby splatnosti, rôzne obdobia pre zmeny/úpravy úrokových sadzieb a tiež objemy v týchto obdobiach. V prípade premenlivých úrokových sadzieb je banka vystavená bázickému riziku, ktoré je dané rozdielom v mechanizme určenia jednotlivých typov úrokových sadzieb, ako sú BRIBOR, vyhlásených úrokov z vkladov, atď. Aktivity banky v oblasti riadenia úrokového rizika majú za cieľ optimalizovať čistý úrokový výnos v súlade so stratégiou banky schválenou jej predstavenstvom.

Banka je úrokovovo citlivejšia na strane záväzkov, čo znamená, že jej úrokovovo citlivé aktíva majú buď dlhšie trvanie alebo dlhšie obdobie zmeny úrokových sadzieb ako jej záväzky. Pri zvýšení úrokových sadzieb tak dochádza k poklesu čistého úrokového výnosu. V súčasnosti je banka financovaná zdrojmi, ktoré sú senzitívne na zmenu krátkodobých úrokových mier. Dominantná časť úverov je prefinancovaná na krátkodobých úrokových sadzbách, t.j. priemer tenoru pre prefinancovanie úverov je 4,5 mesiaca. Zvyšné investície sú senzitívne na dlhé úrokové sadzby (dlhopisy a úvery s fixnou úrokovou sadzbou). V dôsledku toho je banka vystavená úrokovému riziku.

K riadeniu nesúladu medzi úrokovou citlivosťou aktív a záväzkov sa vo väčšine prípadov používajú úrokové deriváty. Tieto operácie sú uzatvárané v súlade so stratégiou riadenia aktív a pasív schválenou predstavenstvom banky.

Časť výnosov banky je generovaná prostredníctvom cieleného nesúladu medzi úrokovovo citlivými aktívami a záväzkami. Nižšie uvedená tabuľka sumarizuje tento nesúlad. Účtovná hodnota aktív a záväzkov a nominálna (fiktívna) hodnota úrokových derivátov je zahrnutá do obdobia, v ktorom dochádza k ich splatnosti alebo k zmene úrokovej sadzby, podľa toho ktoré nastane skôr. Z dôvodu očakávaného predčasného splatenia alebo nedefinovaných splatností, sú niektoré aktíva alebo záväzky alokované do jednotlivých období na základe odborného úsudku.

**Interest sensitivity of the Bank's assets and liabilities**

Sk '000	Up to 3 months	3 mths to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Total
<b>At 31 December 2003</b>					
Cash	45 948	-	-	-	45 948
State zero coupon bonds	28 776	-	-	-	28 776
Receivables from banks	7 706 252	-	-	30 908	7 737 160
Receivables from customers	12 299 504	1 888 945	639 456	64 990	14 892 895
Debt securities	2 502 891	-	-	-	2 502 891
Other interest sensitive assets	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>22 583 371</b>	<b>1 888 945</b>	<b>639 456</b>	<b>95 898</b>	<b>25 207 670</b>
Due to banks	1 857 869	460 000	-	-	2 317 869
Due to customers	19 548 231	180 690	-	-	19 728 921
Payables from debt securities	-	-	-	-	-
Other interest sensitive liabilities	-	-	-	-	-
Subordinated liabilities	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21 406 100</b>	<b>640 690</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 046 790</b>
Long positions of interest rate derivatives	262 643	35 248	554 162	-	852 053
Short positions of interest rate derivatives	262 643	25 192	554 162	-	841 997
<b>Gap</b>	<b>1 177 271</b>	<b>1 258 311</b>	<b>639 456</b>	<b>95 898</b>	<b>3 170 936</b>
<b>Cumulative gap</b>	<b>1 177 271</b>	<b>2 435 582</b>	<b>3 075 038</b>	<b>3 170 936</b>	

**Equity risk**

Equity risk is the risk of a movement in the prices of equity instruments held in the Bank's portfolio and financial derivatives derived from these instruments. The main source of this risk is trading with equity instruments, even though a certain part of equity risk also arises as a result of the Bank's non-trading activities. The risks associated with equity instruments are managed through trading limits. The methods used for the management of these risks are described in 'Risk management methods' in Note 37 (c).

### Úroková citlivosť aktív a pasív banky

tis. Sk	Do 3 mes.	Od 3 mes. do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkom
<b>K 31. decembru 2003</b>					
Pokladničná hotovosť	45 948	-	-	-	45 948
Štátne dlhopisy bez kupónov	28 776	-	-	-	28 776
Pohľadávky voči bankám	7 706 252	-	-	30 908	7 737 160
Pohľadávky voči klientom	12 299 504	1 888 945	639 456	64 990	14 892 895
Dlhové cenné papiere	2 502 891	-	-	-	2 502 891
Ostatné úrokovu citlivé aktíva	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>22 583 371</b>	<b>1 888 945</b>	<b>639 456</b>	<b>95 898</b>	<b>25 207 670</b>
Závazky voči bankám	1 857 869	460 000	-	-	2 317 869
Závazky voči klientom	19 548 231	180 690	-	-	19 728 921
Závazky z dlhových cenných papierov	-	-	-	-	-
Ostatné úrokovu citlivé pasíva	-	-	-	-	-
Podriadené finančné záväzky	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>21 406 100</b>	<b>640 690</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 046 790</b>
Dlhé pozície úrokových derivátov	262 643	35 248	554 162	-	852 053
Krátke pozície úrokových derivátov	262 643	25 192	554 162	-	841 997
<b>Rozdiel</b>	<b>1 177 271</b>	<b>1 258 311</b>	<b>639 456</b>	<b>95 898</b>	<b>3 170 936</b>
<b>Kumulatívny rozdiel</b>	<b>1 177 271</b>	<b>2 435 582</b>	<b>3 075 038</b>	<b>3 170 936</b>	

### Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojov držaných v portfóliu banky a finančných derivátov odvodených od týchto nástrojov. Hlavným zdrojom tohoto rizika je obchodovanie s akciovými nástrojmi, i keď určitá časť akciového rizika vzniká tiež z dôvodu neobchodných aktivít banky. Na riadenie rizík spojených s akciovými nástrojmi sa používajú obchodné limity. Metódy riadenia tohoto rizika sú uvedené v časti „Metódy riadenia rizík“ bod 37 (c) poznámok.

### Currency risk

The Bank is exposed to foreign currency risk on its assets and liabilities denominated in foreign currencies, including off-balance sheet items. Both realised and unrealised foreign exchange gains and losses are reported directly in the profit and loss account. The Bank's foreign currency position in the most significant currencies are as follows:

#### Foreign currency positions

Sk '000	EUR	USD	Kč	Other	Sk	Total
<b>At 31 December 2003</b>						
Cash	11 652	4 724	2 860	5 059	21 683	45 948
State zero coupon bonds	-	-	-	-	28 776	28 776
Receivables from banks	11 595	1 932 354	83 649	72 692	5 636 870	7 737 160
Receivables from customers	3 247 156	780 133	91 273	369	10 773 964	14 892 895
Debt securities	1 714 140	-	-	-	788 751	2 502 891
Shares, units and other investments	-	-	-	-	3 010	3 010
Participation interests with substantial influence	-	-	-	-	-	-
Participation interests with controlling influence	-	-	-	-	-	-
Other assets	27 519	729 628	21 505	106	179 543	958 331
Prepaid expenses and accrued income	-	-	-	-	424	424
<b>Total</b>	<b>5 012 062</b>	<b>3 446 839</b>	<b>199 287</b>	<b>78 226</b>	<b>17 433 021</b>	<b>26 169 435</b>
Due to banks	444 863	5 152	-	509	1 867 345	2 317 869
Due to customers	3 593 432	2 954 038	117 800	538 002	12 525 649	19 728 921
Payables from debt securities	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	100 101	2 457 471	5 111	5 801	1 501 047	4 069 531
Accrued expenses and deferred income	4 808	1 944	-	-	46 362	53 114
Subordinated liabilities	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4 143 204</b>	<b>5 418 605</b>	<b>122 911</b>	<b>544 312</b>	<b>15 940 403</b>	<b>26 169 435</b>
Long positions in off balance sheet instruments	-	1 949 874	-	477 093	-	2 426 967
Short positions in off balance sheet instruments	935 619	-	69 943	-	1 421 405	2 426 967
<b>Net foreign currency position</b>	<b>(66 761)</b>	<b>(21 892)</b>	<b>6 433</b>	<b>11 007</b>	<b>71 213</b>	<b>0</b>

### Menové riziko

Aktíva a záväzky v cudzích menách vrátane podsúvahových položiek predstavujú menové riziko, ktorému je banka vystavená. Realizované ako aj nerealizované kurzové zisky a straty sú zaúčtované priamo vo výkaze ziskov a strát. Devízová pozícia banky v najvýznamnejších menách je nasledovná:

### Devízová pozícia banky

tis. Sk	EUR	USD	Kč	Ostatné	Sk	Celkom
<b>K 31. decembru 2003</b>						
Pokladničná hotovosť	11 652	4 724	2 860	5 059	21 683	45 948
Štátne dlhopisy bez kupónov	-	-	-	-	28 776	28 776
Pohľadávky voči bankám	11 595	1 932 354	83 649	72 692	5 636 870	7 737 160
Pohľadávky voči klientom	3 247 156	780 133	91 273	369	10 773 964	14 892 895
Dlhové cenné papiere	1 714 140	-	-	-	788 751	2 502 891
Aktie, podielové listy a ostatné podiely	-	-	-	-	3 010	3 010
Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom	-	-	-	-	-	-
Ostatné aktíva	27 519	729 628	21 505	106	179 543	958 331
Náklady a príjmy budúcich období	-	-	-	-	424	424
<b>Celkom</b>	<b>5 012 062</b>	<b>3 446 839</b>	<b>199 287</b>	<b>78 226</b>	<b>17 433 021</b>	<b>26 169 435</b>
Záväzky voči bankám	444 863	5 152	-	509	1 867 345	2 317 869
Záväzky voči klientom	3 593 432	2 954 038	117 800	538 002	12 525 649	19 728 921
Záväzky z dlhových cenných papierov	-	-	-	-	-	-
Ostatné pasíva	100 101	2 457 471	5 111	5 801	1 501 047	4 069 531
Výnosy a výdavky budúcich období	4 808	1 944	-	-	46 362	53 114
Podriadené finančné záväzky	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>4 143 204</b>	<b>5 418 605</b>	<b>122 911</b>	<b>544 312</b>	<b>15 940 403</b>	<b>26 169 435</b>
Dlhé pozície podsúvahových nástrojov	-	1 949 874	-	477 093	-	2 426 967
Krátke pozície podsúvahových nástrojov	935 619	-	69 943	-	1 421 405	2 426 967
<b>Čistá devízová pozícia</b>	<b>(66 761)</b>	<b>(21 892)</b>	<b>6 433</b>	<b>11 007</b>	<b>71 213</b>	<b>0</b>

Sk '000	EUR	USD	Kč	Other	Sk	Total
<b>At 31 December 2002</b>						
Cash	22 055	11 613	4 503	4 398	18 780	61 349
State zero coupon bonds	-	-	-	-	-	-
Receivables from banks	256 189	1 026 880	400	27 928	2 559 027	3 870 424
Receivables from customers	3 396 488	1 091 631	110 721	57	14 149 836	18 748 733
Debt securities	3 193 681	608 125	-	-	170 140	3 971 946
Shares, units and other investments	-	-	-	-	3 345	3 345
Participation interests with substantial influence	-	-	-	-	-	-
Participation interests with controlling influence	-	-	-	-	-	-
Other assets	607	830	3	663	76 014	78 117
Prepaid expenses and accrued income	43 753	2 572	24	-	136 817	183 166
<b>Total</b>	<b>6 912 773</b>	<b>2 741 651</b>	<b>115 651</b>	<b>33 046</b>	<b>17 113 959</b>	<b>26 917 080</b>
Due to banks	528 302	12 882	1 209	-	4 048 707	4 591 100
Due to customers	4 182 995	1 951 830	26 293	1 093 239	11 631 043	18 885 400
Payables from debt securities	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	603	2 047 189	-	631	1 086 266	3 134 689
Accrued expenses and deferred income	39 380	34 640	2	1 073	230 796	305 891
Subordinated liabilities	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4 751 280</b>	<b>4 046 541</b>	<b>27 504</b>	<b>1 094 943</b>	<b>16 996 812</b>	<b>26 917 080</b>
Long positions in off balance sheet instruments	-	1465 298	-	1 089 851	-	2 555 149
Short positions in off balance sheet instruments	2 140 131	-	242 071	-	172 947	2 555 149
<b>Net foreign currency position</b>	<b>21 362</b>	<b>160 408</b>	<b>(153 924)</b>	<b>27 954</b>	<b>(55 800)</b>	<b>0</b>

### (c) Risk management methods

The Bank's risk management concentrates on management of the total net exposure resulting from the structure of its assets and liabilities. The Bank monitors interest rate risk by monitoring the excess of interest sensitive assets or liabilities in individual time periods. For hedge accounting purposes, the Bank identifies the specific assets/liabilities in such a way as to meet the criteria for the application of the hedge accounting.

#### Interest rate risk

To measure the interest-rate sensitivity of non-business assets and liabilities, the bank employs the Interest Rate Elasticity (IRE) method (sensitivity to standard movement of interest rates). The IRE represents the present value of the year-to-date loss/profit that will occur if rates move by 100 basis points, i.e. the IRE reflects the sensitivity of investment instruments to the interest rate risk.

The Bank set its limits according to the maximum possible impact expected to be caused by an interest rate movement of 100 basis points.

#### Currency risk

The Bank has set currency risk limits based on its net currency exposure in individual currencies.

tis. Sk	EUR	USD	Kč	Ostatné	Sk	Celkom
<b>K 31. decembru 2002</b>						
Pokladničná hotovosť	22 055	11 613	4 503	4 398	18 780	61 349
Štátne dlhopisy bez kupónov	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky voči bankám	256 189	1 026 880	400	27 928	2 559 027	3 870 424
Pohľadávky voči klientom	3 396 488	1 091 631	110 721	57	14 149 836	18 748 733
Dlhové cenné papiere	3 193 681	608 125	-	-	170 140	3 971 946
Akcie, podielové listy a ostatné podiely	-	-	-	-	3 345	3 345
Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s podstatným vplyvom	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere a vklady v obchodných spoločnostiach s rozhodujúcim vplyvom	-	-	-	-	-	-
Ostatné aktíva	607	830	3	663	76 014	78 117
Náklady a príjmy budúcich období	43 753	2 572	24	-	136 817	183 166
<b>Celkom</b>	<b>6 912 773</b>	<b>2 741 651</b>	<b>115 651</b>	<b>33 046</b>	<b>17 113 959</b>	<b>26 917 080</b>
Závazky voči bankám	528 302	12 882	1 209	-	4 048 707	4 591 100
Závazky voči klientom	4 182 995	1 951 830	26 293	1 093 239	11 631 043	18 885 400
Závazky z dlhových cenných papierov	-	-	-	-	-	-
Ostatné pasíva	603	2 047 189	-	631	1 086 266	3 134 689
Výnosy a výdavky budúcich období	39 380	34 640	2	1 073	230 796	305 891
Podriadené finančné záväzky	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>4 751 280</b>	<b>4 046 541</b>	<b>27 504</b>	<b>1 094 943</b>	<b>16 996 812</b>	<b>26 917 080</b>
Dlhé pozície podsúvahových nástrojov	-	1 465 298	-	1 089 851	-	2 555 149
Krátke pozície podsúvahových nástrojov	2 140 131	-	242 071	-	172 947	2 555 149
<b>Čistá devízová pozícia</b>	<b>21 362</b>	<b>160 408</b>	<b>(153 924)</b>	<b>27 954</b>	<b>(55 800)</b>	<b>0</b>

### (c) Metódy riadenia rizík

Riadenie rizík banky sa zameriava na riadenie celkovej čistej angažovanosti vyplývajúcej zo štruktúry aktív a pasív banky. Banka monitoruje úrokové riziko prostredníctvom sledovania prebytku úrokovovo citlivých aktív alebo záväzkov v jednotlivých časových obdobiach. Pre účely uplatnenia účtovania o zabezpečovacích operáciách banka identifikuje konkrétne aktíva/pasíva spôsobujúce tento nesúlad tak, aby splnila kritériá pre použitie účtovania o zabezpečovacích operáciách.

#### Úrokové riziko

Na meranie úrokovej citlivosti neobchodných aktív a pasív používa banka IRE metódu (citlivosť na štandardný pohyb úrokových sadzieb). IRE predstavuje súčasnú hodnotu kumulovanej straty/zisku spôsobených paralelným pohybom 100 bázičkových bodov v krivke na bankovej knihe, tzn. že IRE predstavuje citlivosť nástrojov voči úrokovému riziku.

Banka stanovila limity na maximálny možný vplyv pohybu úrokových sadzieb o 100 bázičkových bodov.

#### Menové riziko

Banka stanovila absolútne limity na menové riziká vzhľadom na vlastné zdroje a trhové podmienky. na základe čistej devízovej pozície v jednotlivých menách.

### Value at Risk

Market risks arising from the Bank's trading activities are managed using the Value at Risk method. Value at Risk represents the potential loss arising from an unfavourable movement on the market within a certain time period at a certain confidence level. The Bank determines Value at Risk using the stochastic simulation of a large number of scenarios of potential development on the financial markets. Value at Risk is measured based on a one-day holding period and a confidence level of 99%. The results of this model are back-tested and compared with the actual results achieved on the financial markets on a quarterly basis. If the Bank identifies any inaccuracies, the model is adjusted to be in line with current development on the financial markets. The Value at Risk relating to individual types of risks was as follows:

Sk '000	31 December 2003	Average for 2003	31 December 2002	Average for 2002
VaR of interest rate instruments	1 329	-	3 606	-
VaR of currency instruments	786	-	10 830	-

At 31 December 2003 the total VaR for all market risks was SKK 2 115 thousand (2002: SKK 14 436 thousand), which is lower than the aggregate of VaR values relating to individual risks due to the correlation between individual risks.

### Stress testing

The Bank carries out weekly stress testing of interest rate, currency, equity and liquidity risks by applying historical scenarios of significant movements on the financial markets and internally defined improbable scenarios and simulates their impact on the Bank's financial results. The Bank has set the limits for these stress scenarios as part of the risk management process

## 38. FINANCIAL INSTRUMENTS – CREDIT RISK

The Bank is exposed to credit risk as a result of its trading activities, providing loans, hedging transactions, investment and mediation activities.

Credit risks associated with trading and investment activities are managed using the methods and instruments applied in the management of the Bank's market risks.

### (a) Classification of receivables

The Bank classifies receivables from customers and receivables from banks into individual categories in accordance with NBS Decree No. 7 issued on 12 December 2002. The classification is as follows:



### Hodnoty v riziku („Value at Risk“)

Trhové riziká plynúce z obchodných aktivít banky sú riadené metódou Value at Risk. Value at Risk predstavuje potenciálnu stratu z nepriaznivého pohybu na trhu v danom časovom horizonte pri určitej úrovni spoľahlivosti. Banka stanovuje Value at Risk pomocou stochastickej simulácie veľkého množstva scenárov potenciálneho vývoja finančných trhov. Value at Risk je merané na báze jednodenného intervalu držby a úrovni spoľahlivosti 99%. Relevantnosť modelu je preverovaná na štvrtročnej báze. V prípade zistených nepresností je model upravený tak, aby zodpovedal aktuálnemu vývoju na finančných trhoch. V tabuľke sú uvedené hodnoty Value at Risk (VaR) podľa jednotlivých typov rizík:

tis. Sk	31. december 2003	Priemer za 2003	31. december 2002	Priemer za 2002
VaR úrokových nástrojov	1 329	-	3 606	-
VaR menových nástrojov	786	-	10 830	-

K 31. december 2003 predstavovalo celkové VaR za všetky trhové riziká 2 115 tisíc Sk (2002: 14 436 tisíc Sk). Táto hodnota je nižšia než súčet hodnôt VaR za jednotlivé riziká z dôvodu korelácie medzi jednotlivými rizikami.

### Stresové testovanie

Banka vykonáva týždenne stresové testovanie úrokového, menového, akciového rizika a rizika likvidity tým, že aplikuje historické scenáre významných pohybov na finančných trhoch a interne definovaných nepravdepodobných scenárov a modeluje ich dopad na hospodársky výsledok banky. Banka stanovila limity na tieto stresové scenáre, ktoré sú súčasťou procesu riadenia rizík v banke.

### 38. FINANČNÉ NÁSTROJE – ÚVEROVÉ RIZIKO

Banka je vystavená úverovému riziku z titulu svojich obchodných aktivít, poskytovania úverov, zabezpečovacích obchodov, investičných aktivít a sprostredkovateľských činností.

Úverové riziká spojené s obchodnými a investičnými aktivitami banky sú riadené prostredníctvom metód a nástrojov riadenia trhových rizík banky.

#### (a) Zatriedenie pohľadávok

Banka zatrieďuje pohľadávky voči klientom a pohľadávky voči bankám do jednotlivých skupín v súlade s opatrením NBS č. 7/2002 z 12. decembra 2002 o zatrieďovaní majetku a záväzkov bánk a pobočiek zahraničných bánk, o úprave ich ocenenia, o tvorbe a rušení rezerv a s tým súvisiacich hláseniach. Toto zatriedenie je nasledovné:

## **Receivables from customers**

### **Standard receivables**

A standard receivable due from a customer is a receivable which is expected to be repaid in time and in full. The customer delays repayment by no more than of 15 days and fulfils all obligations under the contract.

### **Special mentioned receivables**

A special mentioned receivable from a customer is a receivable which is expected to be repaid in full but the customer has experienced economic and financial difficulties in the previous 360 days. A receivable is also categorised as 'special mention' if it meets any of the following conditions:

- a) repayment of the receivable is overdue by more than 15 days, but not more than 60 days;
- b) the customer fails to meet any obligation under the contract other than repayment of the liability, especially if the customer fails to submit reports on his economic and financial situation or other information required by the contract; or
- c) the customer has agreed with the Bank during the past 180 days to change the due date or the amount of an installment without extending the maturity period of the receivable, except where this change results from the payment of an extraordinary installment.

### **Sub-standard receivables**

A receivable is considered to be 'sub-standard' if an analysis of the customer indicates that repayment is uncertain. Other conditions which would result in categorisation as sub-standard are:

- a) repayment of the receivable is overdue by more than 60 days, but not more than 90 days;
- b) according to the rating prepared by the Bank for the purpose of making a decision on providing the loan, the debtor receives a rating which would have caused the bank to refuse the granting of a loan;
- c) the customer is in liquidation; or
- d) the receivable has arisen from the settlement related to a pledge provided on behalf of the debtor and the debtor's liability was payable in installments.

### **Doubtful receivables**

A receivable is considered to be 'doubtful' if an analysis of the customer indicates that only partial repayment of the receivable can be expected. Other conditions which would result in categorisation as doubtful are:

- a) repayment of the receivable is overdue by more than 90 days but not more than 360 days;
- b) the customer is subject to settlement proceedings;
- c) the customer does not recognise the receivable;

## **Pohľadávky voči klientom**

### **Štandardné pohľadávky**

Štandardnou pohľadávkou voči klientom sa rozumie pohľadávka, o ktorej úplnom splatení včas nie je dôvod pochybovať. Klient je v omeškaní s platením pohľadávky najviac 15 dní a plní všetky ostatné záväzky podľa zmluvy.

### **Štandardné pohľadávky s výhradou**

Štandardnou pohľadávkou s výhradou voči klientom sa rozumie pohľadávka, o ktorej úplnom splatení nie je dôvod pochybovať, ale u klienta sa za uplynulých 360 dní prejavili hospodárske a finančné ťažkosti. Za „štandardnú pohľadávkou s výhradou“ možno tiež považovať pohľadávkou, pri ktorej:

- a) klient je v omeškaní s platením pohľadávky dlhšie ako 15 dní, ale nie dlhšie ako 60 dní,
- b) klient neplní niektorý iný záväzok podľa zmluvy ako je splácanie jeho záväzku, najmä nepredložil požadované výkazy o svojom hospodárskom a finančnom postavení, alebo iné požadované údaje podľa zmluvy, alebo
- c) klient sa dohodol s bankou počas uplynulých 180 dní na zmene termínu splátky alebo jej výšky bez predĺženia lehoty splatnosti pohľadávky, s výnimkou, ak táto zmena je dôsledkom uskutočnenej mimoriadnej splátky.

### **Neštandardné pohľadávky**

Neštandardnou pohľadávkou sa rozumie pohľadávka, ktorej úplné splatenie je na základe rozboru klienta neisté. Za „neštandardnú pohľadávkou“ možno tiež považovať pohľadávkou, pri ktorej:

- a) klient je v omeškaní s platením pohľadávky dlhšie ako 60 dní, ale nie dlhšie ako 90 dní,
- b) klient má podľa ohodnotenia, ktoré banka vypracúva na účel rozhodovania o poskytnutí úveru ohodnotenie, na základe ktorého by mu banka odmietla poskytnúť úver,
- c) klient je v likvidácii, alebo
- d) pohľadávka vznikla plnením zo zábezpeky poskytnutej za dlžníka a záväzok dlžníka bol splatný v splátkach.

### **Pochybné pohľadávky**

Pohľadávka sa považuje za „pochybnú“, ak rozbor klienta naznačuje, že pohľadávka bude splatená len čiastočne. Za „pochybnú“ možno tiež považovať pohľadávkou, pri ktorej:

- a) klient je v omeškaní s platením pohľadávky dlhšie ako 90 dní, ale nie dlhšie ako 360 dní,
- b) klient je vo vyrovnanom konaní,
- c) klient pohľadávkou neuznáva,
- d) na majetok klienta bol podaný návrh na vyhlásenie konkurzu a bol ustanovený predbežný správca konkurznej podstaty, alebo
- e) pohľadávka vznikla ako dôsledok neplatného právneho úkonu.

- d) a bankruptcy petition has been filed against the customer's assets and a temporary trustee in bankruptcy has been appointed; or
- e) the receivable has arisen from an legally invalid act.

#### **Loss receivables**

A receivable is considered to be 'loss' if an analysis of the customer indicates that there will be no repayment of the receivable. Other conditions which would result in categorisation as loss are:

- a) repayment of the receivable is overdue by more than 360 days;
- b) a bankruptcy petition filed against the customer's assets has been rejected due to a lack of assets;
- c) the customer's assets have been declared bankrupt;
- d) bankruptcy proceedings against the customer's assets have been terminated because his assets are not sufficient to cover the costs of bankruptcy proceedings;
- e) the receivable is from a person with a special relationship with the Bank or has control over the Bank and the payment is overdue by more than 90 days.

#### **Receivables from banks**

##### **Standard receivables**

A standard receivable due from a bank is a receivable which is expected to be repaid in time and in full and the bank delays the payment by no more than 15 days, while fulfilling the other obligations under the contract.

##### **Doubtful receivables**

A receivable from a bank is considered to be doubtful if the analysis of that bank indicates that only partial payment can be expected. Other conditions which would result in categorisation as 'doubtful' are:

- a) repayment of the receivable is overdue by more than 1 day but not more than 15 days; or
- b) the debtor bank has been placed in forced administration.

##### **Loss receivables**

A receivable from a bank is considered to be 'loss' if an analysis of that bank indicates that there will be no repayment of the receivable. Other conditions which could result in categorization as loss are:

- a) repayment of the receivable is overdue by more than 15 days;
- b) the debtor bank has excessive debts; or
- c) the National Bank of Slovakia has declared the debtor bank unable to repay deposits.

The Bank is using its internal loans classification system consisting of five categories. In addition to the number of days past due, the system reflects

### **Stratové pohľadávky**

Pohľadávka sa považuje za „stratovú“, ak rozbor klienta naznačuje, že pohľadávka nebude splatená ani čiastočne. Za stratovú možno tiež považovať pohľadávku, pri ktorej:

- a) klient je v omeškaní s platením pohľadávky dlhšie ako 360 dní,
- b) bol zamietnutý návrh na vyhlásenie konkurzu na majetok klienta pre nedostatok majetku,
- c) bol vyhlásený konkurz na majetok klienta,
- d) bol zrušený konkurz na majetok klienta z dôvodu, že jeho majetok nepostačuje ani na úhradu nákladov konkurzného konania,
- e) je to pohľadávka voči osobe, ktorá ma osobitný vzťah k banke alebo má kontrolu nad bankou a omeškanie s jej platením je dlhšie ako 90 dní.

### **Pohľadávky voči bankám**

#### **Štandardné pohľadávky**

Štandardná pohľadávka voči banke je pohľadávka, o ktorej sa predpokladá, že bude splatená včas a v plnej výške, banka je v omeškaní s platením pohľadávky najviac 15 dní a plní ostatné záväzky podľa zmluvy.

#### **Pochybné pohľadávky**

Pohľadávka voči banke sa pokladá za pochybnú, ak rozbor klienta naznačuje, že pohľadávka bude splatená len čiastočne. Za pochybnú pohľadávku možno tiež považovať aj pohľadávku, pri ktorej:

- a) klient je v omeškaní s platením pohľadávky dlhšie ako 1 deň, ale nie dlhšie ako 15 dní; alebo
- b) nad klientom bola zavedená nútená správa.

#### **Stratové pohľadávky**

Pohľadávka voči banke sa považuje za stratovú, ak rozbor klienta naznačuje, že pohľadávka nebude splatená ani čiastočne. Za stratovú možno tiež považovať pohľadávku, pri ktorej:

- a) je klient v omeškaní s platením pohľadávky dlhšie ako 15 dní,
- b) banka je v predĺžení, alebo
- c) Národná banka Slovenska vyhlásila banku za neschopnú vyplácať vklady.

Banka ďalej používa vnútorný systém zatriedenia pohľadávok. Tento systém je tvorený 5 skupinami. Vnútorný systém zatriedenia hodnotí okrem doby po splatnosti aj kvalitu vedenia, postavenie dlžníka na trhu, okolité prostredie, štruktúru zabezpečenia a finančné ukazovatele ako sú štruktúra súvahy, peňažné toky z prevádzkovej činnosti, produktivitu. Toto zatriedené je používané paralelne so zatriedením NBS a nie sú vzájomne naviazané ani prepojené. Systém hodnotenia dlžníka nie je naviazaný na externé hodnotenia renomovaných ratingových agentúr a na ich hodnotenie sa neprihliada.

the quality of management, obligor's market position, external factors, security structure and financial indicators such as the quality of the balance sheet, operating cash flow and profitability. This classification scale is used in parallel with the NBS classification, but two systems are not directly linked.

The borrower assessment system does not rely on third-party ratings issued by renowned rating agencies and nor does it take such ratings into account.

#### **(b) Evaluation of collateral**

The Bank generally requires collateral for loans granted to certain debtors before the provision of these loans. The Bank considers the following types of collateral as acceptable to reduce gross credit exposure for the purpose of calculation of adjustments:

- Cash
- State guarantees
- Securities
- First-class receivables
- Bank guarantee
- Guarantee provided by a reputable third party
- Real estate
- Machinery and equipment
- Inventory

The Bank's assessment of the net realisable value of the collateral is based on an independent expert appraisal or internal evaluation prepared by the Bank. The net realisable value of the collateral is determined using this value and a correction coefficient, which reflects the Bank's ability to realise the collateral when necessary. The Bank performs regular (at least annual) updates of collateral value and correction coefficients.

#### **(c) Calculation of provisions and reserves**

When calculating provisions, the Bank considers the gross book value of individual receivables reduced by the net realisable value of the collateral. To these net receivables, which are determined as described above, the Bank creates the following provisions in accordance with NBS Decree No. 7 issued on 12 December 2002:

Sub-standard	20%
Doubtful	50-95%
Loss	100%

When a receivable is classified as 'sub-standard' or 'doubtful' and the collateral is an asset or right to an asset that is necessary for the continuation of the customer's primary business activities, provision is created at 100% of the unsecured amount.

Reserves are created on special mentioned receivables at a rate of 5%, calculated on the gross value of the receivable.

### (b) Hodnotenie zabezpečenia úveru

Banka zvyčajne vyžaduje zabezpečenie úverových pohľadávok niektorých dlžníkov pred poskytnutím úveru. Banka považuje za akceptovateľné zaistenie znižujúce hrubú úverovú angažovanosť pre účely výpočtu opravných položiek nasledujúce typy zabezpečenia:

- Hotovosť
- Štátne záruky
- Cenné papiere
- Bonitné pohľadávky
  - Bankové záruky
- Záruka poskytnutá bonitnou treťou stranou
  - Nehnuteľnosti
  - Stroje a zariadenia
  - Zásoby

Pri stanovení realizovateľnej hodnoty zabezpečenia banka vychádza z nezávislých znaleckých posudkov, alebo unútorných hodnotení pripravených bankou.

Realizovateľná hodnota zabezpečenia je stanovená z tejto hodnoty pri použití korekčného koeficientu, ktorý odráža schopnosť banky v prípade potreby zabezpečenie realizovať. Banka pravidelne (v závislosti od druhu zabezpečenia, avšak minimálne ročne) aktualizuje hodnoty zabezpečenia a korekčných koeficientov.

### (c) Výpočet opravných položiek a rezerv

Pri výpočte opravných položiek vychádza banka z hrubej účtovnej hodnoty pohľadávok zníženej o realizovateľnú hodnotu zabezpečenia. K takto stanovenej čistej hodnote pohľadávok tvorí banka v súlade s opatrením NBS č.7 z 12. decembra 2002 opravné položky v nasledujúcej výške:

Neštandardné	20%
Pochybné	50-95%
Stratové	100%

V prípade, že je pohľadávka zatriedená ako „neštandardná“ alebo ako „pochybná“ a predmetom zabezpečujúcim pohľadávku je majetok alebo právo na majetok, ktorý je nevyhnutný na ďalšie pokračovanie základných činností klienta, tvorí sa opravná položka vo výške 100% nezabezpečenej hodnoty.

Rezervy sú tvorené na štandardné pohľadávky s výhradou 5% a ich výška sa vypočíta z hrubej účtovnej hodnoty pohľadávok.

**(d) Credit risk measurement models**

The Bank monitors credit risks using the Value at Risk model, which is based on the Credit Metrics concept and sets a potential loss within a one-year period on the 99% confidence level. The model evaluates the probability of rating the migration of debtors in relation to their mutual correlation. The Standard & Poors tables of probabilities of rating migration are used as a source of historical data.

The VaR value at the balance sheet date amounted to Sk 143 922 thousand (2002: Sk 126 353 thousand).

**(e) Concentration of credit risk**

The concentration of credit risk arises as a result of the existence of loans with similar economic characteristics affecting the debtor's ability to meet his obligations. The Bank treats a receivable from a debtor or an economically connected group of debtors that exceeds 25% of the Bank's capital as a significant exposure. The Bank has created a system of internal limits for individual countries, industries and debtors in order to prevent significant concentration of credit risks. At the balance sheet date the Bank did not have any significant concentration of credit risks with respect to any individual debtor or economically connected group of debtors.

**Sector analysis**

The analysis of concentration of credit risks according to individual industries/sectors is included in Notes 6(b), 9(c), 9(d) and 9(e).

**(f) Recovery of overdue receivables**

The Bank has established a 'Loan work-out' department that manages certain receivables, the recovery of which is endangered. This department undertakes legal steps, performs restructuring of receivables, etc. in order to maximise recovery, including the realisation of the collateral, and represents the Bank on creditors' committees if bankruptcy is imposed on the debtor.

**(g) Securitisation and use of credit derivatives**

The Bank did not carry out any securitisation of its receivables at the balance sheet date. The Bank actively did not trades with credit derivatives.

**39. OPERATIONAL, LEGAL AND OTHER RISKS****Operational Risks**

The Bank's operational risk is monitored by means of an internal control system which ensures that all the Bank's departments operate in line with the rules laid down in manuals and product programs. Any substantive shortcomings or risk management issues that are detected either as a result of a review per-



#### **(d) Modely merania úverového rizika**

Banka sleduje úverové riziko pomocou modelu hodnoty v riziku (Value at Risk), ktorý je založený na koncepte úverovej matice a stanovuje potenciálnu stratu v období jedného roka na úrovni spoľahlivosti 99%. Model hodnotí pravdepodobnosť ratingu migrácie bonity dlžníkov v závislosti od ich vzájomnej korelácie. Ako zdroj historických dát sú použité tabuľky pravdepodobnosti migrácie ratingu spoločnosti Standard&Poors.

Hodnota VaR ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka predstavovala 143 922 tisíc Sk (2002: 126 353 tisíc Sk).

#### **(e) Koncentrácia úverového rizika**

Koncentrácia úverového rizika vzniká z dôvodu existencie úverových pohľadávok s podobnými ekonomickými charakteristikami, ktoré ovplyvňujú schopnosť dlžníka plniť svoje záväzky. Banka považuje za významnú angažovanosť pohľadávku voči dlžníkom alebo ekonomicky prepojenej skupine dlžníkov, ktorá presahuje 25% vlastných zdrojov banky. Banka vytvorila systém vnútorných limitov na jednotlivé krajiny, odvetvia a dlžníkov tak, aby zabránila vzniku významnej koncentrácie úverového rizika. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nemala banka významnú koncentráciu úverového rizika voči individuálnemu dlžníkovi ani voči ekonomicky prepojenej skupine dlžníkov.

#### **Sektorová analýza**

Analýza koncentrácie úverového rizika do jednotlivých odvetví/sektorov je uvedená v bodoch 6(b), 9(c), 9(d) a 9(e) poznámok.

#### **(f) Vymáhanie pohľadávok od dlžníkov**

Banka vytvorila oddelenie „Riadenie rizikových úverov“ spravujúce pohľadávky, návratnosť ktorých je ohrozená. Toto oddelenie vykonáva právne kroky, reštrukturalizáciu pohľadávok, atď. za účelom dosiahnutia maximálnej návratnosti, vrátane realizácie zabezpečenia a zastupuje banku vo výboroch dlžníkov v prípade konkurzov uvalených na dlžníkov.

#### **(g) Sekuritizácia a použitie úverových derivátov**

Banka nevykonala do dňa účtovnej závierky žiadnu sekuritizáciu svojich pohľadávok. Banka nevykonáva obchody s úverovými derivátmi.

### **39. PREVÁDZKOVÉ, PRÁVNE A OSTATNÉ RIZIKÁ**

#### **Prevádzkové riziká**

Prevádzkové riziko banky sa monitoruje cez vnútorný kontrolný systém ktorý zabezpečuje, že všetky oddelenia banky pracujú podľa pravidiel stanovených v manuáloch a produktových programoch. Akékoľvek zistené materiálne kontroly

formed by third-party auditors or a banking or regulatory audit or are discovered by the Bank itself, are dealt with within a specific timeframe in line with the corrective action recommended for each particular case.

In accordance with applicable internal regulations, the Bank has dedicated more attention to monitoring operational risks. In addition to monitoring the compliance with rules set out in the applicable product programs and workflow manuals, the internal control system also provides the regular monitoring of identified key operational risks, verifies the effectiveness of the measures adopted to mitigate such risks and informs the Bank's executives about the outcome of that monitoring. Any material shortcomings that are detected either as a result of a review performed by third-party auditors or a banking or regulatory audit, or are discovered by the Bank itself, are dealt with by means of corrective action with a precisely defined timeframe to be adhered to by the responsible person; this process is monitored on a central basis.

As regards organisation, internal reviews are administered by the Quality Assurance Unit, the Internal Control Unit (ICU) and by various committees of the Bank.

### **Legal Risks**

As for legal risk management, the Bank established a Legal and Compliance Department as a fundamental pillar to regulate and mitigate relevant risks. The Department has a staff of five members who see to it that all documents and paperwork used by the Bank fully comply with applicable laws and that the Bank is protected against the legal risks arising under any contractual relations entered into, either with the Bank's clients (in particular credit and collateral relations), or with third-party vendors supplying various services (e.g. leases, supply or service contracts). The department also oversees compliance with internal regulations applicable within Citigroup and other generally binding rules and regulations. The Bank has put in place a system, summarizing for each individual department a specific set of duties arising for that department out of the applicable statutory regulations and internal directives (Compliance Grids). The internal directives valid within Citigroup are always adjusted to local conditions and needs, including the specificities found in the laws of the Slovak Republic. The Head of the department reports directly to the Bank's CEO allowing the senior-most management to be immediately informed about all potential legal risks and problems. The Legal and Compliance Department Head attends the regular sessions of the Country Coordination Committee and is informed, in timely fashion, of all steps the Bank is planning to take, because it is his/her duty to flag any legal risks that may arise in connection with such planned activity. This forum allows the direct discussion of potential legal problems (imminent legal disputes, substantial changes in legislation that may affect the Bank's operation, etc) in the presence of the Bank's senior-most management and thus allows an appropriate way to address these issues to be sought.

In addition, the Bank set up the Risk and Compliance Committee to address risks in general as well as potential failures to comply with standards applicable to the Bank (internal directives, generally binding regulations). The committee meets at least once every six weeks or more frequently, if necessary. During

alebo otázky riadenia rizík, či už sú výsledkom kontroly vykonanej externými audítormi, bankovým alebo regulačným auditom alebo zistené bankou, sa riešia v rámci zadefinovaných termínov a sú založené na odporúčaníach konkrétnych nápravných opatrení.

V súlade s prijatou internou smernicou banka venuje zvýšenú pozornosť monitorovaniu prevádzkových rizík. Systém vnútornej kontroly popri monitorovaní dodržiavania pravidiel stanovených v schválených produktových programoch a pracovných postupoch zabezpečuje pravidelné monitorovanie identifikovaných kľúčových prevádzkových rizík, kontrolu efektívnosti opatrení na ich zmiernenie a informovanosť vedenia banky o výsledkoch tohto monitorovania. Akékoľvek zistené materiálne nedostatky, či už sú tieto výsledkom kontroly vykonanej externými audítormi, bankovým alebo regulačným auditom alebo zistené bankou, sú riešené formou nápravných opatrení, s konkrétne stanoveným termínom vyriešenia a zodpovednej osoby a ich riešenie je centrálné monitorované.

Po organizačnej stránke vnútornú kontrolu zabezpečuje Oddelenie vnútorného auditu (Quality Assurance Unit), Oddelenie vnútornej kontroly (ICU) a rôzne úbory banky.

### **Právne riziká**

V súvislosti s riadením právnych rizík vytvorila Banka Oddelenie Právne a Compliance (Legal&Compliance Department), ktoré predstavuje základný pilier pri regulácii a zmiernení uvedených rizík. Oddelenie má 5 členov, ktorí zodpovedajú za súlad všetkej dokumentácie štandardne používanej bankou s platnými právnymi predpismi a za ochranu banky pred právnymi rizikami vyplývajúcimi z akýchkoľvek zmluvných vzťahov uzatvorených ako s klientmi banky (najmä úverové a zabezpečovacie vzťahy), tak aj s tretími stranami poskytujúcimi banke služby (napríklad nájomné vzťahy, dodávateľsko-odberateľské alebo servisné vzťahy). Oddelenie tiež vykonáva pre banku dôležitý dohľad nad dodržiavaním interných predpisov platných v rámci Citigroup a ostatných všeobecne záväzných právnych predpisov. Banka vypracovala systém, ktorý sumarizuje pre každé oddelenie jednotlivo špecifický súhrn povinností vyplývajúcich pre dané oddelenie z právnych predpisov ako aj z interných smerníc (Compliance Grids). Interné smernice platné v Citigroup sú vždy prispôbované pre lokálne pomery so zapracovaním špecifik vyplývajúcich z právnych noriem platných na území Slovenskej Republiky. Vedúci oddelenia je priamym podriadeným generálneho riaditeľa Banky, čo zabezpečuje bezprostrednú vedomosť najvyššieho manažmentu o všetkých potenciálnych právnych rizikách a problémoch. Vedúci oddelenia sa zúčastňuje pravidelných zasadnutí manažmentu (Country Coordination Committee) a je v dostatočnom časovom predstihu oboznamovaný o všetkých zamýšľaných krokoch banky, pričom je jeho povinnosťou následne upozorniť na právne riziká z takýchto krokov vyplývajúce. Toto fórum umožňuje, aby sa potenciálne právne problémy (hrozba sporu, podstatná zmena v zákonoch ovplyvňujúca chod banky a pod.) prejednali priamo za prítomnosti najvyššieho manažmentu a našlo sa vhodné a riešenie.

Banka tiež vytvorila výbor zaoberajúci sa riešením rizík ako takých a prípadného nesúladu s normami vzťahujúcimi sa na banku (internými smernicami i všeobecne

*the committee's meeting, the representatives of the Bank's key divisions submit reports regarding risk management in their respective divisions. The Legal and Compliance Department Head is a key member of the committee. He/she presents a report on clients' complaints, potential or pending litigation, new laws and internal directives and on the state of their implementation. The committee evaluates a list of all recently identified problems (Management Awareness Report System - MARS list), which names particular persons responsible for addressing individual problems and sets deadlines, by which an issue must be dealt with. Also, all legal risks are monitored in this manner.*

#### **Other Risks**

*The Bank monitors other risks by means of approved models, procedures and methods. The risk management information is regularly provided to the Bank's management (on daily, weekly or monthly basis) in the form of various reports, statements and/or through committees. The Bank puts great emphasis on the quality and timeliness of information so that management is able to take timely action and respond to any warning signals detected during risk measurement and monitoring.*

#### **40. MATERIAL SUBSEQUENT EVENTS**

*There have been no significant events to report in the Bank since December 31, 2003.*

záväznými predpismi) – Risk and Compliance Committe. Tento výbor sa stretáva minimálne raz za 6 týždňov alebo častejšie, ak je to potrebné. Na zasadnutiach výboru podávajú zástupcovia najdôležitejších divízií banky správu z pohľadu riadenia rizík o ich príslušných oblastiach. Vedúci Oddelenia Právneho a Compliance je kľúčovým členom výboru. Podáva správu o klientských sťažnostiach o hroziacich alebo prebiehajúcich sporoch, o nových právnych predpisoch a interných smerniciach a o stave implementácie nových predpisov a smerníc. Súčasťou zasadnutia výboru je hodnotenie zoznamu všetkých problémov vedených na zozname práve identifikovaných problémov (Management Awareness Report System - MARS list), kde je pri každom jednotlivom probléme uvedená osoba zodpovedná za jeho riešenie a lehota, do ktorej je problém povinná vyriešiť. Týmto spôsobom sa sledujú i všetky právne riziká.

#### **Ostatné riziká**

Sledovanie ostatných rizík v banke sa uskutočňuje prostredníctvom schválených modelov, postupov a metód. Informácie o riadení rizík sú pravidelne poskytované vedeniu banky (denne, týždenne, mesačne) formou rôznych správ, výkazov a/alebo prostredníctvom výborov. Banka kladie veľký dôraz na kvalitu a včasnosť informácií, aby bolo vedenie schopné správne a včas reagovať na akékoľvek varovné signály vyplývajúce z merania a sledovania rizík.

#### **40. VÝZNAMNÉ UDALOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

Významné udalosti po 31.12.2003 v banke nenastali.



KPMG Slovensko spol. s r.o.

P. O. Box 7  
820 04 Bratislava 24  
Slovakia

Mostová 2  
811 02 Bratislava  
Slovakia

Telephone +421 2 59984 111  
Fax +421 2 59984 222  
Internet www.kpmg.sk

Translation of the statutory auditors' report originally prepared in Slovak

**Independent Auditors' Report  
To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of  
Citibank (Slovakia) a.s.**

We have audited the financial statements of Citibank (Slovakia) a.s. ('the Bank') for the year ended 31 December 2003 which were prepared in accordance with the Slovak Act on Accounting ('the statutory financial statements'). In our opinion, the financial statements contained on pages 24 to 117 of this annual report are consistent with the statutory financial statements.

On 31 March 2004, we issued the following auditors' report on the Bank's statutory financial statements for the year ended 31 December 2003:

"We have audited the accompanying financial statements of Citibank (Slovakia) a.s. ('the Bank') for the year ended 31 December 2003. The financial statements are the responsibility of the Bank's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. 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 the management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as at 31 December 2003 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the Slovak Act on Accounting."

31 March 2004  
Bratislava, Slovakia

Audit company:  
KPMG Slovensko spol. s r.o.  
Licence No. 96

Responsible Auditor:  
Ing. Dagmar Lukovičová  
Licence No. 754



KPMG Slovensko spol. s r.o. is a company  
incorporated under the Slovak Commercial Code  
is the Slovak member firm of KPMG International  
a Swiss cooperative.

Číslo oprávnenia: 96  
Licence number of statutory auditor: 96

ICO/Registration number: 31 348 238  
Obchodný register: Obchodný súd Bratislava I, oddiel Sro, vložka L 4884/0  
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4884/0



KPMG Slovensko spol. s r.o.

P. O. Box 7  
820 04 Bratislava 24  
SlovakiaMoetová 2  
811 02 Bratislava  
SlovakiaTelephone +421 2 59984 111  
Fax +421 2 59984 222  
Internet www.kpmg.sk

### Správa nezávislého audítora pre akcionárov, dozornú radu a predstavenstvo spoločnosti

#### Citibank (Slovakia) a.s.

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky Citibank (Slovakia) a. s. zostavenej k 31. decembru 2003 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve („účtovná závierka“). Podľa nášho názoru účtovná závierka uvedená na stranách 24 až 117 tejto výročnej správy zodpovedá účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2003 v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Dňa 31. marca 2004 sme vydali nasledovnú správu nezávislého audítora o overení účtovnej závierky banky:

„Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Citibank (Slovakia) a.s. („banka“) zostavenej k 31. decembru 2003. Za účtovnú závierku je zodpovedný štatutárny orgán banky. Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu.

Audit sme uskutočnili v súlade s medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme audit naplánovať a vykonať tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov, ktoré dokladujú sumy a iné údaje v účtovnej závierke, na základe testov. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie použitých účtovných princípov a zhodnotenie významných odhadov, ktoré uskutočnilo vedenie banky, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku. Sme presvedčení, že náš audit poskytuje primerané východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu banky k 31. decembru 2003 a výsledok jej hospodárenia za uvedený rok v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.“

31. marec 2004  
Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 96



*Dagmar Lukovičová*  
Zodpovedný audítor:  
Ing. Dagmar Lukovičová  
Licencia SKAU č. 754



KPMG Slovensko spol. s r.o. is a company  
incorporated under the Slovak Commercial Code  
is the Slovak member firm of KPMG International  
a Swiss cooperative.

Dozorná rada licencie audítora: 96  
Licence number of statutory auditor: 96

ICO/Registration number: 31 348 238  
Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4664/S  
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4664/S

## COMMUNITY ACTIVITIES

Community activities of Citigroup are built on the conviction that financial services can be a force for tremendous good in the world. By providing access to capital and investment products, financial institutions enable people and their enterprises to grow and fulfil their potential and as final consequence it enables people to build their communities. It is normal that more than hundred-year tradition of the presence of Citigroup in countless communities all around the world leads to the responsibility for improvement of quality of their life. The mentioned responsibility is continuously sensed also by Citibank (Slovakia) a.s., member of Citigroup International, when it focused its community activities on three fields in 2003: financial education, building communities and entrepreneurs and philanthropy.

### Financial Education

“Get to know your money“ is the first e-learning financial programme in Slovakia and it was created in cooperation with Foundation for Children of Slovakia and Junior Achievement – Youth for Future. This practical programme proving excellent cooperation between public, private and third sector was participated in academic year of 2002/2003 by more than 50 secondary schools from entire Slovakia. In academic year of 2003/2004, 1174 students from 75 schools made use of this programme composed of 33 lessons for the achievement of fundamentals of personal finance management.

In Slovakia, since 1995, we have been developing Summer School of Economy named “Economy for Leaders” intended for future managers and their teachers from entire Slovakia in cooperation with Foundation for Teaching Economics and F.A.Hayek Foundation. 60

selected participants – 30 talented students of 3rd classes of secondary schools and 30 teachers, completed weeklong interactive training programme getting through the principles of functioning of market economy. One of the trainers was Treasury Products Sales Department Manager in Citibank (Slovakia) a.s.

Project intended for academics, graduates of post-graduate studies, is supported by us in cooperation with Civic Education Project. The subject of programme, providing material support, is the creation of motivation for academic career and thus the improvement of education process at Slovak universities through the provision of material support and insurance of professional growth of post-graduates. The programme was personally supported by her lecture Credit Administration Department Manager in Citibank (Slovakia) a.s.

### Building communities & entrepreneurs

The field of support of business of incipient businesswomen is focused on by “Micro-fund” project. The system of trainings and subsequently the offer of micro-credits helping to start-up business activity have been developed in cooperation with Integra foundation. In 2003, 10 training programs of Integra foundation were completed by 182 women from entire Slovakia with a special regard to socially weaker regions. The assessment of business plans of female graduates was participated by head of Marketing Department from Citibank (Slovakia) a.s.

The quality of life on basic schools in Bratislava helps to develop “Let’s go together, we are about to support our school“ project. The mentioned programme realized in cooperation with Community foundation of Bratislava brings to donation not

only parents, but also former pupils and friends of schools. Basic schools are motivated to communication with surrounding and the surrounding with schools by means of public fund-raising drive with exactly specified purpose of use, while the most successful schools obtain financial rewards in dependence upon the amount of collected monies in average per one pupil.

### Philanthropy

Donation is the idea, which must be shared and it is apt to reward the best donators. This is the brief characteristic of VIA BONA project, philanthropic reward, which is awarded by PONTIS foundation supported by Citigroup Foundation. Large, medium-sized and small firms from entire Slovakia, proposed by their partners, frequently being the subjects of donation, are evaluated by professional jury in several categories: Welfare activity in region, Courage to support innovative project, Businessman – individual, Long-term partnership and Prime Prize VIA BONA. The long-term objective of this prize is the support and spreading of social responsibility of companies assisting in improvement of quality of life in all regions of Slovakia.

### Further Activities

Citibank (Slovakia) a.s. encourages also its employees to conscious donation, the example may be “Citikids“ programme motivating the bank employees to financial support of basic schools, kindergartens and nurseries, which are attended by their children, while the Bank remains in the position of an active co-participant. Also “Employee volunteerism support“ programme is based on the financial support of non-governmental organisations, where the employees actively act and guarantee the correct use of effected allowance.





## KOMUNITNÉ AKTIVITY

Komunitné aktivity spoločnosti Citigroup sú postavené na presvedčení, že finančné služby môžu byť hybnou silou k trvalému dobru na svete. Poskytovaním prístupu ku kapitálu a investičným produktom, finančné inštitúcie napomáhajú podnikom k rastu a rozvoju ich potenciálu a v konečnom dôsledku k budovaniu komunít. Je prirodzené, že viac než storočná tradícia prítomnosti Citigroup v nespočetných komunitách po celom svete vedie k zodpovednosti za zlepšovanie kvality ich života. Spomínanú zodpovednosť kontinuálne vníma aj Citibank (Slovakia) a.s., člen Citigroup International, keď v roku 2003 svoje komunitné aktivity zamerala na tri oblasti: finančné vzdelávanie, rozvoj komunity a podnikania a filantropia.

### Finančné vzdelávanie

„Poznaj svoje peniaze“ je prvý e-learningový finančný program na Slovensku a bol vytvorený v spolupráci s Nadáciou pre deti Slovenska a Junior Achievement – Mládež pre budúcnosť. Do tohto praktického programu dokazujúceho výbornú spoluprácu medzi verejným a súkromným sektorom sa v školskom roku 2002/2003 zapojilo viac než 50 stredných škôl z celého Slovenska. V školskom roku 2003/2004 1 174 študentov zo 75 škôl využilo tento program pozostávajúci z 33 lekcí na získanie základov manažmentu osobných financií.

Od roku 1995 rozvíjame na Slovensku v spolupráci s Foundation for Teaching Economics a nadáciou F.A.Hayeka Letnú školu ekonómie pod názvom „Ekonomia pre lídrov“, určenú budúcim manažérom a ich učiteľom z celého Slovenska. Týždňový interaktívny školiaci program približujúci zásady fungovania

trhovej ekonomiky absolvovalo 60 vybraných účastníkov – 30 nadaných študentov 3. ročníkov stredných škôl a 30 učiteľov. Jedným zo školiteľov bol riaditeľ Odboru predaja treasury produktov v Citibank (Slovakia) a.s.

Projekt určený akademikom, absolventom doktorantských štúdií, podporujeme v spolupráci so Civic Education Project. Predmetom programu, poskytujúceho materiálnu podporu, je vytvorenie motivácie pre akademickú kariéru a tým skvalitnenie vyučovacieho procesu na slovenských vysokých školách prostredníctvom poskytnutia materiálnej podpory a zabezpečenia profesionálneho rastu doktorantov. Program osobne svojou prednáškou podporila riaditeľka Odboru správy úverov v Citibank (Slovakia) a.s..

### Rozvoj komunity a podnikania

Na oblasť podpory podnikania začínajúcich podnikateľiek sa zameriava projekt „Mikrofond“. V spolupráci s nadáciou Integra bol vyvinutý prepracovaný systém školení a následne ponuka mikroúverov pomáhajúcich rozbehnúť podnikateľskú činnosť. V roku 2003 10 školení Nadácie Integra absolvovalo 182 žien z celého Slovenska s osobitným zreteľom na sociálne slabšie regióny. Na hodnotení podnikateľských plánov absolventiek sa podieľala vedúca Oddelenia marketingu zo Citibank (Slovakia) a.s.

Kvalitu života na základných školách v meste Bratislava pomáha rozvíjať projekt „Poďme spolu, podporíme svoju školu“. Spomínaný program realizovaný v spolupráci s Komunitnou nadáciou Bratislava vedie k darcovstvu nielen rodičov, ale aj bývalých žiakov a priateľov škôl. Základné školy sú motivované

ku komunikácii s okolím a okolie so školami prostredníctvom verejných zbierok financií s presne určeným cieľom použitia, pričom najúspešnejšie školy získavajú finančné odmeny v závislosti od výšky vyzbieraných peňazí v priemere na jedného žiaka.

### Filantropia

Darcovstvo je myšlienka, o ktorú sa treba podeliť a najlepších darcov je vhodné odmeniť. Takáto je stručná charakteristika projektu VIA BONA, filantropického ocenenia, ktoré udeľuje nadácia PONTIS podporovaná Citigroup Foundation.

Veľké, stredné aj malé firmy z celého Slovenska, navrhnuté svojimi partnermi, častokrát predmetmi darcovstva, sú odbornou porotou hodnotené v niekoľkých kategóriách: Verejnosprospešná činnosť v regióne, Odvaha podporiť inováčný projekt, Podnikateľ jednotlivec, Dlhodobé partnerstvo a Hlavná cena VIA BONA. Dlhodobým cieľom tohoto ocenenia je podpora a šírenie spoločenskej zodpovednosti firiem napomáhajúcej zlepšovaniu kvality života vo všetkých regiónoch Slovenska.

### Ďalšie aktivity

Citibank (Slovakia) a.s. vedie k uvedomenému darcovstvu aj svojich zamestnancov, príkladom môže byť program „Citikids“ motivačný program zamestnancov banky k finančnej podpore základných škôl, detských škôl a materských jasí, ktoré navštevujú ich deti, pričom banka zostáva v pozícii aktívneho spoluúčastníka. Aj program „Employee volunteerism support“ je postavený na finančnej podpore nevládných organizácií, v ktorých zamestnanci banky aktívne pôsobia a garantujú správne použitie poukázanej podpory.



**Bratislava**

Citibank (Slovakia) a.s.  
Viedenská cesta 5  
851 01 Bratislava  
Tel.: +421 2 68278 111  
Fax: +421 2 68278 200  
[www.citibank.sk](http://www.citibank.sk)

**Banská Bystrica**

Citibank (Slovakia) a.s.  
Kuzmányho 7  
974 01 Banská Bystrica  
Tel.: +421 48 4329 321  
Fax: +421 48 4123 076

**Košice**

Citibank (Slovakia) a.s.  
Werferova 3  
040 11 Košice  
Tel.: +421 55 6430 408  
Fax: +421 55 6430 409

**Žilina**

Citibank (Slovakia) a.s.  
Horný Val 19  
010 01 Žilina  
Tel.: +421 41 5622 122, 123  
Fax: +421 41 5622 121

**[citigroup.com](http://citigroup.com)**

© 2004 Citibank (Slovakia) a.s.

