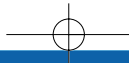


***Citibank (Slovakia) a. s.***

Výročná správa 1998  
Annual Report 1998





## General Manager's Letter

We are pleased to present the financial statements for Citibank (Slovakia) a.s. as of December 31, 1998. These statements cover our third full year of operations in Slovakia.

We continue to be pleased by the development of the Bank and would like to thank our many customers for the trust that they have placed in us and the business that they have given us. We look forward to continuing to develop these relationships more intensely in the years ahead.

We were delighted to receive again in 1998, as in 1997, the Euromoney Award for Excellence as the "Best Foreign Bank in Slovakia". It was a fine achievement and reflected well both on the quality of our customer base, and the talent and hard work of our staff. The award spoke to our leadership position in international fundraising for Slovak borrowers, the quality of service that we provided to our domestic and international customers, our competitive edge in foreign exchange and cash management, and our corporate finance advisory capacity.

Citibank (Slovakia) a.s. has continued to grow significantly over the past year. We have paid-in capital of approximately US \$50 million, which makes us one of the most strongly capitalised banks in the country. We have established offices in Central and Eastern Slovakia. The number of our staff has grown to over 100. We completed a number of important and prestigious transactions in 1998 in terms of fundraising, corporate finance advisory and exposure management. We increased our cash management volumes significantly and have established a leading share in the FX market. We have invested substantially in our cash management and treasury businesses.

We at Citigroup are convinced of the medium and long-term prospects for the Slovak economy. In the short-term however, the country clearly faces a challenging period of economic and financial adjustment and this will be a more difficult year for the Slovak banking industry, as the restructuring of the financial and corporate sector gathers pace. We are optimistic that this important process of reform and restructuring will be accomplished successfully over time - and look forward to playing a leading role in it. We will continue to grow and invest in the future. We are preparing to start providing banking services to medium and small sized companies - and plan to start this important new initiative before the end of year. We have been successful in bringing Citigroup's enlarged investment banking capability to Slovakia - and plan to do much more in the future, with our colleagues at Salomon Smith Barney, in terms of merger and acquisitions advisory, corporate finance, equity and fixed income. We will further develop our network coverage of the country. We offer our customers a full corporate banking product range - domestic and international financing, cash management, trade services, FX and exposure management, corporate finance advisory - with various competitive advantages, and we look forward to establishing business relationships with many more companies in Slovakia in the years ahead.

*David Francis*  
*General Manager*  
*Country Corporate Officer*





## Slovo generálneho riaditeľa

Sme radi, že Vám môžeme predložiť účtovnú závierku Citibank (Slovakia) a.s. k 31. decembru 1998. Táto závierka odráža tretí plný rok našej činnosti v Slovenskej republike.

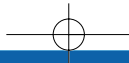
Podobne ako rok predtým aj v roku 1998 sme s veľkou radosťou prijali cenu Euromoney Award for Excellence ako „Najlepšia zahraničná banka na Slovensku“. Je to pre nás významné ocenenie, ktoré odráža tak kvalitu našej klientely, ako aj talent a usilovnú prácu pracovníkov banky. V ocenení sa vyzdvihuje naša vedúca pozícia v medzinárodných aktivitách zameraných na získavanie úverových prostriedkov pre slovenských klientov, kvalitu služieb poskytovaných našim domácim a medzinárodným klientom, náš náskok pred konkurenciou v devízových aktivitách a cash managemente, ako aj finančné poradenstvo.

V priebehu minulého roku zaznamenala Citibank (Slovakia) a.s. výrazný nárast. So základným imanom približne 50 miliónov USD sa radíme medzi kapitálovo najsilnejšie vybavené banky v krajine. Banka otvorila svoje pobočky na strednom a východnom Slovensku. Počet našich pracovníkov vzrástol na vyše 100. V roku 1998 sme uskutočnili niekoľko významných a prestížnych transakcií v oblasti získavania zdrojov, finančného poradenstva a riadenia rizika. Významným spôsobom sme zvýšili objemy cash managementu a získali sme vedúci podiel na trhu devízových operácií. Veľa sme investovali do posilnenia činnosti cash managementu a treasury.

My, v Citigroup, sme presvedčení o stredno a dlhodobých vyhlídkach slovenskej ekonomiky. Z hľadiska krátkodobého však Slovensko stojí pred nesporne náročným obdobím hospodárskych a finančných zmien, pričom tento rok, v ktorom reštrukturalizácia finančného a podnikového sektora začína naberať tempo, bude pre slovenský bankový sektor veľmi náročný. Sme optimisti a veríme, že dôležitý proces reforiem a reštrukturalizácie bude postupne úspešne zavŕšený, a sme radi, že v ňom budeme zohrávať vedúcu úlohu. Pre budúcnosť plánujeme ďalší rast a investície. Pripravujeme sa na poskytovanie bankových služieb malým a stredným podnikom, pričom túto dôležitú novú iniciatívu hodláme začať ešte pred koncom tohto roka. Na Slovensku sa nám podarilo úspešne posilniť kapacity Citigroup v oblasti investičného bankovníctva a v budúcnosti plánujeme vykonať spolu s našimi kolegami zo Salomon Smith Barney, oveľa viac v oblasti poradenstva pri fúziách a akvizíciách na kapitálových trhoch a podnikovom financovaní. Našu sieť a jej pokrytie budeme naďalej rozširovať. Klientom ponúkame kompletný sortiment produktov podnikového bankovníctva - domáce a medzinárodné financovanie, cash management, obchodné služby, devízové služby, riadenie rizika a finančné poradenstvo - to všetko doplnené o mnohé konkurenčné výhody, ktoré nám v najbližších rokoch umožňujú tešiť sa na nadväzovanie obchodných vzťahov s mnohými ďalšími podnikmi na Slovensku.

*David C. Francis*  
*Generálny riaditeľ*





The Board of Directors of Citibank (Slovakia) a.s. has pleasure in presenting the 1998 Annual Report of the Bank.

According to Act No. 21/1992 on Banks, subsequently amended by the National Bank of Slovakia, Citibank (Slovakia) a.s. was granted a universal banking licence on August 16, 1995 permitting the Bank to commence banking activities in all areas of banking and financial services, with the exception of mortgage banking activities, effective November 1, 1995. The Bank was incorporated with its registered seat in Bratislava on August 30, 1995.

The Bank is a wholly-owned subsidiary of Citibank Overseas Investment Corporation ("COIC") which is in turn wholly-owned by Citibank, N.A. New York. The ultimate holding company is the newly formed Citigroup Inc., the US based financial services group with offices in over 100 countries and consolidated stockholder's equity of US\$ 42.7 billion at December 31, 1998.

The members of the Board of Directors and the Supervisory Board, as of December 31, 1998, are listed on page 6.

The Annual Financial Statement of the Bank has been prepared in accordance with the laws of the Slovak Republic (SR) and with the Bank's own Articles of Association. During the year the books of the Bank were maintained in, and this Annual Financial Statement is presented in, Slovak Korunas (SKK).

The authorised share capital comprises 1,650,000 shares with nominal value of 1,000 SKK. During 1997, 1,150,000 shares were issued at nominal value in order to further strengthen the financial position of the Bank. Of the shares issued, 700,000 were fully paid in 1997 and the remaining 450,000 shares were paid during 1998. The increase in capital had been recorded in the Companies Register.

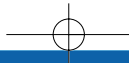
During the year from January 1, 1998 to December 31, 1998 the Bank's activities resulted in a net profit of 291,109,577 SKK.

The Board of Directors has informed and consulted with the Supervisory Board on all business activities and the financial results at regular intervals during 1998.

KPMG Slovensko Audit spol. s r.o. are the statutory auditors of the Bank and they have provided us with their audit report on the 1998 financial statements (see page 38).

*David C. Francis*  
*Igor Thám*  
*Tomáš Borec*





Predstavenstvo Citibank (Slovakia) a. s., predkladá výročnú správu banky za rok 1998.

Podľa Zákona č. 21/1992 Zb. o bankách v znení neskorších predpisov a so súhlasom Národnej banky Slovenska zo dňa 16. augusta 1995 obdržala Citibank (Slovakia) a. s., (ďalej „banka“) univerzálnu bankovú licenciu umožňujúcu banke činnosť vo všetkých oblastiach bankovníctva a finančných služieb, s výnimkou hypotekárneho bankovníctva, s účinnosťou od 1. novembra 1995. Citibank (Slovakia) a. s. bola zapísaná do Obchodného registra dňa 30. augusta 1995.

Banka je dcérskou spoločnosťou v stopercentnom vlastníctve Citibank Overseas Investment Corporation (COIC), ktorá je v stopercentnom vlastníctve Citibank, N. A. New York. Hlavnou holdingovou spoločnosťou je novovytvorená Citigroup Inc., skupina so sídlom v USA poskytujúca finančné služby prostredníctvom zastúpení vo viac ako 100 štátoch s celkovým kapitálom 42,7 miliárd USD k 31. decembru 1998.

Členovia predstavenstva a dozornej rady ku dňu 31. decembra 1998 sú uvedení na strane 7.

Ročná závierka bola pripravená v súlade so zákonmi Slovenskej republiky a so stanovami banky. Účtovné knihy banky a ročná závierka sú vedené a predkladané v slovenských korunách (SKK).

Základné imanie banky pozostáva z 1 650 000 kusov akcií, každá v menovitej hodnote 1 000 SKK. Banka vydala v roku 1997 1 150 000 kusov akcií s cieľom ďalšieho rozvoja a upevnenia finančnej pozície banky. V roku 1997 bolo splatených 700 000 kusov a v priebehu roka 1998 zvyšných 450 000 kusov akcií. Zvýšenie základného imania bolo zaregistrované v Obchodnom registri.

V období od 1. januára 1998 do 31. decembra 1998 vykázala banka čistý zisk 291 109 577 SKK.

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

Audítorm banky je spoločnosť KPMG Slovensko Audit spol. s r. o., ktorá poskytla audítorskú správu o overení účtovnej závierky (viď str. 39).

*David C. Francis  
Igor Thám  
Tomáš Borec*





**Supervisory Board:**

Allan Hirst  
USA

Kantic Dasgupta  
India

Taranjit Singh  
India

**Board of Directors:**

David C. Francis  
*General Manager*  
Great Britain

Igor Thám  
*Corporate Banking*  
Slovak Republic

Tomáš Borec  
*Legal Counsel*  
Slovak Republic

**Other Senior Officers:**

Naji Amini  
*Financial Control*  
Canada

Ian Burbury  
*Operations*  
Great Britain

Haydn Owen-Thomas  
*Risk Management*  
Great Britain

Igor Kottman  
*Branches*  
Slovak Republic

Roman Kováč  
*Treasury*  
Slovak Republic

Denisa Králiková  
*Human Resources*  
Slovak Republic

Jana Meagerová  
*Cash Management*  
Slovak Republic

Ladislav Mikuš  
*Emerging Local Corporate*  
Slovak Republic

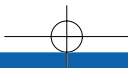
Tomáš Revaj  
*Global Relationship Banking*  
Slovak Republic

Martin Šebesta  
*Financial Institutions*  
Slovak Republic

**Auditors:**

KPMG Slovensko Audit spol. s r. o.  
Francisciho 4  
811 08 Bratislava  
Slovak Republic





**Dozorná rada:**

Allan Hirst  
USA

Kantic Dasgupta  
India

Taranjit Singh  
India

**Predstavenstvo:**

David C. Francis  
*generálny riaditeľ*  
Veľká Británia

Igor Thám  
*podnikové bankovníctvo*  
Slovenská republika

Tomáš Borec  
*právne oddelenie*  
Slovenská republika

**Ostatní vedúci pracovníci:**

Naji Amini  
*finančné oddelenie*  
Kanada

Ian Burbury  
*prevádzkové oddelenie*  
Veľká Británia

Haydn Owen-Thomas  
*oddelenie riadenia rizika*  
Veľká Británia

Igor Kottman  
*pobočky*  
Slovenská republika

Roman Kováč  
*treasury*  
Slovenská republika

Denisa Králiková  
*personálne oddelenie*  
Slovenská republika

Jana Meagerová  
*cash management*  
Slovenská republika

Ladislav Mikuš  
*bankovníctvo malých a stredných podnikov*  
Slovenská republika

Tomáš Revaj  
*medzinárodné korporácie*  
Slovenská republika

Martin Šebesta  
*finančné inštitúcie*  
Slovenská republika

**Audítori:**

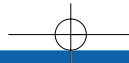
KPMG Slovensko Audit spol. s r. o.  
Francisciho 4  
811 08 Bratislava  
Slovenská republika



### Financial Highlights

<b>'000 SKK</b>	<b>31. 12. 1998</b>	<b>31. 12. 1997</b>
Total Assets	11,136,103	6,824,751
Due from Customers	5,585,846	2,781,445
Due to Customers	6,017,329	3,372,669
Shareholder's Funds	2,199,548	2,023,887
Profit for the year	291,110	227,484
Year end exchange rate (SKK/\$)	36.913	34.782





### Základné finančné údaje

<b>v tis. SKK</b>	<b>31. 12. 1998</b>	<b>31. 12. 1997</b>
Aktíva spolu	11 136 103	6 824 751
Pohľadávky voči klientom	5 585 846	2 781 445
Vklady od klientov	6 017 329	3 372 669
Vlastné imanie	2 199 548	2 023 887
Hospodársky výsledok	291 110	227 484
Koncoročný kurz (SKK/USD)	36,913	34,782



## Annual Financial Statement

### Balance Sheet

<b>'000 SKK</b>	<b>31. 12. 1998</b>	<b>31. 12. 1997</b>
<b>Assets</b>		
Cash and balances with the NBS	816,737	775,152
Due from banks (note 1)	4,358,387	1,743,758
Loans and advances to customers (note 2)	5,585,846	2,781,445
Securities held for resale (note 3)	25,408	900,000
Equity investment	3,345	3,345
Intangible fixed assets (note 4)	2,072	1,491
Tangible fixed assets (note 5)	85,580	49,634
Receivables from shareholders	0	465,539
Other assets	1,060	10,968
Prepayments and accrued income	257,668	93,419
<b>Total Assets</b>	<b>11,136,103</b>	<b>6,824,751</b>
<b>Liabilities and Equity</b>		
Due to banks (note 11)	2,558,498	1,115,454
Due to customers (note 12)	6,017,329	3,372,669
Other liabilities	25,265	99,093
Accruals and deferred income	315,440	188,148
Reserves and provisions for credit losses (note 6)	20,023	25,500
Legal reserve fund	21,668	10,294
Basic capital paid-in (note 10)	1,650,000	1,200,000
Basic capital unpaid	0	450,000
Valuation differences from basic capital in foreign currency	236,770	127,846
Undistributed profit from previous years	0	8,263
Undistributed profit	291,110	227,484
<b>Total Liabilities and Equity</b>	<b>11,136,103</b>	<b>6,824,751</b>

## Ročná účtovná zvierka

### Súvaha

v tis. SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
<b>Aktíva</b>		
Pokladničná hotovosť a účty v NBS	816 737	775 152
Úvery bankám (pozn. 1)	4 358 387	1 743 758
Úvery poskytnuté klientom (pozn. 2)	5 585 846	2 781 445
Nakúpené ŠPP (pozn. 3)	25 408	900 000
Majetkové účasti	3 345	3 345
Nehmotný investičný majetok (pozn. 4)	2 072	1 491
Hmotný investičný majetok (pozn. 5)	85 580	49 634
Pohľadávky voči akcionárom a spoločníkom	0	465 539
Ostatné aktíva	1 060	10 968
Položky časového rozlíšenia	257 668	93 419
<b>Aktíva spolu</b>	<b>11 136 103</b>	<b>6 824 751</b>
<b>Pasíva</b>		
Závazky voči bankám (pozn. 11)	2 558 498	1 115 454
Závazky voči klientom (pozn. 12)	6 017 329	3 372 669
Ostatné záväzky	25 265	99 093
Položky časového rozlíšenia	315 440	188 148
Rezervy (pozn. 6)	20 023	25 500
Rezervné fondy a fondy tvorené zo zisku	21 668	10 294
Základné imanie splatené (pozn. 10)	1 650 000	1 200 000
Základné imanie nesplatené	0	450 000
Rozdiely z prepočtu základného imania v zahraničnej mene	236 770	127 846
Nerozdelený zisk z minulých rokov	0	8 263
Zisk za finančný rok	291 110	227 484
<b>Pasíva spolu</b>	<b>11 136 103</b>	<b>6 824 751</b>

## Annual Financial Statement

### Profit and Loss Account

'000 SKK	Year ended 31. 12. 1998	Year ended 31. 12. 1997
Interest income	1,522,144	612,202
Interest expense	<u>1,294,301</u>	<u>420,918</u>
<b>Net interest income</b>	<b>227,843</b>	<b>191,284</b>
Fees and commissions income	52,679	14,807
Fees and commissions expense	38,242	3,074
Revenues from foreign exchange operations	350,860	279,709
Revenues from securities	<u>92,533</u>	<u>27,308</u>
<b>Total operating income</b>	<b>685,673</b>	<b>510,034</b>
General operating expense	202,110	145,625
Additions to provisions and adjustments	<u>50,249</u>	<u>13,536</u>
<b>Total operating expense</b>	<b>252,359</b>	<b>159,161</b>
Extraordinary expenses	201	131
Extraordinary revenues	1,220	-
<b>Profit before tax</b>	<b>434,333</b>	<b>350,742</b>
Taxation	143,223	123,258
<b>Profit for the period</b>	<b>291,110</b>	<b>227,484</b>

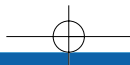
## Ročná účtovná zvierka

### Výkaz ziskov a strát

v tis. SKK	Za rok končiaci 31. 12. 1998	Za rok končiaci 31. 12. 1997
Prijaté úroky	1 522 144	612 202
Platené úroky	1 294 301	420 918
<b>Zisk z úrokov</b>	<b>227 843</b>	<b>191 284</b>
Prijaté poplatky a provízie	52 679	14 807
Platené poplatky a provízie	38 242	3 074
Výnos z devízových operácií	350 860	279 709
Výnos z operácií s cennými papiermi	92 533	27 308
<b>Prevádzkové výnosy spolu</b>	<b>685 673</b>	<b>510 034</b>
Všeobecné prevádzkové náklady	202 110	145 625
Tvorba rezerv a opravných položiek	50 249	13 536
<b>Prevádzkové náklady spolu</b>	<b>252 359</b>	<b>159 161</b>
Mimoriadne náklady	201	131
Mimoriadne výnosy	1 220	-
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>434 333</b>	<b>350 742</b>
Daň z príjmov	143 223	123 258
<b>Zisk za účtovné obdobie</b>	<b>291 110</b>	<b>227 484</b>



# Customer Satisfaction & Loyalty through People & Quality



**Kvalitou ľudí a služieb dosiahnuť  
spokojnosť a lojalitu klientov**



## Statement of Accounting Policies

### 1. Basis of preparation

The financial statements have been prepared under the historical cost convention, in accordance with the Act on Accounting (Act No.563/1991 Coll.) and relevant regulations and decrees of the Slovak Republic.

The financial statements are reported in Slovak Crowns and presented in accordance with the decree on the content and format of financial statements of banks issued by the Slovak Ministry of Finance (reference 65/521/1994 as amended by 3171/1997).

### 2. Significant accounting policies

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

#### (a) Interest, Fees and Commissions

Interest, fees and commissions receivable and payable are recognised in the period in which they are earned or incurred. Interest on classified loans is included in income and full provision is made.

#### (b) Foreign Currencies

Transactions denominated in foreign currencies are translated to Slovak Crowns at the exchange rates on the date of transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies and commitments for the purchase and sale of foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date published by the National Bank of Slovakia. All resulting gains and losses are recorded in the profit and loss account.

#### (c) Provisions and Reserves for Loan Losses

Amounts due from banks and loans and advances to customers are stated net of specific provisions for loan losses. Following detailed appraisal of the loan portfolio, credits are categorised according to the regulation on the evaluation of claims issued by the National Bank of Slovakia (reference: regulation 3 of 1995) and specific provisions are made for any balances classified as substandard, doubtful or loss. In addition, a general reserve is made to cover losses which are present in the loan portfolio but which have not yet been specifically identified.

This reserve, which is calculated in accordance with Act 610/1992,

is tax-deductible and is included as a legal reserve in the liabilities section of the balance sheet.

#### (d) Treasury Bills

Treasury bills are stated at nominal value and the related purchase discounts are included in the balance sheet under "Other liabilities". Discounts are amortised on a straight line basis to the profit and loss account over the period to maturity.

#### (e) Debt Securities

Bonds, including government securities, are stated at cost. Any premiums or discounts on acquisition are amortised to the profit and loss account over the period to maturity. Specific provision is made for any permanent diminution in value.

#### (f) Intangible and Tangible Fixed Assets

Tangible and intangible fixed assets are stated at cost less depreciation. Depreciation is provided using the straight-line method over their estimated useful lives :

	No. of Months
Software	24
Hardware	36
Motor vehicles	48
Furniture and fittings	96
Equipment	36 - 114

Leasehold improvements are depreciated on a straight-line basis over the shorter of the lease terms or their remaining useful lives. Intangible assets costing less than SKK 20,000 and tangible fixed assets costing less than SKK 10,000 are charged to the profit and loss account in the period in which they are acquired.

#### (g) Taxation

Non-deductible expenses are added to and non-taxable income is deducted from the profit for the period to arrive at the taxable income to which the current tax rate is applied.

#### (h) Prior Period Items and Changes in Accounting Policies

Prior period items and the effects of changes in accounting policies are reported as extraordinary income or extraordinary expense in the current period profit and loss account.





## Účtovné princípy

### 1. Východiská pre prípravu účtovnej závierky

Účtovná závierka bola pripravená na základe účtovníctva vedeného v súlade so Zákonom č. 563/1991 Zb. o účtovníctve, s Opatrením MF SR 3171/1997, ktorým sa mení a dopĺňa Opatrenie MF SR zo dňa 11.11.1996 č. 65/355/1996 ustanovujúce účtovú osnovu a postupy účtovania pre banky, na princípoch časového rozlišovania nákladov a výnosov.

Účtovná závierka k 31.12.1998 je pripravená v súlade s Opatrením MF SR 3171/1997, ktorým sa mení a dopĺňa Opatrenie MF SR zo dňa 11.11.1996 č. 65/355/1996 ustanovujúce usporiadanie a obsahové vymedzenie položiek účtovnej závierky bánk a minimálny rozsah údajov určený na zverejnenie.

### 2. Dôležité účtovné metódy

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

#### (a) Úroky a poplatky

Úroky a poplatky prijaté a platené sú zaúčtované výsledkovo do obdobia ku ktorému časovo a vecne prináležia.

Úroky z klasifikovaných úverov sú zahrnuté do výnosov a zároveň je k nim vytvorená opravná položka v plnej výške.

#### (b) Prepočet cudzej meny

Operácie v cudzej mene sú prepočítané na slovenské koruny kurzom platným v deň uskutočnenia operácie. Aktíva a pasíva v cudzej mene a záväzky na nákup a predaj cudzích mien sú prepočítané kurzom peňažných prostriedkov podľa platného kurzového lístka Národnej banky Slovenska. Kurzové rozdiely z prepočtu aktív a pasív vyčíslených v cudzej mene sú zaúčtované výsledkovo na príslušné účty.

#### (c) Rezervy a opravné položky na straty z úverov

Úvery bankám a klientom sú účtované v čiastkach znížených o opravné položky ku klasifikovaným úverom. Po analýze úverového portfólia sú úvery kategorizované podľa opatrenia o pravidlách hodnotenia pohľadávok vydaného Národnou bankou Slovenska (opatrenie č. 3 z roku 1995) a na všetky položky klasifikované ako neštandardné, pochybné alebo stratové sú vytvárané opravné položky. Všeobecná rezerva je tvorená na krytie strát z úverového portfólia, ktoré nie je klasifikované. Táto

rezerva, ktorá je vypočítaná podľa zákona č. 610/92 Zb. je daňovo odpočítateľná a zahrnutá do zákonných rezerv banky.

#### (d) Štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky NBS a iné podobné hodnoty.

Štátne pokladničné poukážky a pokladničné poukážky NBS a iné podobné hodnoty sú účtované v nominálnej hodnote a príslušný diskont je zahrnutý v súvahe do položky "Časové rozlíšenie na strane pasív". Diskont je účtovaný do výnosov rovnomerne počas obdobia od nákupu do doby splatnosti.

#### (e) Dlhé cenné papiere

Obligácie, vrátane štátnych dlhopisov, sú ocenené v cene obstarania. Ážio alebo diskont sú účtované rovnomerne do výnosov alebo nákladov počas doby splatnosti cenných papierov. V prípade trvalého poklesu hodnoty cenných papierov, je vytvorená opravná položka.

#### (f) Hmotný a nehmotný investičný majetok

Hmotný a nehmotný investičný majetok je uvedený v obstarávacej cene znížený o odpisy. Majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby životnosti ročnými odpisovými sadzbami:

	počet mesiacov
Software	24
Hardware	36
Autá	48
Nábytok	96
Zariadenie	36 - 114

Technické zhodnotenie pri prenajatom majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby prenájmu alebo počas zostatkovej doby odpisovania podľa toho, ktorá je kratšia. Nehmotný investičný majetok v hodnote menej ako SKK 20 000 a hmotný investičný majetok v hodnote menej ako SKK 10 000 sú zúčtované do výkazu ziskov a strát v roku kedy boli zaradené do používania.

#### (g) Zdaňovanie

Daňový základ pre daň z príjmov sa vypočíta z hospodárskeho výsledku bežného obdobia pripočítaním daňovo neuznaných nákladov a odpočítaním výnosov, ktoré nepodliehajú dani z príjmu.

#### (h) Opravy nákladov a výnosov minulých rokov a zmeny účtovných metód

Opravy nákladov a výnosov minulých rokov a zmeny účtovných metód sú účtované ako mimoriadne výnosy alebo náklady vo výkaze ziskov a strát v bežnom účtovnom období.

## Notes to the Financial Statements

### 1. Due from banks

#### (a) Net amounts due from banks

<b>'000 SKK</b>	<b>31. 12. 1998</b>	<b>31. 12. 1997</b>
Current accounts	95,833	71,236
Term placements	4,262,554	1,672,522
Receivables under reverse purchase agreements	-	-
Other loans and advances to banks	-	-
	<b>4,358,387</b>	<b>1,743,758</b>
<i>Less: Provisions for credit losses</i>	(-)	(-)
<b>Net amounts due from banks</b>	<b>4,358,387</b>	<b>1,743,758</b>

#### (b) Analysis of amounts due from banks by contractual maturity

<b>'000 SKK</b>	<b>31. 12. 1998</b>	<b>31. 12. 1997</b>
Repayable within 3 months	4,328,387	1,743,758
From 3 months to 1 year	30,000	-
From 1 to 5 years	-	-
More than 5 years	-	-
<b>Total</b>	<b>4,358,387</b>	<b>1,743,758</b>

#### (c) Analysis of amounts due from banks by residual maturity

<b>'000 SKK</b>	<b>31. 12. 1998</b>	<b>31. 12. 1997</b>
Repayable within 3 months	4,358,387	1,743,758
From 3 months to 1 year	-	-
From 1 to 5 years	-	-
More than 5 years	-	-
<b>Total</b>	<b>4,358,387</b>	<b>1,743,758</b>

All amounts due from banks are unsecured.

## Poznámky k ročnej závierke

### 1. Úvery bankám

#### (a) Čisté úvery bankám

v tis. SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
Bežné účty	95 833	71 236
Termínované vklady	4 262 554	1 672 522
Pohľadávky s právom spätného nákupu	-	-
Ostatné úvery bankám	-	-
	4 358 387	1 743 758
<i>Minus: Opravné položky na klasifikované úvery</i>	(-)	(-)
<b>Čisté úvery bankám</b>	<b>4 358 387</b>	<b>1 743 758</b>

#### (b) Analýza úverov poskytnutých bankám podľa zmluvnej doby splatnosti

v tis. SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
Splatné do 3 mesiacov	4 328 387	1 743 758
3 mesiace – 1 rok	30 000	-
Od 1 do 5 rokov	-	-
Viac ako 5 rokov	-	-
<b>Spolu</b>	<b>4 358 387</b>	<b>1 743 758</b>

#### (c) Analýza úverov poskytnutých bankám podľa zostatkovej doby splatnosti

v tis. SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
Splatné do 3 mesiacov	4 358 387	1 743 758
3 mesiace – 1 rok	-	-
Od 1 do 5 rokov	-	-
Viac ako 5 rokov	-	-
<b>Spolu</b>	<b>4 358 387</b>	<b>1 743 758</b>

Celá suma úverov bankám je nezaistená.



## 2. Loans and Advances to Customers

### (a) Net loans and advances to customers

'000 SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
Loans and advances to customers		
Standard claims	5,370,798	2,781,445
Special mentioned claims	-	-
Substandard claims	270,773	-
Doubtful and disputed claims	-	-
Loss claims	-	-
	5,641,571	2,781,445
<i>Less: Specific provisions for credit losses</i>	(55,725)	(-)
<b>Net loans and advances to customers</b>	<b>5,585,846</b>	<b>2,781,445</b>

SKK 1,964,000 interest relating to classified claims has been included in revenues from client operations.

### (b) Analysis of loans and advances to customers by sector and contractual maturity

'000 SKK	Total	Within 3 months	3 months to 1 year	From 1 to 5 years	Over 5 years
<b>At 31. 12. 1998</b>					
Non financial institutions	5,560,993	3,823,526	1,737,467	-	-
Resident individuals	24,851	-	-	9,666	15,185
Non residents	2	2	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5,585,846</b>	<b>3,823,528</b>	<b>1,737,467</b>	<b>9,666</b>	<b>15,185</b>

'000 SKK	Total	Within 3 months	3 months to 1 year	From 1 to 5 years	Over 5 years
<b>At 31. 12. 1997</b>					
Non financial institutions	2,706,503	1,912,545	793,958	-	-
Resident individuals	10,887	-	-	10,887	-
Non residents	64,055	243	63,812	-	-
<b>Total</b>	<b>2,781,445</b>	<b>1,912,788</b>	<b>857,770</b>	<b>10,887</b>	<b>-</b>





## 2. Úvery poskytnuté klientom

### (a) Čisté úvery poskytnuté klientom

v tis. SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
Úvery poskytnuté klientom		
Štandardné pohľadávky	5 370 798	2 781 445
Štandardné pohľadávky s výhradou	-	-
Neštandardné pohľadávky	270 773	-
Pochybné a sporné pohľadávky	-	-
Stratové pohľadávky	-	-
	5 641 571	2 781 445
<i>Mínus:</i> Opravné položky ku klasifikovaným úverom	(55 725)	-
<b>Čisté úvery klientom</b>	<b>5 585 846</b>	<b>2 781 445</b>

1 964 tis.SKK úrok súvisiaci s klasifikovanými pohľadávkami bol zahrnutý vo výnosoch z operácií s klientami.

### (b) Analýza úverov poskytnutých klientom podľa sektorov a podľa zmluvnej doby splatnosti

v tis. SKK	Spolu	V priebehu 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov
<b>K 31. 12. 1998</b>					
Nefinančné organizácie	5 560 993	3 823 526	1 737 467	-	-
Obyvateľstvo (rezidenti)	24 851	-	-	9 666	15 185
Nerezidenti	2	2	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>5 585 846</b>	<b>3 823 528</b>	<b>1 737 467</b>	<b>9 666</b>	<b>15 185</b>

v tis. SKK	Spolu	V priebehu 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov
<b>K 31. 12. 1997</b>					
Nefinančné organizácie	2 706 503	1 912 545	793 958	-	-
Obyvateľstvo (rezidenti)	10 887	-	-	10 887	-
Nerezidenti	64 055	243	63 812	-	-
<b>Spolu</b>	<b>2 781 445</b>	<b>1 912 788</b>	<b>857 770</b>	<b>10 887</b>	<b>-</b>



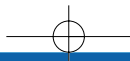
## (c) Analysis of loans and advances to customers by sector and residual maturity

'000 SKK	Total	Within 3 months	3 months to 1 year	From 1 to 5 years	Over 5 years
<b>At 31. 12. 1998</b>					
Non financial institutions	5,560,993	4,628,015	932,978	-	-
Resident individuals	24,851	-	-	9,666	15,185
Non residents	2	2	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5,585,846</b>	<b>4,628,017</b>	<b>932,978</b>	<b>9,666</b>	<b>15,185</b>

'000 SKK	Total	Within 3 months	3 months to 1 year	From 1 to 5 years	Over 5 years
<b>At 31. 12. 1997</b>					
Non financial institutions	2,706,503	2,232,217	474,286	-	-
Resident individuals	10,887	-	-	10,887	-
Non residents	64,055	243	63,812	-	-
<b>Total</b>	<b>2,781,445</b>	<b>2,232,460</b>	<b>538,098</b>	<b>10,887</b>	<b>-</b>

## (d) Analysis of loans and advances to customers by sector and type of security received

'000 SKK	Total	Secured						Unsecured
		Personal Guarantee	Bank Guarantee	Corporate Guarantee	by fixed assets	Bill of exchange		
<b>At 31. 12. 1998</b>								
Non financial institutions	5,560,993	-	659,842	1,185,739	88,324	1,049,580	2,577,508	
Resident individuals	24,851	24,851	-	-	-	-	-	
Non residents	2	-	-	-	-	-	2	
<b>Total</b>	<b>5,585,846</b>	<b>24,851</b>	<b>659,842</b>	<b>1,185,739</b>	<b>88,324</b>	<b>1,049,580</b>	<b>2,577,510</b>	
<b>At 31. 12. 1997</b>								
Non financial institutions	2,706,503	-	208,773	-	-	-	2,497,730	
Resident individuals	10,887	10,887	-	-	-	-	-	
Non residents	64,055	-	-	-	-	-	64,055	
<b>Total</b>	<b>2,781,445</b>	<b>10,887</b>	<b>208,773</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,561,785</b>	



## (c) Analýza úverov poskytnutých klientom podľa sektorov a podľa zostatkovej doby splatnosti

v tis. SKK	Spolu	V priebehu 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov
<b>K 31. 12. 1998</b>					
Nefinančné organizácie	5 560 993	4 628 015	932 978	-	-
Obyvateľstvo (rezidenti)	24 851	-	-	9 666	15 185
Nerezidenti	2	2	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>5 585 846</b>	<b>4 628 017</b>	<b>932 978</b>	<b>9 666</b>	<b>15 185</b>

v tis. SKK	Spolu	V priebehu 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov
<b>K 31. 12. 1997</b>					
Nefinančné organizácie	2 706 503	2 232 217	474 286	-	-
Obyvateľstvo (rezidenti)	10 887	-	-	10 877	-
Nerezidenti	64 055	243	63 812	-	-
<b>Spolu</b>	<b>2 781 445</b>	<b>2 232 460</b>	<b>538 098</b>	<b>10 877</b>	<b>-</b>

## (d) Analýza úverov poskytnutých klientom podľa sektorov a podľa druhu zaistenia

v tis. SKK	Spolu	Osobné ručenie	Bankové záruky	Záruky spoločnosti	Zaistenie HIM	Zmenka	Nezaistený
<b>K 31. 12. 1998</b>							
Nefinančné organizácie	5 560 993	-	659 842	1 185 739	88 324	1 049 580	2 577 508
Obyvateľstvo (rezidenti)	24 851	24 851	-	-	-	-	-
Nerezidenti	2	-	-	-	-	-	2
<b>Spolu</b>	<b>5 585 846</b>	<b>24 851</b>	<b>659 842</b>	<b>1 185 739</b>	<b>88 324</b>	<b>1 049 580</b>	<b>2 577 510</b>
<b>K 31. 12. 1997</b>							
Nefinančné organizácie	2 706 503	-	208 773	-	-	-	2 497 730
Obyvateľstvo (rezidenti)	10 887	10 887	-	-	-	-	-
Nerezidenti	64 055	-	-	-	-	-	64 055
<b>Spolu</b>	<b>2 781 445</b>	<b>10 887</b>	<b>208 773</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 561 785</b>



### 3. Securities Held for Resale

#### (a) Net book value of debt securities including fixed income securities

'000 SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
Book value of debt securities including fixed income securities	25,408	900,000
<i>Less: Provisions</i>	-	-
<b>Net book value of debt securities including fixed income securities</b>	<b>25,408</b>	<b>900,000</b>

In 1998 the amount of debt securities including fixed income securities comprises of 30 Government Bonds with a nominal value of SKK 1,000,000 each. The amount of debt securities including fixed income securities in 1997 consisted of 900 Government Treasury Bills with a nominal value of SKK 1,000,000 each.

#### (b) Short term debt securities: analysis by sector

'000 SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
<b>Issued by financial institutions</b>		
Listed on a recognised Slovak Rep. exchange	-	-
Listed elsewhere	-	-
Unlisted	-	-
	-	-
<b>Issued by non financial institutions</b>		
Listed on a recognised Slovak Rep. exchange	-	-
Listed elsewhere	-	-
Unlisted	-	-
	-	-
<b>Issued by government sector</b>		
Listed on a recognised Slovak Rep. exchange	25,408	900,000
Listed elsewhere	-	-
Unlisted	-	-
	25,408	900,000
<b>Issued by insurance institutions</b>		
Listed on a recognised Slovak Rep. exchange	-	-
Listed elsewhere	-	-
Unlisted	-	-
	-	-
<b>Other issues</b>		
Listed on a recognised Slovak Rep. exchange	-	-
Listed elsewhere	-	-
Unlisted	-	-
	-	-
<b>Total</b>	<b>25,408</b>	<b>900,000</b>





### 3. Obligácie a iné cenné papiere s pevným výnosom určené na obchodovanie

#### (a) Zostatková cena obligácií a iných cenných papierov s pevným výnosom

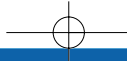
v tis. SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
Účtovná cena obligácií a iných cenných papierov s pevným výnosom	25 408	900 000
<i>Minus: Opravné položky</i>	-	-
<b>Čistá účtovná hodnota obligácií a iných cenných papierov s pevným výnosom</b>	<b>25 408</b>	<b>900 000</b>

V roku 1998 tvorí sumu cenných papierov s pevným výnosom 30 kusov štátnych dlhopisov v nominálnej hodnote 1 000 000 SKK. Suma cenných papierov s pevným výnosom v roku 1997 pozostávala z 900 kusov Štátnych pokladničných poukázok, každá v nominálnej hodnote 1 000 000 SKK.

#### (b) Analýza krátkodobých obligácií a iných cenných papierov s pevným výnosom určených na obchodovanie podľa sektorov

v tis. SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
<b>Vydané finančnými inštitúciami</b>		
Kótované na burze v SR	-	-
Kótované na inom trhu CP	-	-
Nekótované	-	-
	-	-
<b>Vydané nefinančnými inštitúciami</b>		
Kótované na burze v SR	-	-
Kótované na inom trhu CP	-	-
Nekótované	-	-
	-	-
<b>Vydané vládny sektorom</b>		
Kótované na burze v SR	25 408	900 000
Kótované na inom trhu CP	-	-
Nekótované	-	-
	25 408	900 000
<b>Vydané organizáciami poisovníctva</b>		
Kótované na burze v SR	-	-
Kótované na inom trhu CP	-	-
Nekótované	-	-
	-	-
<b>Ostatné</b>		
Kótované na burze v SR	-	-
Kótované na inom trhu CP	-	-
Nekótované	-	-
	-	-
<b>Spolu</b>	<b>25 408</b>	<b>900 000</b>





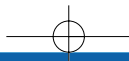
#### 4. Intangible Fixed Assets

'000 SKK	Software
<b>Cost</b>	
At 1. 1. 1998	3,403
Additions	2,207
Disposals	-
Transfers/other adjustments	-
At 31. 12. 1998	5,610
<b>Amortization and adjustments</b>	
At 1. 1. 1998	1,912
Charge for the year	1,619
Disposals	-
Transfers/other adjustments	7
At 31. 12. 1998	3,538
<b>Net book value</b>	
At 31. 12. 1997	1,491
At 31. 12. 1998	2,072

#### 5. Tangible Fixed Assets

'000 SKK	Motor Vehicles	Equip.	Low value items	Furniture & Fittings	Installations	Not yet in use	Total
<b>Cost</b>							
At 1. 1. 1998	5,136	27,951	1,267	15,638	24,084	-	74,076
Additions	6,516	24,757	-	656	259	22,195	54,383
Disposals	-	(1,239)	-	-	-	-	(1,239)
Transfers/other adjustments	-	-	-	-	-	-	-
At 31. 12. 1998	11,652	51,469	1,267	16,294	24,343	22,195	127,220
<b>Depreciation and adjustments</b>							
At 1. 1. 1998	1,838	14,321	1,267	3,025	3,991	-	24,442
Charge for the year	1,953	11,605	12	1,980	2,837	-	18,387
Disposals	-	(1,172)	(12)	-	-	-	(1,184)
Transfers/other adjustments	-	(5)	-	-	-	-	(5)
At 31. 12. 1998	3,791	24,749	1,267	5,005	6,828	-	41,640
<b>Net book value</b>							
At 31. 12. 1997	3,298	13,630	-	12,613	20,093	-	49,634
At 31. 12. 1998	7,861	26,720	-	11,289	17,515	22,195	85,580





#### 4. Nehmotný investičný majetok

v tis. SKK	Software
<b>Obstarávacia cena</b>	
K 1. 1. 1998	3 403
Prírastky	2 207
Úbytky	-
Prevody/iné úpravy	-
<b>K 31. 12. 1998</b>	<b>5 610</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>	
K 1. 1. 1998	1 912
Ročné odpisy	1 619
Úbytky	-
Prevody/iné úpravy	7
<b>K 31. 12. 1998</b>	<b>3 538</b>
<b>Zostatková cena</b>	
K 31. 12. 1997	1 491
<b>K 31. 12. 1998</b>	<b>2 072</b>

#### 5. Hmotný investičný majetok

v tis. SKK	Obstar.						Spolu
	Autá	Vybavenie	DHIM	Nábytok	Zariadenia	HIM	
<b>Obstarávacia cena</b>							
K 1. 1. 1998	5 136	27 951	1 267	15 638	24 084	-	74 076
Prírastky	6 516	24 757	-	656	259	22 195	54 383
Úbytky	-	(1 239)	-	-	-	-	(1 239)
Prevody / iné úpravy	-	-	-	-	-	-	-
<b>K 31. 12. 1998</b>	<b>11 652</b>	<b>51 469</b>	<b>1 267</b>	<b>16 294</b>	<b>24 343</b>	<b>22 195</b>	<b>127 220</b>
<b>Oprávky a opravné položky</b>							
K 1. 1. 1998	1 838	14 321	1 267	3 025	3 991	-	24 442
Ročné odpisy	1 953	11 605	12	1 980	2 837	-	18 387
Úbytky	-	(1 172)	(12)	-	-	-	(1 184)
Prevody/iné úpravy	-	(5)	-	-	-	-	(5)
<b>K 31. 12. 1998</b>	<b>3 791</b>	<b>24 749</b>	<b>1 267</b>	<b>5 005</b>	<b>6 828</b>	<b>-</b>	<b>41 640</b>
<b>Zostatková cena</b>							
K 31. 12. 1997	3 298	13 630	-	12 613	20 093	-	49 634
<b>K 31. 12. 1998</b>	<b>7 861</b>	<b>26 720</b>	<b>-</b>	<b>11 289</b>	<b>17 515</b>	<b>22 195</b>	<b>85 580</b>





## 6. Reserves and Provisions for Credit Losses

### (a) Reserves for credit losses

<b>‘000 SKK</b>		
<b>Legal Reserve</b>		
(Tax deductible reserves for credit losses)		
Balance at 1. 1. 1998		25,500
Increase during the year	6,627	
Decrease during the year	<u>(12,104)</u>	
Net movement during the year		<u>(5,477)</u>
Balance at 31. 12. 1998		20,023
Represented by:		
2% of loans with maturity greater than one year		-
2% of average guarantees issued		20,023
10% of average overdue loans		-
<b>Balance of tax deductible reserves at 31. 12. 1998</b>		<b>20,023</b>
<b>Other Reserves</b>		
(Non tax deductible reserves for credit losses)		
<b>Total reserves for credit losses</b>		<b>20,023</b>

### (b) Specific provisions for credit losses

<b>‘000 SKK</b>		
Balance at 1. 1. 1998		0
Increase during current year		55,725
Special mention loans and advances	-	
Substandard loans and advances	55,725	
Doubtful loans and advances	-	
Loss loans and advances	-	
Decrease during current year		-
Write off of loans and advances	-	
Cover of losses on loans and advances sold at a discount	-	
Release of provisions no longer considered necessary		-
<b>Balance of specific provisions at 31. 12. 1998</b>		<b>55,725</b>



## 6. Rezervy a opravné položky na straty z úverov

### (a) Rezervy na straty z úverov

v tis. SKK

#### Zákonná rezerva

(Rezervy na straty z úverov oslobodené od dane)

Začiatkový zostatok k 1. 1. 1998		25 500
Tvorba v priebehu roka	6 627	
Použitie v priebehu roka	(12 104)	
Pohyb v priebehu roka		(5 477)
Konečný zostatok k 31. 12. 1997		20 023
Reprezentovaný:		
2% úverov so splatnosťou dlhšou ako 1 rok		-
2% z priemerných záruk vydaných		20 023
10% priemerných úverov po lehote splatnosti		-
<b>Zostatok rezerv oslobodených od dane k 31. 12. 1998</b>		<b>20 023</b>
<b>Ostatné rezervy na straty z úverov</b>		<b>-</b>
(daňovo neuznateľné)		
<b>Celkové rezervy na straty z úverov</b>		<b>20 023</b>

### (b) Opravné položky ku klasifikovaným úverom

v tis. SKK

Začiatkový zostatok k 1. 1. 1998		0
Tvorba v priebehu roka		55 725
Štandardné úvery s výhradou		-
Neštandardné úvery	55 725	
Pochybné úvery	-	
Stratové úvery	-	
Použitie v priebehu roka		-
Odpis úverov	-	
Krytie strát z predaja úverov	-	
Rozpustenie nepotrebných opravných položiek		-
<b>Zostatok opravných položiek k 31. 12. 1998</b>		<b>55 725</b>





## 7. Social Fund and Employee Information

<b>'000 SKK</b>	
Opening balance at 1. 1. 1998	96
Increase in fund	477
Usage of fund	(331)
<b>Balance at 31. 12. 1998</b>	<b>242</b>

<b>Average number of employees as follows:</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Employees	84	50
Members of the Board of Directors	3	3
Members of the Supervisory Board	3	3
Members of the bank's management	12	11

## 8. Commitments and Contingencies

Irrevocable Contingent Liabilities Arising From Acceptances And Endorsements, Other Written Contingent Liabilities And Assets Pledged As Collateral:

<b>'000 SKK</b>	<b>31. 12. 1998</b>	<b>31. 12. 1997</b>
<b>Banks</b>		
Guarantees issued	-	14,000
Guarantees received	999,426	921,869
Interest rate swaps	4,713,933	3,209,180
Foreign exchange operations	12,330,464	9,471,851
<b>Customers</b>		
Guarantees issued	310,706	190,444
Guarantees received	660,937	110,000
Loan commitments unused	13,968	-
Letters of credit extended	289,795	1,055,199
Interest rate swaps	4,635,773	3,177,240
Foreign exchange operations	1,575,537	1,390,186
Values accepted	14,544	7,808





## 7. Sociálny fond a informácie o zamestnancoch

<b>v tis. SKK</b>	
Začiatkový zostatok k 1. 1. 1998	96
Prírastok do fondu:	477
Použitie fondu:	(331)
<b>Konečný zostatok k 31. 12. 1998</b>	<b>242</b>

<b>Priemerný počet zamestnancov banky bol nasledovný:</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Zamestnanci	84	50
Členovia predstavenstva	3	3
Členovia dozornej rady	3	3
Členovia obchodného vedenia banky	12	11

## 8. Podsúvahové položky

Neodvolateľné záväzky z akceptov a indosamentov, iných písomných záväzkov, hodnoty dané ako záruky

<b>v tis. SKK</b>	<b>31. 12. 1998</b>	<b>31. 12. 1997</b>
<b>Banky</b>		
Vydané záruky	-	14 000
Prijaté záruky	999 426	921 869
Termínované operácie	4 713 933	3 209 180
Devízové operácie	12 330 464	9 471 851
<b>Klienti</b>		
Vydané záruky	310 706	190 444
Prijaté záruky	660 937	110 000
Prísľuby na poskytnutie úveru	13 968	-
Vydané akreditívy	289 795	1 055 199
Termínované operácie	4 635 773	3 177 240
Devízové operácie	1 575 537	1 390 186
Hodnoty prijaté do úschovy	14 544	7 808





## 9. Foreign Currency Position

'000 SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
<b>Assets denominated in foreign currencies:</b>		
Due from banks	3,973,567	1,335,379
Due from customers	2,390,072	1,473,516
Other assets	256,680	520,535
	<b>6,620,319</b>	<b>3,329,430</b>
<b>Liabilities denominated in foreign currencies:</b>		
Due to banks	18,416	11,331
Due to customers	2,976,819	1,449,544
Share capital	1,650,000	1,650,000
Other liabilities	442,912	176,618
	<b>5,088,147</b>	<b>3,287,493</b>
<b>Foreign currency position:</b>		
Foreign currency assets		
Balance sheet assets	6,620,319	3,329,430
Off balance sheet foreign currency assets	27,923,795	22,197,773
	<b>34,544,114</b>	<b>25,527,203</b>
Foreign currency liabilities		
Balance sheet liabilities	5,088,147	3,287,493
Off balance sheet foreign currency liabilities	29,325,557	22,174,780
	<b>34,413,704</b>	<b>25,462,273</b>

## 10. Registered Capital

The authorised share capital comprises 1 650 000 shares with nominal value of SKK 1 000 each.

During the year 1997 the Bank issued 1 150 000 shares at nominal value in order to further strengthen and financial position of the Bank. In 1997, 700 000 shares were fully paid in and the remaining 450 000 shares during the year 1998.

The increase in registered capital had been recorded in the Companies Register.





## 9. Devízová pozícia

v tis. SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
<b>Aktíva v cudzích menách</b>		
Vklady a úvery poskytnuté bankám	3 973 567	1 335 379
Úvery poskytnuté právnickým a fyzickým osobám	2 390 072	1 473 516
Ostatné aktíva	256 680	520 535
	<b>6 620 319</b>	<b>3 329 430</b>
<b>Pasíva v cudzích menách</b>		
Vklady a úvery prijaté od bánk	18 416	11 331
Vklady právnických a fyzických osôb	2 976 819	1 449 544
Základné imanie	1 650 000	1 650 000
Ostatné pasíva	442 912	176 618
	<b>5 088 147</b>	<b>3 287 493</b>
<b>Devízová pozícia</b>		
Aktíva v cudzej mene		
Súvahové položky	6 620 319	3 329 430
Podsúvahové položky	27 923 795	22 197 773
	<b>34 544 114</b>	<b>25 527 203</b>
Pasíva v cudzej mene		
Súvahové položky	5 088 147	3 287 493
Podsúvahové položky	29 325 557	22 174 780
	<b>34 413 704</b>	<b>25 462 273</b>

## 10. Základné imanie

Základné imanie banky pozostáva z 1 650 000 kusov akcií , každá v menovitej hodnote 1 000 SKK.

Banka vydala v roku 1997 1 150 000 kusov akcií s cieľom ďalšieho rozvoja a upevnenia finančnej pozície banky. V roku 1997 bolo splatených 700 000 kusov a v priebehu roka 1998 zvyšných 450 000 kusov akcií.

Zvýšenie základného imania bolo zaregistrované v Obchodnom registri.

## 11. Due to Banks

### (a) Analysis of due to banks by contractual maturity

'000 SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
Repayable within 3 months	2,258,498	890,454
From 3 months to 1 year	300,000	225,000
From 1 to 5 years	-	-
Over 5 years	-	-
<b>Total</b>	<b>2,558,498</b>	<b>1,115,454</b>

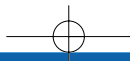
### (b) Analysis of due to banks by residual maturity

'000 SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
Repayable within 3 months	2,558,498	890,454
From 3 months to 1 year	-	225,000
From 1 to 5 years	-	-
Over 5 years	-	-
<b>Total</b>	<b>2,558,498</b>	<b>1,115,454</b>

## 12. Due To Customers

### (a) Analysis of due to customers by sector and contractual maturity

'000 SKK	Total	3 months	3 months to 1 year	From 1 to 5 years	Over 5 years
<b>At 31. 12. 1998</b>					
Non financial institutions	5,230,807	5,018,239	212,568	-	-
Insurance institutions	701,227	489,034	182,193	30,000	-
Non profit organisations	3,477	3,477	-	-	-
Resident individuals	10,085	8,227	-	1,858	-
Non residents	71,733	71,733	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6,017,329</b>	<b>5,590,710</b>	<b>394,761</b>	<b>31,858</b>	<b>-</b>
<b>At 31. 12. 1997</b>					
Non financial institutions	2,686,973	2,582,955	104,018	-	-
Insurance institutions	440,289	396,238	44,051	-	-
Non profit organisations	2,687	2,687	-	-	-
Resident individuals	1,222	169	-	1,053	-
Non residents	241,498	241,498	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3,372,669</b>	<b>3,223,547</b>	<b>148,069</b>	<b>1,053</b>	<b>-</b>



## 11. Závazky voči bankám

### (a) Analýza záväzkov voči bankám podľa zmluvnej doby splatnosti

v tis. SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
Splatné do 3 mesiacov	2 258 498	890 454
3 mesiace až 1 rok	300 000	225 000
Od 1 do 5 rokov	-	-
Nad 5 rokov	-	-
<b>Spolu</b>	<b>2 558 498</b>	<b>1 115 454</b>

### (b) Analýza záväzkov voči bankám podľa zostatkovej doby splatnosti

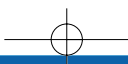
v tis. SKK	31. 12. 1998	31. 12. 1997
Splatné do 3 mesiacov	2 558 498	890 454
3 mesiace až 1 rok	-	225 000
Od 1 do 5 rokov	-	-
Nad 5 rokov	-	-
<b>Spolu</b>	<b>2 558 498</b>	<b>1 115 454</b>

## 12. Závazky voči klientom

### (a) Analýza záväzkov voči klientom podľa sektorov a zmluvnej doby splatnosti

v tis. SKK	Spolu	V priebehu 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov
<b>K 31. 12. 1998</b>					
Nefinančné organizácie	5 230 807	5 018 239	212 568	-	-
Organizácie poisťovníctva	701 227	489 034	182 193	30 000	-
Neziskové organizácie	3 477	3 477	-	-	-
Obyvateľstvo (rezidenti)	10 085	8 227	-	1 858	-
Nerezidenti	71 733	71 733	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>6 017 329</b>	<b>5 590 710</b>	<b>394 761</b>	<b>31 858</b>	<b>-</b>
<b>K 31. 12. 1997</b>					
Nefinančné organizácie	2 686 973	2 582 955	104 018	-	-
Organizácie poisťovníctva	440 289	396 238	44 051	-	-
Neziskové organizácie	2 687	2 687	-	-	-
Obyvateľstvo(rezidenti)	1 222	169	-	1 053	-
Nerezidenti	241 498	241 498	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>3 372 669</b>	<b>3 223 547</b>	<b>148 069</b>	<b>1 053</b>	<b>-</b>

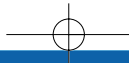




## (b) Analysis of due to customers by sector and residual maturity

'000 SKK	Total	3 months	3 months to 1 year	From 1 to 5 years	Over 5 years
<b>At 31. 12. 1998</b>					
Non financial institutions	5,230,807	5,133,987	96,820	-	-
Insurance institutions	701,227	569,034	102,193	30,000	-
Non profit organisations	3,477	3,477	-	-	-
Resident individuals	10,085	8,227	1,858	-	-
Non residents	71,733	71,733	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6,017,329</b>	<b>5,786,458</b>	<b>200,871</b>	<b>30,000</b>	<b>-</b>
<b>At 31. 12. 1997</b>					
Non financial institutions	2,686,973	2,582,955	104,018	-	-
Insurance institutions	440,289	440,289	-	-	-
Non profit organisations	2,687	2,687	-	-	-
Resident individuals	1,222	169	-	1,053	-
Non residents	241,498	241,498	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3,372,669</b>	<b>3,267,598</b>	<b>104,018</b>	<b>1,053</b>	<b>-</b>

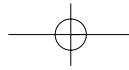




## (b) Analýza záväzkov voči klientom podľa sektorov a zostatkovej doby splatnosti

v tis. SKK	Spolu	V priebehu 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov
<b>K 31. 12. 1998</b>					
Nefinančné organizácie	5 230 807	5 133 987	96 820	-	-
Organizácie poisťovníctva	701 227	569 034	102 193	30 000	-
Neziskové organizácie	3 477	3 477	-	-	-
Obyvateľstvo (rezidenti)	10 085	8 227	1 858	-	-
Nerezidenti	71 733	71 733	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>6 017 329</b>	<b>5 786 458</b>	<b>200 871</b>	<b>30 000</b>	<b>-</b>
<b>K 31. 12. 1997</b>					
Nefinančné organizácie	2 686 973	2 582 955	104 018	-	-
Organizácie poisťovníctva	440 289	440 289	-	-	-
Neziskové organizácie	2 687	2 687	-	-	-
Obyvateľstvo (rezidenti)	1 222	169	-	1 053	-
Nerezidenti	241 498	241 498	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>3 372 669</b>	<b>3 267 598</b>	<b>104 018</b>	<b>1 053</b>	<b>-</b>





KPMG Slovensko Audit spol. s r.o.

Francisciho 4  
811 08 Bratislava  
Slovakia

P.O. Box 308  
810 00 Bratislava  
Slovakia

Telephone +421 7 5293 14 36  
Fax +421 7 5293 14 61-65  
www.kpmg.sk

## Auditors' Report to the Shareholders of Citibank (Slovakia) a.s.

We have audited the financial statements of Citibank (Slovakia) a.s., prepared in accordance with Act 563/1991 on Accounting and relevant legislation issued by the Ministry of Finance of the Slovak Republic ("statutory financial statements"), as at 31 December 1998. In our opinion, the summary financial statements contained on pages 10 to 37 of the annual report are consistent with the statutory financial statements as at 31 December 1998.

On 30 March 1999, we issued the following auditors' report on the Bank's statutory financial statements:

"We have audited the accompanying financial statements of Citibank (Slovakia) a.s. for the year ended 31 December 1998. 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 Slovak Standards on Auditing and 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 from material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes considering whether the accounting records are maintained in accordance with the law, assessing the accounting principles used in the preparation of the financial statements and significant estimates made by the management of the Bank, as well as evaluating the overall financial statement presentation. Our audit is not a tax compliance audit, nor is it designed to detect fraud. 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 1998 and the results for the year then ended in accordance with the Act on Accounting."

Bratislava, 30 March 1999

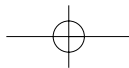
KPMG Slovensko Audit spol. s r.o.  
Licence No. 139



*Dagmar Lukovičová*

Ing. Dagmar Lukovičová, MBA  
Responsible auditor  
Licence No. 754





KPMG Slovensko Audit spol. s r.o.

Francisciho 4  
811 08 Bratislava  
Slovakia

P.O. Box 308  
810 00 Bratislava  
Slovakia

Telephone +421 7 5293 14 36  
Fax +421 7 5293 14 61-65  
www.kpmg.sk

## Výrok audítora pre akcionárov Citibank (Slovakia) a.s.

Uskutočnili sme overovanie účtovnej závierky Citibank (Slovakia) a.s. k 31. decembru 1998 vypracovanej podľa zákona č. 563/1991 Zb. o účtovníctve a príslušných predpisov, vydaných Ministerstvom financií Slovenskej Republiky ("účtovná závierka"). Podľa nášho názoru údaje skrátenej účtovnej závierky uvedenej na stranách 10 až 37 tejto výročnej správy zodpovedajú účtovnej závierke banky k 31. decembru 1998.

Dňa 30. marca 1999 sme vydali nasledujúcu audítorskú správu o overení účtovnej závierky banky:

"Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky akciovej spoločnosti Citibank (Slovakia) a.s. za rok 1998, ktorý sa skončil k 31. decembru 1998. Za účtovnú závierku je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov auditu.

Audit sme uskutočnili v súlade so slovenskými audítorskými štandardami a s medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme audit naplánovať a vykonať tak, aby sme získali objektívne presvedčenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahŕňa overenie dôkazov výberovým spôsobom, ktoré dokladujú sumy v účtovnej závierke. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie, či je účtovníctvo vedené v súlade so zákonom, zhodnotenie účtovných princípov použitých pri vypracovaní účtovnej závierky a zhodnotenie významných odhadov, ktoré vykonalo vedenie spoločnosti, ako aj celkové zhodnotenie účtovnej závierky. Tento audit nemožno považovať za daňový audit a nebol zameraný na odhaľovanie sprenevery. Sme presvedčení, že audit poskytol objektívny základ pre náš názor.

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 1998 a výsledok hospodárenia za uvedený rok v súlade so zákonom o účtovníctve."

Bratislava, 30. marca 1999

KPMG Slovensko Audit spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 139



*Dagmar Lukovičová*

Ing. Dagmar Lukovičová, MBA  
Zodpovedný audítora  
Evidenčné číslo dekrétu: 754



